



The logo for TELOS, featuring a blue arc above the word "TELOS" in a bold, blue, sans-serif font.

## **Kompendium**

**Publikation für institutionelle Investoren**

## **Nachhaltigkeit / ESG**

**Edition: Administration**

**Master KVG / Service KVG / Verwahrstellen**

**2022**

# Unsere Consulting Services für institutionelle Investoren

Individuell, transparent, erfahren



Asset Manager Auswahl



Master-KVG Auswahl



Verwahrstellen Auswahl



Asset Manager Monitoring



ESG Analysen



Kostenanalysen



## Vorwort

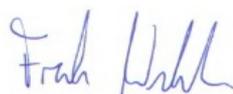
Sehr geehrte Damen und Herren,

im vierten Jahr hintereinander halten Sie im Rahmen der TELOS Kompodium Reihe für institutionelle Investoren eine Ausgabe zum Thema *Nachhaltigkeit / ESG* in den Händen. Nein, die Grundidee der TELOS Kompodium Reihe, sehr selektiv Assetklassen und eben auch spezielle Themen aufzubereiten, die für die kommenden Anlageentscheidungen wahrscheinlich von besonderer Relevanz sind, hat sich nicht geändert. Es werden in den nächsten Monaten in diesem Sinne auch noch weitere TELOS Kompodien erscheinen. Der Grund, warum aber speziell die Ausgaben zu *Nachhaltigkeit / ESG* nun schon seit Jahren erscheinen – und sicherlich auch in den kommenden Jahren fortgeführt werden – findet sich in der exponierten Stellung des Themas und all seiner Auswirkungen für alle Akteure im institutionellen Asset Management. Die gesellschaftlichen und schließlich politischen Kräfte, die das Thema tragen, scheinen aus heutiger Sicht extrem stabil und nahezu unumstößlich. Die für die Dynamik der letzten Jahre wahrscheinlich entscheidenden Entwicklungen finden sich wohl in der Implementierung der SDGs (politische Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN) in 2016 und im 2019 vorgestellten European Green Deal. Nachdem damit die politischen „groben“ Ziele und auch der politische Wille für eine nachhaltige Entwicklung festgelegt/definiert wurden, schritten die Konkretisierungen, und damit die für die am Kapitalmarkt teilnehmenden Akteure direkt relevanten Handlungsaufträge, schnell voran. In diesem Sinne sind die EU-Taxonomieverordnung (zur Definition von Nachhaltigkeits-Kriterien) und die EU-Offenlegungsverordnung (zur Festlegung der Veröffentlichungspflichten) zu nennen, die in den letzten beiden Jahren konkrete Relevanz erhielten. Für nachhaltigkeitsensible Investoren könnten die Auswirkungen auf den ersten Blick gering sein. Viele dieser Investoren haben schon lange ESG-Kriterien für sich erarbeitet, die i.d.R. über die EU-Taxonomie hinausgehen. Sie dürften hier eher die Chance zu einem „Check“ ihrer Anlageentscheidungen sehen. Investoren, die dem Thema Nachhaltigkeit noch nicht so aufgeschlossen gegenüber waren oder aus Vorsichts- oder Effizienzgesichtspunkten erst die regulativen Vorgaben abwarteten, könnten nun den Zeitpunkt des Handelns gefunden haben. Der Anteil derer, die bei nur max. 5% ihrer Anlagen Nachhaltigkeit fordern, ist seit 2019 jedenfalls von ~ 33% auf ~ 10% gefallen, wobei diese ~ 10% nur noch durch den seit 3 Jahren recht stabilen Teil derer getragen wird, die keinerlei ESG-Aspekte berücksichtigen (s. TELOS Spezialfondsmarktstudien 2020 bis 2022; [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)). Für alle anderen gilt, sich für die Entscheidungsfindung und für die Umsetzbarkeit entsprechende Partner auch auf administrativer Ebene zu suchen. Unterstützung kann und sollte zu den verschiedenen Aspekten gesucht werden. Zahlreiche Fragen gilt es dabei zu beantworten.

Kann ich als Investor auf ein effektives ESG-Reporting zugreifen? Wie kann ich dabei unterstützt werden, wenn es um die Messung und die Vergleichbarkeit meiner ESG-bezogenen Performance- und Risikobeiträge geht? Ist diese Betrachtung sowohl ex ante als auch ex post (bezogen auf die Investitionsentscheidungen) möglich? Ist die entsprechende Aussagequalität durch eine stabil hohe Datenqualität gesichert? Können diese Messungen auch variabel auf spezielle Nachhaltigkeitsaspekte ausgerichtet werden? Kann mir generell auch bei der Beurteilung der Qualität von Asset Managern nach ESG-Aspekten geholfen werden? Findet eine qualitativ hochwertige Unterstützung bei der Nutzung meiner Möglichkeiten zur strategischen Einflussnahme statt (Engagement / Stimmrechtsausübung)? Sind all diese Unterstützungen für alle meine investierten Assetklassen darstellbar?

Die Liste der Möglichkeiten, mit denen sich ein Investor beim Erreichen seiner Nachhaltigkeitsziele durch Service-Anbieter wie Master-/Service-KVGern und Verwahrstellen unterstützen lassen kann, ist lang. Die Auswahl eines geeigneten Partners ist entsprechend schwer. TELOS unterstützt dabei seit bald 20 Jahren. Dieses Kompodium soll Ihnen dabei neben unseren Rating- und Consultig-Services eine weitere Hilfe sein.

In diesem Sinne wünschen wir Ihnen eine informative, anregende und hilfreiche Lektüre.


(Dr. Frank Wehlmann)

(Harald Müller)

TELOS GmbH  
Biebricher Allee 103  
D-65187 Wiesbaden

Tel. +49-611-9742-100  
Fax. +49-611-9742-200  
Web: [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)  
E-Mail: [info@telos-rating.de](mailto:info@telos-rating.de)

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> .....	<b>1</b>
<b>Fachbeitrag</b> .....	<b>3</b>
<i>THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV:</i> A Data-Driven Approach to Responsible Investment.....	4
<i>HANSAINVEST HANSEATISCHE INVESTMENT-GMBH:</i> Die Herausforderungen der ESG-Regulatorik – und welche Lösungsansätze es gibt.....	10
<i>SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES:</i> MIFID 2 und Green Finance: Auswirkungen für Marktteilnehmer.....	13
<b>Master / Service KVG</b> .....	<b>15</b>
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH.....	16
Deka Investment GmbH.....	22
HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (Service KVG).....	28
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH.....	32
Metzler Asset Management GmbH.....	38
<b>Verwahrstellen</b> .....	<b>49</b>
CACEIS Bank S.A., Germany Branch.....	50
Société Générale Securities Services.....	56
Disclaimer.....	61

# *Fachbeiträge*





**The Bank of New York Mellon SA/NV**

# A Data-Driven Approach to Responsible Investment

*By Corinne Neale and Gerald Rehn*

Institutional investors are increasingly defining custom environmental, social and governance (ESG) goals. A 2021 survey of BNY Mellon clients, representing asset managers, asset owners, alternative asset managers, banks, broker-dealers and insurance firms, found that 63% of respondents would conduct or continue to conduct sustainability-themed or impact investing over the medium term. That number increases to 69% among asset owners specifically, including central banks, pensions and sovereign wealth funds.<sup>1</sup> This represents an evolution to a proactive approach, compared to a historical approach to ESG investing that focused more on excluding particular companies or industries, and additional research indicates that this percentage is likely to increase.<sup>2</sup>

This growing trend is creating demand for sufficiently accurate data to measure themes and impact. Although there are many data methodologies and metrics, there is still no universally accepted source for investors to use. So, do they have the right data to support their investment decisions? Addressing this question requires understanding:

- What ESG themes and impacts matter most to investors
- How investors make use of the data available to them and whether it is sufficient to their needs
- How investment outcomes in conjunction with ESG goals can influence their decision process

## What Matters to Investors?

BNY Mellon analyzed a range of more than 2,000 responsibly focused investment goal selections, spanning institutional investors in North America (44%), EMEA/UK (43%) and Asia (13%), and representing an equal number of asset owners and asset managers. The data was drawn from the crowd-sourced metrics collected from BNY Mellon ESG Data Analytics subscribers<sup>3</sup> between July 2020 and July 2021.

We mapped these goal selections to the 17 United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) and found that nearly half fell into just three categories (see Figure 1):

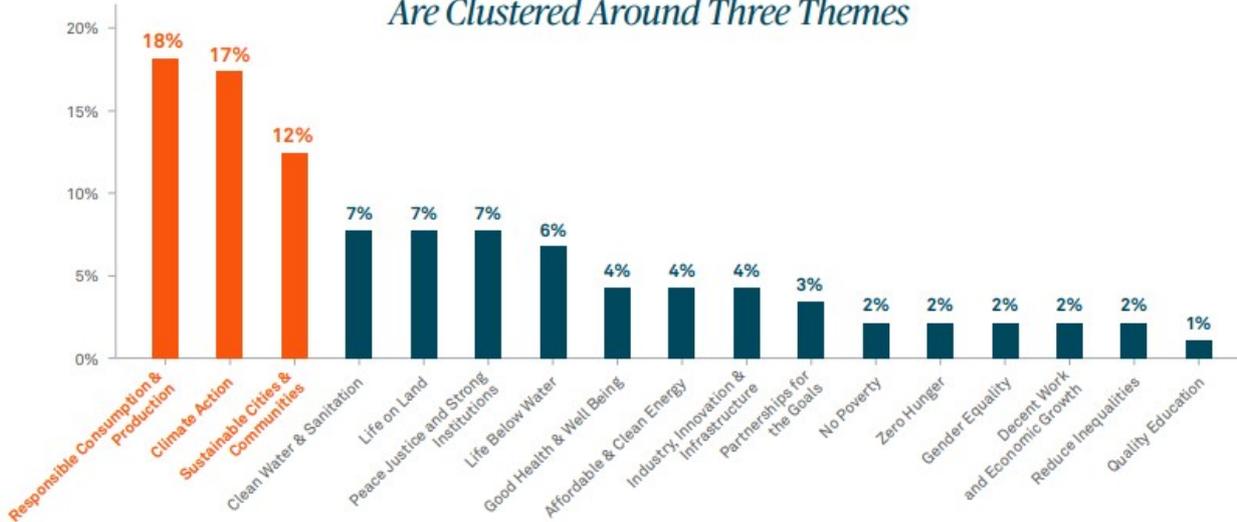
- Responsible Consumption and Production (18%)
- Climate Action (17%)
- Sustainable Cities & Communities (12%)

<sup>1</sup> BNY Mellon, "The Race to Harness ESG and Sustainability"

<sup>2</sup> FTSE Russell, "Asset owners are buying into sustainable investment"

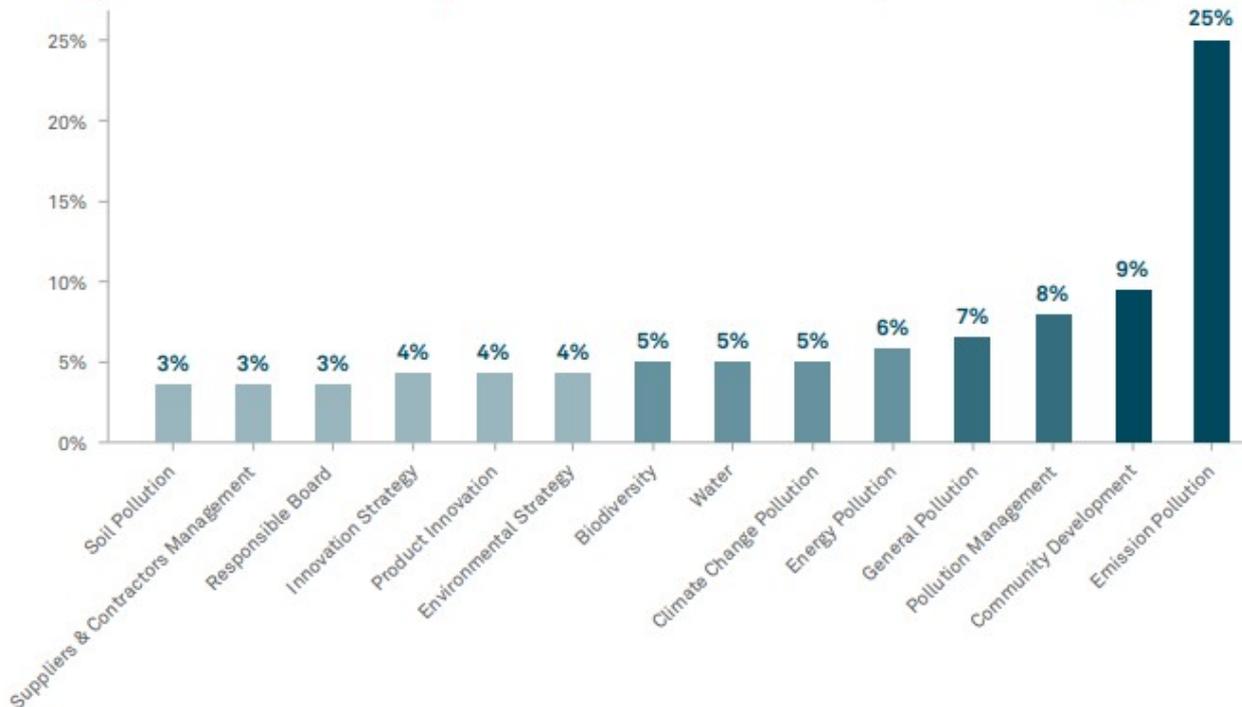
<sup>3</sup> BNY Mellon ESG Data Analytics is a cloud-based application that enables investors to extract value from data to meet specific needs from investment policy development and portfolio management to monitoring and reporting.

Figure 1: Nearly Half of Responsible Investment Goals Are Clustered Around Three Themes



This exercise, by providing a better understanding of investors’ goals, gave us a clear indication of the data of greatest relevance to them. Since these are such broad categories, however, we then did a second round of analysis, applying natural language processing to the thousands of factors within the ESG Data Analytics application, to zero in on more specific underlying ESG factors identified as goals, normalized across all data sources.<sup>4</sup> This identified investors’ top 14 selected ESG factor goals (see Figure 2).

Figure 2: Investors’ Top 14 Factor Goals Cover E, S and G Categories



<sup>4</sup> The sources used to support investors’ chosen themes came from a wide range of public, vendor and proprietary sources

The question we needed to answer, at that point, was: Do investors believe that there is sufficient data available to support these 14 factor goals? With ESG Data Analytics, investors have the option to track and provide feedback on whether individual data points meet their goals. Investors can vote in one of three ways:

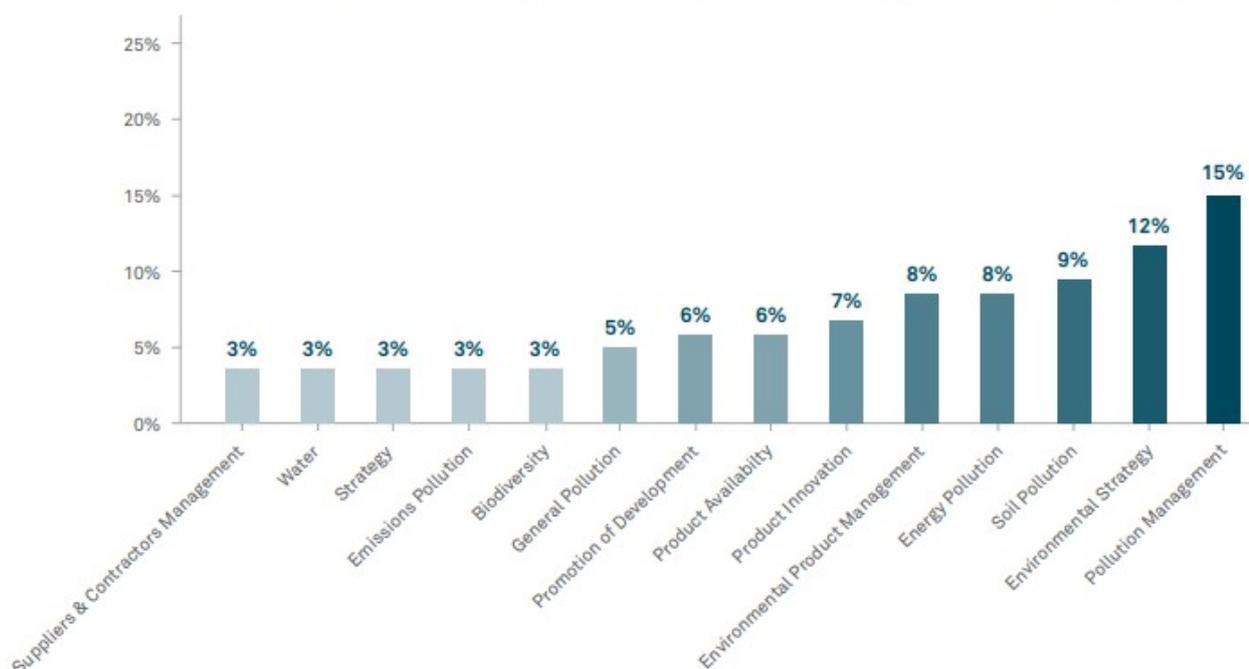
1. **Vote to accept a factor** and use it for investment portfolio construction and monitoring.
2. **Vote to ignore a factor**, keeping track that they reviewed it but decided against using it.
3. **Vote to reject a factor** if, in the investor's view, the factor does not meet their expectations.

This functionality forms a virtual feedback loop: Other investors can see what data their peers found useful; data providers can understand where investors have requested enhancements; and investment product manufacturers gain insight on the goals that investors have prioritized.

Across all data used in ESG Data Analytics between July 2020 and July 2021, 14% of the factors were rejected or ignored by investors while 86% were accepted. While this may be considered an acceptable balance, it needs to be noted that 68% of the factors rejected or ignored aligned to the 14 most selected factor goals in Figure 2. This means that most of the data for the top 14 factor goals was considered unfit for purpose.

While it can be expected that the most selected data will also be the most scrutinized, this indicates investors think the data they most need does not completely meet their goals. The breakdown of rejected and ignored data amongst the top 14 selected factors are represented in Figure 3.

*Figure 3: Rejected and Ignored Factors Amongst the Top 14 Selected*



## Double Materiality and Greater Transparency

While investors need appropriate data to understand how investments align to their ESG goals, they also need data to help them understand how the inclusion of ESG factors in their portfolios can impact their investment performance. The concept of “double materiality” is often used to describe investors’ desire to balance financial and non-financial outcomes. Not only does it measure the impact of ESG on a company’s performance, but also the company’s impact on the broader world. BNY Mellon uses two types of impact metrics: SASB financial materiality screening in investor-led sustainability factors or themes selection, and financial performance contribution from investor-led sustainability factors. SASB Standards guide the disclosure of financially material sustainability information by companies to their investors.

According to the Non-Financial Reporting Directive, a company is required to disclose information on environmental, social and employee matters, respect for human rights, and bribery and corruption, to the extent that such information is necessary for an understanding of the company's development, performance, position and impact of its activities. Climate-related information can be considered to fall into the category of environmental matters.<sup>5</sup> European Commission, Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information, June 2019, last accessed October 27, 2021, p. 6.

While double materiality is compelling in theory, it is difficult to measure and report accurately. Data limitations, differing individual client preferences on which factors to use and the varying weights of such financial and non-financial outcomes, all add potential complexity, making it difficult to accurately compare companies in portfolios. Therefore, transparency in data points that are relevant for investor decisions is critical, and the quality of data is more important than quantity. For example, SASB Standards provide a more specific set of metrics to guide decision-making. In addition, investors will typically prefer to focus on their priorities. Proprietary ratings can add further nuance by giving investors a chance to remove noise from their various holdings with multiple managers.

### Clear Goals, Clear Outcomes

Matching full transparency of portfolio goals and holdings with diversified and verified data sources ultimately creates best-in-class reporting for responsible investments. We believe the minimum elements of such reporting include:

1. Clear descriptions of the objective(s) of the portfolio so that investors have sufficient information on what they are buying and the portfolio's aims, thereby achieving appropriate product suitability to match their objectives
2. A range of ESG data points including:
  - an overview of ESG metrics on the portfolio;
  - E, S and/or G benchmarking versus index/indices; and
  - coverage of ESG data as % of portfolio
3. Disclosure of holdings in the portfolio, including details of E, S and G standout ratings (both good and bad) on individual securities for equity funds and identification of green, social or sustainable bonds as %'s of the portfolio for bond funds
4. Details on stewardship, the portfolio's desired outcomes and achievements (e.g., publishing actions taken to align to responsible priorities, voting records and goals for engagement and proxy voting).

## Data Quality Still Poses Challenges

Recent industry surveys have commented on the gaps, deficiencies, and even outright absence of ESG data. For example, a survey published by the Index Industry Association in July 2021 found 63% of asset managers surveyed in the US and EMEA named the lack of reliable ESG data as a major or moderate inhibition to making investment decisions.<sup>6</sup> Metrics from BNY Mellon ESG Data Analytics confirm that given the choice, investors consistently select factors with better completeness, depth, materiality and recency for investment selection and oversight.

In summary, investor acceptance of ESG factors suggests that data on the most popular factors selected are not universally considered to be fit for purpose. But we believe data is on the verge of improving, with investors finding and using more outcome-oriented data. The current proliferation in data requests in both volumes and types confirms that institutional investors are using more data sources to cross-reference their views, validate the data at hand and assess the outcome of their decisions.

Moreover, such demand is driving significant data innovation as data management capabilities evolve and as standards further solidify. We believe investors who stay at the forefront of these data improvement trends will be rewarded with better data and tools as they continue to pursue their responsible investment goals.

<sup>5</sup> SASB, "About Us," last accessed October 27, 2021

<sup>6</sup> <http://www.indexindustry.org/esg-survey/>

## Contact



### Stephan Koschmieder

Head of Business Development, Asset Servicing & Digital,  
 BNY Mellon, Germany  
 Phone: +49 69 12014 1076  
 Email: Stephan.Koschmieder@bnymellon.com

BNY Mellon is the corporate brand of The Bank of New York Mellon Corporation and may be used to reference the corporation as a whole and/or its various subsidiaries generally. This material and any products and services may be issued or provided under various brand names of BNY Mellon in various countries by duly authorized and regulated subsidiaries, affiliates, and joint ventures of BNY Mellon, which may include any of those listed below: The Bank of New York Mellon, a banking corporation organized pursuant to the laws of the State of New York, whose registered office is at 240 Greenwich St, NY, NY 10286, USA. The Bank of New York Mellon is supervised and regulated by the New York State Department of Financial Services and the US Federal Reserve and is authorized by the Prudential Regulation Authority (PRA) (Firm Reference Number: 122467). In the U.K., a number of services associated with BNY Mellon Wealth Management's Family Office Services – International are provided through The Bank of New York Mellon, London Branch. The Bank of New York Mellon also operates in the UK through its London branch (UK companies house numbers FC005522 and BR000818) at One Canada Square, London E14 5AL and is subject to regulation by the Financial Conduct Authority (FCA) at 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, UK and limited regulation by the PRA at Bank of England, Threadneedle St, London, EC2R 8AH, UK. Details about the extent of our regulation by the PRA are available from us on request. Investment management services are offered through BNY Mellon Investment Management EMEA Limited, BNY Mellon Centre, One Canada Square, London E14 5AL, which is registered in England No. 1118580 and is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Offshore trust and administration services are through BNY Mellon Trust Company (Cayman) Ltd. BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. The Bank of New York Mellon SA/NV, a Belgian public limited liability company, with company number 0806.743.159, whose registered office is at 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, authorised and regulated as a significant credit institution by the European Central Bank (ECB), under the prudential supervision of the National Bank of Belgium (NBB) and under the supervision of the Belgian Financial Services and Markets Authority (FSMA) for conduct of business rules, a subsidiary of The Bank of New York Mellon. The Bank of New York Mellon SA/NV operates in Ireland through its Dublin branch at Riverside II, Sir John Rogerson's Quay Grand Canal Dock, Dublin 2, D02KV60, Ireland and is registered with the Companies Registration Office in Ireland No. 907126 & with VAT No. IE 9578054E. The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch is subject to limited additional regulation by the Central Bank of Ireland at New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ireland for conduct of business rules and registered with the Companies Registration Office in Ireland No. 907126 & with VAT No. IE 9578054E. The Bank of New York Mellon SA/NV is trading in Germany as The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, and has its registered office at MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60327 Frankfurt am Main, Germany. It is subject to limited additional regulation by the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Germany) under registration number 122721. The Bank of New York Mellon SA/NV operates in the Netherlands through its Amsterdam branch at Strawinskylaan 337, WTC Building, Amsterdam, 1077 XX, the Netherlands. The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam Branch is subject to limited additional supervision by the Dutch Central Bank ("De Nederlandsche Bank" or "DNB") on integrity issues only (registration number 34363596). DNB holds office at Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, the Netherlands. The Bank of New York Mellon SA/NV operates in Luxembourg through its Luxembourg branch at 2-4 rue Eugene Ruppert, Vertigo Building – Polaris, L- 2453, Luxembourg. The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch is subject to limited additional regulation by the Commission de Surveillance du Secteur Financier at 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg for conduct of business rules, and in its role as UCITS/AIF depositary and central administration agent. The Bank of New York Mellon SA/NV operates in France through its Paris branch at 7 Rue Scribe, Paris, Paris 75009, France. The Bank of New York Mellon SA/NV, Paris Branch is subject to limited additional regulation by Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudenciel at Première Direction du Contrôle de Banques (DCB 1), Service 2, 61, Rue Taitbout, 75436 Paris Cedex 09, France (registration number (SIREN) Nr. 538 228 420 RCS Paris - CIB 13733). The Bank of New York Mellon SA/NV operates in Italy through its Milan branch at Via Mike Bongiorno no. 13, Diamantino building, 5th floor, Milan, 20124, Italy. The Bank of New York Mellon SA/NV, Milan Branch is subject to limited additional regulation by Banca d'Italia - Sede di Milano at Divisione Supervisione Banche, Via Cordusio no. 5, 20123 Milano, Italy (registration number 03351). The Bank of New York Mellon SA/NV is trading in Denmark as The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien, and has its registered office at Strandvejen 60/5, 2900 Hellerup, Denmark. It is subject to limited additional regulation by the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø). The Bank of New York Mellon SA/NV operates in Spain through its Madrid branch with registered office at Calle José Abascal 45, Planta 4ª, 28003, Madrid, and enrolled on the Reg. Mercantil de Madrid, Tomo 41019, folio 185 (M-727448). The Bank of New York Mellon, Sucursal en España is registered with Banco de España (registration number 1573). The Bank of New York Mellon SA/NV operates in England through its London branch at 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, UK, registered in England and Wales with numbers FC029379 and BR014361. The Bank of New York Mellon SA/NV, London branch is authorized by the ECB (address above) and is deemed authorised by the Prudential Regulation Authority. Subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details of the Temporary Permissions Regime, which allows EEA-based firms to operate in the UK for a limited period while seeking full authorisation, are available on the Financial Conduct Authority's website. The Bank of New York Mellon (International) Limited is registered in England & Wales with Company No. 03236121 with its Registered Office at One Canada Square, London E14 5AL. The Bank of New York Mellon (International) Limited is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority. Regulatory information in relation to the above BNY Mellon entities operating out of Europe can be accessed at the following website: <https://www.bnymellon.com/RID>. The Bank of New York Mellon, Singapore Branch, is subject to regulation by the Monetary Authority of Singapore. For recipients of this information located in Singapore: This material has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore. The Bank of New York Mellon, Hong Kong Branch (a branch of a banking corporation organized and existing under the laws of the State of New York with limited liability), is subject to regulation by the Hong Kong Monetary Authority and the Securities & Futures Commission of Hong Kong. The Bank of New York Mellon is exempt from the requirement to hold, and does not hold, an Australian financial services license as issued by the Australian Securities and Investments Commission under the Corporations Act 2001 (Cth) in respect of the financial services provided by it to persons in Australia. The Bank of New York Mellon is regulated by the New York State Department of Financial Services and the US Federal Reserve under Chapter 2 of the Consolidated Laws, The Banking Law enacted 16th April 1914 in the State of New York, which differs from Australian laws. The Bank of New York Mellon has various other branches in the Asia-Pacific Region which are subject to regulation by the relevant local regulator in that jurisdiction. The Bank of New York Mellon Securities Company Japan Ltd, as intermediary for The Bank of New York Mellon. The Bank of New York Mellon, DIFC Branch, regulated by the Dubai Financial Services Authority (DFSA) and located at DIFC, The Exchange Building 5 North, Level 6, Room 601, P.O. Box 506723, Dubai, UAE, on behalf of The Bank of New York Mellon, which is a wholly-owned subsidiary of The Bank of New York Mellon Corporation. Pershing is the umbrella name for Pershing LLC (member FINRA, SIPC and NYSE), Pershing Advisor Solutions (member FINRA and SIPC), Pershing Limited (UK), Pershing Securities Limited (UK), Pershing Securities International Limited (Ireland), Pershing (Channel Islands) Limited, Pershing Securities Canada Limited, Pershing Securities Singapore Private Limited, and Pershing India Operational Services Pvt Ltd. Pershing

business also includes Albridge Solutions, Inc. and Lockwood Advisors, Inc., an investment adviser registered in the United States under the Investment Advisers Act of 1940. Pershing LLC is a member of SIPC, which protects securities customers of its members up to \$500,000 (including \$250,000 for claims for cash). Explanatory brochure available upon request or at [sipc.org](http://sipc.org). SIPC does not protect against loss due to market fluctuation. SIPC protection is not the same as, and should not be confused with, FDIC insurance. Past performance is not a guide to future performance of any instrument, transaction or financial structure and a loss of original capital may occur. Calls and communications with BNY Mellon may be recorded, for regulatory and other reasons. Disclosures in relation to certain other BNY Mellon group entities can be accessed at the following website: <http://disclaimer.bnymellon.com/eu.htm>. This material is intended for wholesale/professional clients (or the equivalent only), is not intended for use by retail clients and no other person should act upon it. Persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not rely on this material. BNY Mellon will only provide the relevant investment services to investment professionals. Not all products and services are offered in all countries. If distributed in the UK, this material is a financial promotion. If distributed in the EU, this material is a marketing communication. This material, which may be considered advertising, is for general information purposes only and is not intended to provide legal, tax, accounting, investment, financial or other professional advice on any matter. This material does not constitute a recommendation or advice by BNY Mellon of any kind. Use of our products and services is subject to various regulations and regulatory oversight. You should discuss this material with appropriate advisors in the context of your circumstances before acting in any manner on this material or agreeing to use any of the referenced products or services and make your own independent assessment (based on such advice) as to whether the referenced products or services are appropriate or suitable for you. This material may not be comprehensive or up to date and there is no undertaking as to the accuracy, timeliness, completeness or fitness for a particular purpose of information given. BNY Mellon will not be responsible for updating any information contained within this material and opinions and information contained herein are subject to change without notice. BNY Mellon assumes no direct or consequential liability for any errors in or reliance upon this material. This material may not be distributed or used for the purpose of providing any referenced products or services or making any offers or solicitations in any jurisdiction or in any circumstances in which such products, services, offers or solicitations are unlawful or not authorized, or where there would be, by virtue of such distribution, new or additional registration requirements. BNY Mellon Wealth Management conducts business through various operating subsidiaries of The Bank of New York Mellon Corporation. Any references to dollars are to US dollars unless specified otherwise. This material may not be reproduced or disseminated in any form without the prior written permission of BNY Mellon. Trademarks, logos and other intellectual property marks belong to their respective owners. The Bank of New York Mellon, member of the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). [bnymellon.com](http://bnymellon.com) Please click here for additional information regarding disclaimers and disclosures. © 2022 The Bank of New York Mellon Corporation

# HANSAINVEST

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH



Dr. Jörg W. Stotz

Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST



Stefanie Kruse

Geschäftsbereichsleiterin Governance

### Die Herausforderungen der ESG-Regulatorik – und welche Lösungsansätze es gibt

***Immer mehr Investoren investieren nachhaltig. Fonds- und Asset Manager müssen deshalb mehr nachhaltige Anlageprodukte anbieten. Doch in vielen Bereichen bestehen erhebliche Herausforderungen. Die Zusammenarbeit mit einer Service-KVG, die hier Lösungsansätze anbietet, kann dabei Vorteile bieten.***

Hitzewellen, Waldbrände, abschmelzende Gletscher – die Notwendigkeit, die Auswirkungen des Klimawandels abzumildern oder diesen im Idealfall ganz zu stoppen, werden auch in Europa immer offensichtlicher. Das gilt umso mehr, da die Folgen der globalen Erwärmung massive Kosten mit sich bringen. Es ist deshalb nur konsequent, dass die Europäische Union (EU) das klare Ziel formuliert hat, 55 Prozent der Treibhausgasemissionen bis zum Jahr 2030 einsparen zu wollen und bis 2050 zu einer klimaneutralen Wirtschaft zu kommen.

Doch gehen damit auch enorme Investitionen einher. Schätzungen zufolge ist allein für die kommenden zehn Jahre ein Investitionsvolumen von einer Billion Euro dafür notwendig. Angesichts angespannter Staatshaushalte ist es deshalb ein Ziel der EU, auch private Kapitalströme in umweltfreundliche und nachhaltige Anlagen umzulenken. Einen ersten Schritt machte die Europäische Kommission im März vergangenen Jahres mit der Einführung der Transparenzverordnung. Demnach werden Anlageprodukte, die ökologische oder soziale Aspekte bei der Auswahl ihrer Anlageinstrumente berücksichtigen, als Artikel-8-Fonds klassifiziert. Vehikel, die mit ihrer Investition ein Umwelt- oder ein soziales Ziel verfolgen zählen zu den Artikel-9-Fonds, alle anderen werden als Artikel-6-Fonds klassifiziert.

#### Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen

Anfang dieses Jahres folgte die EU-Taxonomie, die mit dem Klimaschutz und der Anpassung an den Klimawandel bislang zwei Ziele beinhaltet, wobei weitere folgen sollen. Und schließlich tritt Anfang August dieses Jahres eine Änderung der MiFID-II-Richtlinie in Kraft, die Finanzberater dazu verpflichtet, in Beratungsgesprächen gezielt die Nachhaltigkeitspräferenzen ihrer Kunden abzufragen. Doch gleichzeitig mit diesen Regularien nimmt auch das Bewusstsein der Investoren zu, verantwortungsvoll zu investieren. Und das führt dazu, dass nachhaltige Geldanlagen immer stärker nachgefragt werden.

Laut dem Marktbericht 2022 des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG) haben Privatanleger allein im vergangenen Jahr ihr in nachhaltigen Anlagen investiertes Kapital um 230 Prozent gesteigert. Trotz der hohen Schwankungen an den Kapitalmärkten und Krisen wie dem russischen Einmarsch in der Ukraine und der rasant steigenden Inflation setzte sich dieser Trend auch im laufenden Jahr fort. Laut dem Fondsverband BVI flossen Fonds mit ESG-Merkmalen in den ersten drei Monaten 2022 netto

fünf Milliarden Euro zu. Inzwischen sind rund 40 Prozent aller in Publikumsfonds investierten Gelder in Anlagen mit Nachhaltigkeitscharakter investiert.

Doch vor allem spricht vieles dafür, dass sich dieser Trend langfristig fortsetzen wird. Denn neben dem verstärkten Nachhaltigkeitsbewusstsein der Investoren werden noch weitere Regularien in Bezug auf Nachhaltigkeit und die Integration von ESG-Faktoren in Anlageprodukte folgen. Die Umsetzung der bisherigen nachhaltigkeitsbezogenen Regularien stellt die Fondsbranche jedoch auch vor erhebliche Herausforderungen, wie der BVI feststellt. Demnach ist es für die meisten Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen derzeit nicht möglich, sich in nennenswertem Umfang zur Umsetzung eines Mindestanteils Taxonomie-konformer Investitionen im Rahmen ihrer Anlagestrategie zu verpflichten.

Ein Grund dafür ist das frühe Entwicklungsstadium des EU-Rahmens zur Taxonomie, der aktuell nur Umweltziele definiert und nur für zwei der insgesamt sechs Ziele auch tatsächlich technische Kriterien zur Bewertung von wirtschaftlichen Aktivitäten festlegt. Die Konsequenz: Die Investierbarkeit nach der EU-Taxonomie ist derzeit noch auf Aktivitäten in einigen wenigen Sektoren beschränkt. Dazu zählen insbesondere die Energiewirtschaft und der Verkehr, da aktuell nur solche Bereiche die strengen Anforderungen an den Klimaschutz erfüllen.

### **Mangelnde Datenqualität**

Dazu kommt der weit verbreitete Mangel an gemeldeten oder sonstigen verlässlichen Daten für die Bewertung von Investitionen anhand der EU-Taxonomie. Dies ist laut BVI darauf zurückzuführen, dass EU-Unternehmen erst ab 2023 über den Anteil ihrer Umsätze, Investitionen und Ausgaben, die der Taxonomie entsprechen, berichten sollen. Zudem lässt die Granularität der technischen Taxonomie-Kriterien keine eigene Bewertung durch Investoren zu. Eine weitere Hürde ist schließlich, dass die Regulatorik das Heranziehen anderer als der direkt berichteten Daten zur Bewertung der Taxonomie-Konformität einschränkt. Der Zugriff auf Näherungswerte oder Schätzungen ist für Fonds- und Asset Manager nach der aktuellen Auffassung allenfalls in engen Grenzen möglich.

Es stellt sich also die Frage, wie Asset Manager und Fondsanbieter den skizzierten Herausforderungen begegnen und eine qualitativ bessere Datengrundlage sowie ESG-Konformität schaffen können. Eine wertvolle Hilfestellung kann dabei beispielsweise eine Service-KVG bieten, indem diese ihren Fondspartnern ein entsprechendes Instrumentarium zur Verfügung stellt – und zwar bei Financial wie auch bei Real Assets wie Immobilien oder Private Equity, bei denen Investoren ebenfalls zunehmend auf Nachhaltigkeit achten. Bei der HANSAINVEST zum Beispiel, die sich im Rahmen ihrer nachhaltigen Geschäfts- und Risikostrategie klar für die verbesserte Umsetzung von Corporate Social Responsibility ausgesprochen hat, ist verantwortungsbewusstes Handeln seit der Gründung ein selbstverständlicher Teil der DNA. Das Unternehmen, das seine eigenen Nachhaltigkeitsaktivitäten an den „UN Sustainable Development Goals“ (SDGs), den „UN Principles for Responsible Investment“ (UN PRI) und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausrichtet, unterstützt als Service-Provider ihre Fondspartner bei der Umsetzung nachhaltiger Fondslösungen und schafft hier trotz vorstehender Herausforderungen individuelle Lösungen.

### **ESG-Toolbox für reale Vermögenswerte**

Im Sachwertebereich zum Beispiel wurde eine aus vier Werkzeugen bestehendes Instrumentarium geschaffen. Das erste Instrument ist eine auf Sachwerte bezogene ESG-Toolbox, die Umweltkriterien wie die Scope 1 bis 3 Emissionen, den Primärenergiebedarf von Gebäuden, die Mobilitätsinfrastruktur oder die Baustoffe enthält. Dazu kommen soziale und die Unternehmensführung betreffende Governance-Aspekte sowie Zusatzkriterien wie das Wassermanagement, Materialrecycling oder Schadstoffemissionen. Alle verwendeten Kriterien beruhen auf der Offenlegungsverordnung und der Taxonomie sowie den sogenannten Principal Adverse Impact Indicators (PAIs). Bei Letzteren geht es um die Frage, inwieweit sich ein Investmentobjekt negativ auf die Umwelt oder soziale Belange auswirkt.

Um dies festzustellen, werden Kriterien wie Treibhausgasemissionen, die Energieeffizienz oder der Wasserverbrauch eines Gebäudes oder auch die Frauenquote in Aufsichtsgremien bei Unternehmen herangezogen. Insgesamt ist die Idee hinter der ESG-Toolbox, die auch laufend weiterentwickelt wird, dass Asset- und Fondsmanagern individuell benötigte Nachhaltigkeitskriterien spezifisch auswählen und Grenzwertdefinitionen an ihre eigenen Bedürfnisse anpassen können. Ein zweites Instrument ist

der ESG-Data-Provider, der auf Rahmenvereinbarungen mit ausgewählten Anbietern von ESG-Daten basiert. Dieses Tool liefert den Fondspartnern Messdaten für die Anlagengrenzprüfung mit Fokus auf umweltbezogene Daten.

Das dritte Instrument ist ein ESG-konformes Reporting. Bislang besteht in diesem Bereich ein Problem darin, dass Inhalt sowie Form und Ausgestaltung der ESG-Reportings teilweise sehr uneinheitlich ausfallen. Die Konsequenz ist, dass ESG-Daten im Immobiliensektor häufig kaum miteinander vergleichbar sind. Deshalb wurde dieses speziell auf den Sachwertebereich fokussierte ESG-Reporting entwickelt.

### **Stetige Weiterentwicklung**

Mit dieser Reporting-Lösung kann der ESG-Status-Quo dargestellt werden, die Performance wird entlang eines 5-Star-Ratings visualisiert und es können Entwicklungspotenziale auf Fonds- sowie auf Objektebene verglichen werden. Wie bei allen vier Instrumenten gilt auch hier, dass sich die ESG-Reporting-Lösung noch ganz am Anfang befindet und sich deshalb unter Berücksichtigung der sich laufend verändernden regulatorischen und kundenseitigen Anforderung stetig weiterentwickeln muss. Ferner gilt es technologische Entwicklungen und Innovationen, wie auch den Einsatz der Blockchain, zu berücksichtigen und auf Transparenz, Nutzerfreundlichkeit und die individuelle Gestaltbarkeit zu achten.

So ist inzwischen auch der mobile Zugriff auf die gewünschten Daten längst eine zwingende Anforderung. Gerade das Reporting wird damit zunehmend vom Nebenprodukt zum entscheidenden Erfolgsfaktor für Asset Manager. Dazu kommt schließlich im Bereich der realen Vermögenswerte das RA Data Template. Es ist das Bindeglied zwischen allen ESG-Tools und -Services. Dahinter steckt die Idee, die Überführung der notwendigen Daten für die Anlagengrenzprüfung gemäß den jeweiligen Anlagenrichtlinie sowie dem ESG-Reporting zu ermöglichen.

Wie eingangs bereits erläutert spielt Nachhaltigkeit nicht nur bei Sachwerten, sondern gerade auch bei Financial Assets eine zunehmend wichtigere Rolle. Und auch hier kann eine Service-KVG wichtige Unterstützung für seine Fondspartner bieten. So können diese durch die Auswertung von Provider-Daten unterstützt werden. Konkret geht es hier beispielsweise um die bereits erwähnten Principal Adverse Impact Indicators oder das Prinzip des „Do no significant harm“, worunter verstanden wird, dass eine Wirtschaftsaktivität anderen Umwelt- oder sozialen Zielen nicht zuwiderläuft, sowie die Taxonomie und die standardisierte Umsetzung von Zielmarktkonzepten in der Anlagestrategie. Ein weiteres wichtiges Angebot kann auch die Entwicklung eines Prozesses zur Erhebung von Daten für kleinere und mittlere Unternehmen umfassen. Dies spielt deshalb eine besonders wichtige Rolle, weil gerade zu kleineren Firmen bei den ESG-Daten-Anbietern nur wenige oder unvollständige Daten zur Verfügung stehen.

### **Wettbewerbsvorsprung durch Service-KVG**

Idealerweise wird dies durch Serviceangebote ergänzt, die beispielsweise die Überwachung von Nachhaltigkeitsrisiken umfassen oder Engagement-Prozesse und die Ausübung von Stimmrechten unter Nachhaltigkeitsaspekten, also die Einflussnahme auf die investierten Unternehmen – ein Bereich der zunehmend an Bedeutung gewinnt.

Fazit: Angesichts der skizzierten Herausforderungen und des weiter anhaltenden Trends hin zu mehr Nachhaltigkeit bei den Investoren, was Vermögenswerte aus dem Sachwerte- und Wertpapierbereich gleichermaßen betrifft, wird es für Fondsinhibitoren immer wichtiger, nachhaltige Produkte aufzulegen. Eine erfahrene und kompetente Service-KVG kann sowohl die Auflegung wie auch die Administration ESG-konformer Fonds ganz erheblich erleichtern. Dazu kommt die Verwendung möglichst verlässlicher und qualitativ guter Daten. All das kann – und das spielt angesichts des zunehmenden Wettbewerbs in diesem Bereich eine immer wichtigere Rolle – zu einem wichtigen Vorsprung vor der Konkurrenz verhelfen.



## Société Générale Securities Services

### „MIFID 2 und Green Finance: Auswirkungen für Marktteilnehmer“

Durch die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) wurden verschiedene Änderungen an der europäischen Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente MiFID II und der europäischen Versicherungsvertriebsrichtlinie (IDD) vorgenommen. Dies bedeutet, dass Wertpapierfirmen ab dem 2. August 2022 Nachhaltigkeitsrisiken in alle Entscheidungsverfahren einbeziehen und bei der Erbringung von Finanzberatungsleistungen Kunden im Rahmen der Geeignetheitsprüfung nach ihren Nachhaltigkeitspräferenzen fragen müssen. Die neuen Anforderungen an die Geeignetheitsprüfung gemäß der MiFID-Richtlinie stellen ein ehrgeiziges Unterfangen im Rahmen des Aktionsplans der Europäischen Kommission für ein nachhaltiges Finanzwesen dar.

Um sicherzustellen, dass Finanzprodukte mit den Werten eines Anlegers in Einklang stehen, wird die Geeignetheitsprüfung in einer neuen Form strukturiert, um Anlegerpräferenzen in Bezug auf grüne Anlagen zu ermitteln. Die Informationen, die (Klein-)Anlegern zwecks Beurteilung angebotener Fonds zur Verfügung gestellt werden, müssen zutreffend, redlich, klar, nicht irreführend, einfach und prägnant sein. Die neue MiFID-Verordnung soll nachhaltige Finanzprodukte fördern, Green Marketing vermeiden und Green Washing bekämpfen.

Vertriebsunternehmen müssen ihren Kunden dann mehrere Schlüsselfragen bezüglich ihres Wunsches, in nachhaltige Aktien zu investieren, stellen. Sollte der Kunde antworten, dass er grüne Investitionen tätigen möchte, hat das Vertriebsunternehmen zu fragen, welchen Anteil ihres Portfolios sie auf welche Nachhaltigkeitsaspekte ausrichten wollen.

Doch ohne einheitliche Definition von Nachhaltigkeit und angesichts verschiedener Methoden zur Beurteilung von ESG-Faktoren bedeutet dies immer noch eine Herausforderung.

#### **Mangelnde Einheitlichkeit**

Vertriebsunternehmen und Asset Manager haben ein echtes Interesse daran, die Nachhaltigkeitspräferenzen von Kunden zu verstehen. Asset Manager können zur Auswahl nachhaltiger Anlagen verschiedene Ansätze in Betracht ziehen. Sie können Ausschlüsse anwenden, ESG-Risiken begrenzen, ESG-Chancen suchen und/oder Nachhaltigkeitsthemen gezielt in den Mittelpunkt der Investition stellen.

Vor der Sustainable Finance Disclosure Regulation zogen einige Asset Manager ihre eigenen Definitionen und Kriterien bei der Auswahl von grünen Anlagen heran. Portfoliomanager mit langjähriger „ESG“-Expertise können weiterhin ihre eigene Interpretation anwenden und ihre eigenen Instrumente und Modelle verwenden, um die SFDR einzuhalten, solange es keine Konvergenz der ESG-Methoden innerhalb der Europäischen Union gibt. Mit anderen Worten: Bis heute hindert die SFDR die Vermögensverwalter nicht daran, ihre eigenen ESG-Methoden zu verwenden, sofern diese Methoden gerechtfertigt werden können.

Andererseits bleibt es für Vertriebsunternehmen im Rahmen der MiFID-Richtlinie wichtig und kritisch, diejenigen grünen Anlagen zu finden, die am besten auf die jeweiligen Kundenpräferenzen zutreffen. Dies kann durch eine Kombination verschiedener Anlagestrategien erfolgen.

#### **Offene Fragen in der Praxis**

Wie dies in der Praxis funktionieren wird, bleibt offen. Vor allem stellt dies eine technische Herausforderung dar. Akteure benötigen unbedingt zuverlässige ESG- oder Klimadatenquellen, um wesentliche Kennzahlen und Principle Adverse Impacts (PAIs) zu berechnen sowie die Top-Anlagen in Portfolios zu klassifizieren und aufzulisten. Aber selbst wenn die richtigen Rohdaten zur Verfügung stehen, könnte die Vielfalt von ESG-Methoden ohne einheitliche Definition von ESG-Faktoren den Vergleich von grünen Produkten behindern.

Auch für die zuständigen nationalen Behörden als Organ zur Beaufsichtigung von nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten und der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken kann diese Rolle kompliziert sein. Am 31. Mai 2022 veröffentlichte die europäische Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA ihr Supervisory Briefing mit Vorgaben für die nationalen Behörden bei der Überwachung von Fondsdokumentation und Marketingunterlagen. Die ESMA verwies nachdrücklich auf ihre Pflichten und hob hervor, dass ihr Ziel darin besteht, die aufsichtliche Konvergenz auf dem EU-Binnenmarkt zu verbessern.

### **Nur eine technische Herausforderung?**

Eine große menschliche Herausforderung ergibt sich daraus, ESG-Informationen verständlich zu machen. Dies ist eindeutig mit Aufklärung verbunden. Informationen müssen heute eher praktischer als theoretischer Art sein. Die Kommunikation mit ESG-Anlegern sollte einfach, flüssig und gezielt auf Anlegererfordernisse ausgerichtet bleiben. Die meisten von uns sind sich über die Notwendigkeit einig, bei Anlagen diesen ESG-Faktoren eingehend und ernsthaft Rechnung zu tragen. Es wird Zeit kosten, um das Ziel der Europäischen Kommission zu erreichen. Ein Problem ist, dass sogenannte „grüne“ Anlagen immer noch teuer sein können. Die Menschen bevorzugen grünen Strom, solange er billiger ist. Außerdem wird sich das Denken der Menschen und Unternehmen weiterentwickeln, weil unsere Wirtschaft zyklisch ist und Veränderungen im Verhalten der Menschen herbeiführt. Aufklärung und das zunehmende Bewusstsein für Umweltauswirkungen sind die wesentlichen Treiber.

Der bestehende ESG-Rahmen, bei dem ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Faktoren berücksichtigt werden, ist voll von Begriffen und verschiedenen Strategien. Daraus entstehen unzählige mögliche Interpretationen von ESG-Faktoren sowie von Nachhaltigkeit. Je nachdem, mit welchem Tempo die Standardisierung und Harmonisierung von ESG-Offenlegungspflichten vorstangehen, werden sich ESG-Daten- und -Analysedienste rascher entwickeln. Daher bleibt abzuwarten, wie die Green-Finance-Branche die Schaffung und Verwirklichung dieser „grünen Transparenz“ erreichen kann, die seit vielen Jahren von ihr erwartet wird.

Dieses Interesse findet sich auch bei unseren Politikern und europäischen Institutionen, die sich eifrig um die Festlegung von Umweltindikatoren für die Messung von Fortschritten bemühen, doch bei einer europäischen Standardisierung für die Erstellung und Überwachung dieser Indikatoren nicht mit dem gleichen Tempo vorankommen.

Jean Pierre Gomez

Head of Regulatory & Public Affairs

Société Générale Securities Services Luxembourg

list.de-sales-team-frankfurt@sgss.socgen.com

## *Master / Service KVGGen*





## BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Karlstasse 35
<b>Stadt / City</b>	München
<b>PLZ</b>	80331
<b>Land</b>	Deutschland
<b>Gründungsjahr</b>	1989
<b>webpage</b>	<a href="http://www.bayerninvest.de">www.bayerninvest.de</a>

### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Steffen Hahn
<b>Titel / Funktion</b>	Leiter institutionelle Kunden
<b>Telefonnummer</b>	49 89 54 850 155
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	<a href="mailto:steffen.hahn@bayerninvest.de">steffen.hahn@bayerninvest.de</a>



<b>Vorname Name</b>	Marcus Perschke
<b>Titel / Funktion</b>	Leiter Wholesale
<b>Telefonnummer</b>	089 54 850 186
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	<a href="mailto:marcus.perschke@bayerninvest.de">marcus.perschke@bayerninvest.de</a>

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	1989
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	2011
<b>AuA Gesamt</b>	102.046 Mio. EUR (31.07.22)
<b>AuA Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	102.046 Mio. EUR (31.07.22)
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings</b>	
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Kreditinstitute, Versicherungen, Altersvorsorgeeinrichtungen (Pensionskassen, ZVK, Versorgungswerke etc.), Unternehmen, SGB IV (Krankenkassen, Berufsgenossenschaften etc.), Kirchliche Einrichtungen, Publikumsfonds, Spezialfonds
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	14
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	>200

### Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

UN PRI (seit 2011)

BVI Wohlverhaltensregeln (seit 2017)

SGD Implementierung (3, 11, 13) (seit 2020)

Green Recovery Alliance (seit 2020)

EU Green Deal (seit 2020)

UN Global Compact (seit 2021)

Charta der Vielfalt (seit 2021)

CFD (seit 2021)

### Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

#### Interne Ressourcen

✓ (seit 2011)

Bem.: Nachhaltigkeits-/ESG-Beauftragte, eigener Bereich Nachhaltigkeit, internes Nachhaltigkeits-Expertengremium

#### Externe Ressourcen

✓ (seit 2011)

Bem.: MSCI, ISS

### Das Unternehmen als Master / Service KVG für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

Kapitalanlage und Nachhaltigkeit sind heute enger verflochten als je zuvor. Bestehende und zukünftige regulatorische Anforderungen verpflichten Marktteilnehmer zunehmend, die Effekte ihrer Kapitalanlage mit Blick auf ökologische, soziale sowie gesellschaftliche Konsequenzen zu identifizieren, messen und in ihr Berichtswesen zu integrieren. Doch wie können sich (institutionelle) Investoren im aktuell eher undurchsichtigen Markt- und Regulierungsumfeld Transparenz und Orientierung verschaffen? An welchen Nachhaltigkeitsstandards, Rahmenwerken und Metriken können und sollten sie sich ausrichten? Und wie kann die Master-KVG bei der Umsetzung dieser Herausforderung unterstützen?

Um unsere Kunden bestmöglich und pro-aktiv in der Umsetzung ihrer Nachhaltigkeitsstrategie zu begleiten, integrierte die BayernInvest entsprechende Nachhaltigkeits-Services entlang der gesamten Master-KVG- und Asset Management-Wertschöpfungskette. Im Wesentlichen lassen sich diese Dienstleistungen in 4 zentrale Säulen kategorisieren:

- Einbezug von ESG-Kriterien sowie die Berücksichtigung von „Impact“ im Rahmen des Asset Management
- Schaffung von Transparenz durch ein umfassendes, assetklassen-übergreifendes ESG-Reporting
- Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in die Investment Compliance
- Engagement sowie Stimmrechtsausübung unter Nachhaltigkeitsaspekten

### Ganzheitliche Integration von Nachhaltigkeit in den Investmentprozess

Unter der Maßgabe „Wir machen Nachhaltigkeit profitabel und Profitabilität nachhaltig“ setzt die BayernInvest auf die Integration von umweltbezogenen, sozialen und die Unternehmensführung (ESG) betreffenden Faktoren in den Investmentprozess.

Die BayernInvest bringt alle eigenverantwortlich gemangten Portfolios bis 2025 in Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens und begleitet, nicht nur im Hinblick auf regulatorische Anpassungen, die Weiterentwicklung von Produkten und Dienstleistungen auf allen Ebenen der Nachhaltigkeit. So erfüllen alle Publikumsfonds, die nach der eigenen Anlagestrategie der BayernInvest verwaltet werden, die Vorgaben der Artikel 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung.

Die Analyse von Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekten sowie die Berücksichtigung von Mindestnormen und Wirkungsanalysen in Anlehnung an die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele sind Grundlagen unserer Investmententscheidungen. Bei der BayernInvest ist die Analyse von Nachhaltigkeitsaspekten integraler Bestandteil jedes Investmentprozesses im Portfoliomanagement. Das Fundament des Investmentprozesses ist die Festlegung der individuellen Nachhaltigkeitsziele. Intelligente nachhaltige Anlagestrategien zeichnen sich durch eine Kombination von Mindeststandards und dem Einbezug von ESG-Aspekten aus, die qualitative und quantitative Elemente zur Optimierung des Chance-Risiko-Profiles nutzen.

Der ESG-Investmentprozess der BayernInvest wird durch einen aufeinander aufbauenden Ansatz definiert: Den allgemeinen Nachhaltigkeitsgrundsätzen der BayernInvest und damit einhergehenden firmenweiten Ausschlusslisten folgen mandats- bzw. produktspezifische Prozessschritte sowie die aktive Stimmrechtsausübung und Engagement-Initiativen unter Nachhaltigkeitsaspekten.



Die BayernInvest wendet definierte Kriterien an, um Unternehmen auszuschließen, bei denen in besonderem Maße von Nachhaltigkeitsrisiken auszugehen ist. Unter einem Nachhaltigkeitsrisiko verstehen wir ein Ereignis in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen Eintreten potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Hierbei differenzieren wir zwischen Ausschlusskriterien ohne Umsatzschwelle (absolute Erwerbsverbote) und Ausschlusskriterien mit Umsatzschwelle.

Zusätzlich zu den genannten Ausschlusskriterien erfolgt im Rahmen der ESG-Integration der Einbezug wesentlicher Nachhaltigkeitsaspekte in die Investmentanalyse. Das ESG-Rating erlaubt die Identifikation und Quantifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken und die Bewertung des Managements dieser Risiken bzw. der Opportunitäten, die sich daraus ergeben.

Dem Faktor Governance – der die verschiedenen Aspekte guter Unternehmensführung umfasst – wird auch für die Ausprägung der Umwelt- und sozialen Säule besondere Bedeutung beigemessen. Das ESG-Rating wird in der Analyse durch Klima-Metriken ergänzt, die Risiken und Potenzial eines Unternehmens im Kontext einer sich transformierenden Wirtschaft bewerten. Exposure gegenüber Klimarisiken und das Management dieser Risiken wird als besonderer Werttreiber im Investmentkontext verstanden.

Als Administrator macht die BayernInvest Chancen und Risiken in Portfolios über das innovative und automatisierte Nachhaltigkeitsreporting transparent. ESG-Qualität, CO<sub>2</sub>-Intensität und Wirkungsanalysen in Anlehnung an die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, sind im Rahmen unseres ESG-Reportings transparent und übersichtlich dargestellt.

### **Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in die Investment-Compliance**

Im Rahmen des Investment Compliance werden strategische, qualitative Anlagevorgaben in quantitative Metriken bzw. Regeln überführt, welche die Grundlage für eine fortlaufende Überwachung der Nachhaltigkeitszielsetzungen bilden. Im Fondscontrolling überprüfen wir anhand unserer mit dem Front-Office verknüpften Systeme liquide Investments auf Einhaltung kundenspezifischer sowie gesetzlicher Restriktionen und Anforderungen. Investments, in welche aufgrund von Ausschlusskriterien keine Investition erfolgen kann, werden im System als nicht-investierbar deklariert und gesperrt. Im illiquiden bzw. alternativen Bereich erfolgt im Rahmen eines systematischen und weitreichenden Due Diligence-Prozess eine sorgfältige Investmentauswahl. Im Rahmen des Ankaufsprozesses werden assetklassenspezifische Kriterien und Metriken, welche die Zielerreichung der Anlagestrategie messbar machen, definiert sowie fortlaufend bewertet und überwacht.

### **Wir geben unseren Anlegern eine Stimme: Voting und Engagement**

Die BayernInvest gibt ihren Kunden die Möglichkeit, ihre treuhänderische Pflicht über das gewohnte Maß zu erfüllen und als verantwortungsbewusster Eigentümer börsennotierter Unternehmen aktiv in Erscheinung zu treten.

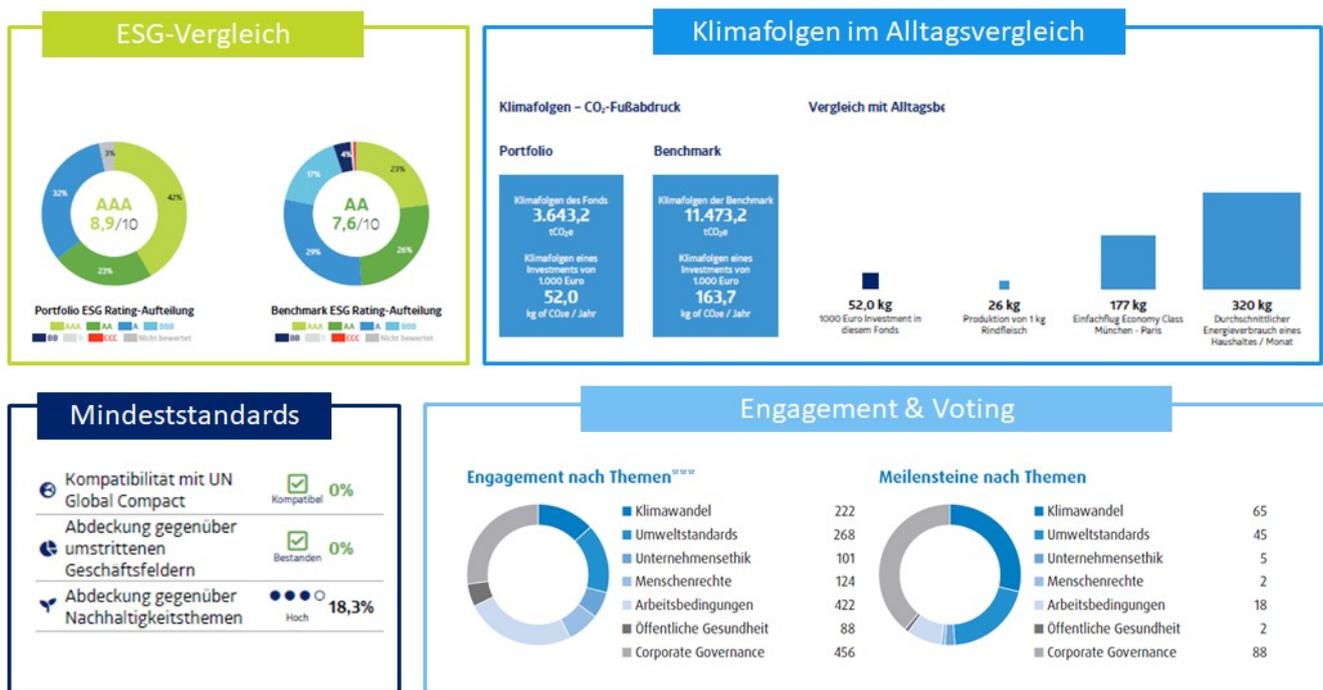
Ein wirksamer „Active-Ownership“-Prozess umfasst die Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie die aktive Einflussnahme auf geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsaspekte im Rahmen eines konstruktiven Dialogs. Unternehmen mit ungenügenden Standards mit Blick auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte sind deutlich risikoanfälliger – seien es Reputations-, Ereignis- oder Regulierungsrisiken. Diese können sich negativ auf den Unternehmenswert und damit das Fortbestehen der Unternehmung auswirken. Mittels einer zielgerichteten Einflussnahme auf Geschäftspolitik und Unternehmensführung sollen Nachhaltigkeitsbestrebungen gefördert sowie der langfristige Shareholder Value gesteigert werden.

Im Rahmen der Engagement-Aktivitäten erwirken wir in Kooperation mit unserem strategischen Partner BMO Global Asset Management im direkten Dialog mit den Unternehmen die Thematisierung von ESG-Aspekten. BMO Global Asset Management wurde zudem mit der Ausübung der uns anvertrauten Stimmrechte beauftragt.

## Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

Wachsende ESG-Investments (ESG = Environment, Social, Governance) erfordern ein innovatives und umfassendes ESG-Reporting. Es ergänzt das klassische finanzielle Reporting und zeigt transparent auf, wie sich Portfolios auf umweltbezogene, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien auswirken. Ein unverzichtbares Instrument für zukunftsorientierte Investoren. Die BayernInvest stellt dieses neue Leistungspaket seit Anfang 2019 ihren Bestands- und Neukunden für alle gemanagten und administrierten Spezial-AIF und Publikumsfonds zur Verfügung – als einer der ersten deutschen Asset Manager ohne zusätzliche Kosten.

Die BayernInvest erstellt ein aussagefähiges ESG-Reporting, um Nachhaltigkeitsziele im Portfolio messbar zu machen. Dabei werden sowohl Nachhaltigkeitsrisiken als auch Opportunitäten im Portfolio transparent gemacht. ESG-Qualität, CO<sub>2</sub>-Intensität und Wirkungsanalysen in Bezug zu den 17 UN-Nachhaltigkeitszielen stehen im Fokus des Reportings.



## Nachhaltige Unternehmensführung bei BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Wir machen Nachhaltigkeit profitabel. Und Profitabilität nachhaltig. Die BayernInvest als Kapitalverwaltungsgesellschaft und Asset Manager setzt mit dieser Maßgabe auf verantwortungsvolles Investieren, um neben der finanziellen auch die ökologische und die gesellschaftliche Rendite zu optimieren. Nachhaltiges Handeln ist ein gesellschaftspolitischer Imperativ. Wir haben uns als Ziel gesetzt, der Vorbildfunktion eines „Good Corporate Citizens“ gerecht zu werden. Daher haben wir uns eine Nachhaltigkeitsrichtlinie gegeben, die die Grundsätze für die Ausrichtung unserer Investitions- und Unternehmenspolitik zusammenfasst.

Die BayernInvest zählt zu den ersten deutschen Asset Managern, die bereits im Jahr 2011 die UN PRI unterzeichneten. Seit 2020 unterstützt die BayernInvest die Green Recovery Alliance und fördert damit gezielt Investitionen in klimafreundliche Unternehmen und Infrastrukturen, um so die Zukunft für die nächste Generation zu sichern und für mehr Resilienz der Wirtschaft und Finanzmärkte zu sorgen. Außerdem sind wir Mitglied des Carbon Disclosure Project und machen uns für den European Green Deal und die Task Force for Financial Disclosure (TCFD) stark.

Einen weiteren Bestandteil unserer Nachhaltigkeitsrichtlinie bildet die Nachhaltigkeitsvereinbarung mit unseren Lieferanten und Dienstleistern. Sie beschreibt Grundsätze und Anforderungen der BayernInvest für die Beschaffung von Produkten und an ihre externen Dienstleister bei der Erbringung von Dienstleistungen im Hinblick auf ihre Verantwortung für Mensch und Umwelt. Die Rückmeldung un-

Copyright © 2022 TELOS GmbH BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

rer Dienstleister auf das Regelwerk ist bisher durchweg positiv. Die aktive Einbindung der Lieferanten und Dienstleister gehört unserer Meinung nach zu einer umfassend verstandenen Engagement-Strategie und setzt bereits in der Lieferkette Impulse, erhöht das Bewusstsein und steigert das Engagement.

Umweltschutz verstehen wir, genauso wie unsere Muttergesellschaft BayernLB als Führungsaufgabe. Daher tragen alle unsere Führungskräfte die Verantwortung zur Umsetzung der Ziele im Umweltschutz mit und liefern die maßgeblichen Impulse für die Realisierung des Nachhaltigkeitsgedankens.

Seit 2018 bezieht die BayernInvest ihren Strom aus 100% Wasserkraft von dem Energiedienst Natur-Energie. Bis 2023 wird die BayernInvest klimaneutral sein. Die BayernInvest verwendet das VfU Tool, einen weltweit anerkannten Standard für die Bilanzierung der betrieblichen Umweltkennzahlen bei Finanzinstituten und ist damit ein wichtiger Baustein im Umweltmanagement.

Im Rahmen der Transformationsstrategie, wurde zudem das Kulturkomitee aus Mitarbeitenden der BayernInvest im Jahr 2020 gegründet, um offene Fragestellungen und Verbesserungspotentiale aktiv aufzuzeigen und anzugehen. Das Kulturkomitee beschäftigt sich unter anderem mit der Förderung notwendiger Kernkompetenzen (Stichwort fachliche und persönliche Weiterentwicklung), der Etablierung eines „Growth-Mindset“ mit einer positiven Lern- und Fehlerkultur und der Förderung von Arbeitsgruppen zur kreativen und innovativen Lösung wie der Vereinsarbeit und Spendenaufrufen.

Gesellschaftliches Engagement wird in der BayernInvest seit jeher großgeschrieben. 2020 und 2021 sind diesbezügliche Traditionen und langjährige Aktionen wie die Mitwirkung der BayernInvest am Sternstunden-Spendentelefon und die Unterstützung der Otto-Steiner-Schule in München wegen der Corona-Pandemie nur durch Geldspenden ersetzt worden. Da die BayernInvest sich nicht vor Ort engagieren konnte, wurde zu einem Spendenprojekt auf Betterplace.org für den gemeinnützigen Verein Christkindl e.V. aufgerufen sowie zahlreiche andere Projekte aufgerufen.



## Deka Investment GmbH

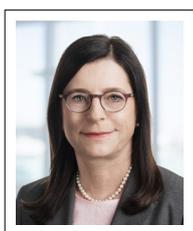
### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Mainzer Landstr. 16
<b>Stadt / City</b>	Frankfurt am Main
<b>PLZ</b>	60325
<b>Land</b>	Deutschland
<b>Gründungsjahr</b>	1956
<b>webpage</b>	www.deka.de, www.deka-institutionell.de

### Kontakte / Ansprechpartner



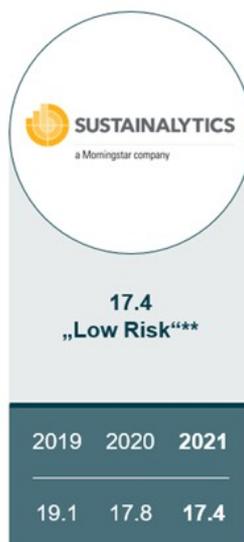
<b>Vorname Name</b>	Susanne Hellmann
<b>Titel / Funktion</b>	Leiterin Vertrieb Institutionelle Anleger
<b>Telefonnummer</b>	(0 69) 71 47 - 87 64
<b>Nachhaltigkeits- beauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	Susanne.Hellmann@deka.de



<b>Vorname Name</b>	Marianne Ullrich
<b>Titel / Funktion</b>	Leiterin ESG Client Solutions Nachhaltigkeit & Corporate Governance
<b>Telefonnummer</b>	(0 69) 71 47 – 36 02
<b>Nachhaltigkeits- beauftragter/-manager?</b>	Ja
<b>E-Mail</b>	Marianne.Ullrich@deka.de

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	1956
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	2009
<b>AuA Gesamt</b>	308,0 Mrd. EUR (per 31.12.2021)
<b>AuA Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	47,0 Mrd. EUR (per 31.12.2021)
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings</b>	<p>Die Deko-Gruppe erhielt von MSCI ESG das fünfte Jahr in Folge ein sehr gutes AA-Rating (Skala AAA bis CCC). Damit stuft MSCI die Deko-Gruppe als „Leader“ ein (Stand: 28.5.2021)</p> <p>Auch die Ratingagentur ISS-ESG (ehemals oekom) zeichnete die Deko-Gruppe erneut mit dem Prime-Status (C+) aus und bestätigte damit die positive Bewertung der Vorjahre. Wie zuvor wurde die Deko-Gruppe in der Vergleichsgruppe „Financials/Public &amp; Regional Banks“ als „Industry Leader“ gewertet (Stand: 22.06.2020).</p> <p>Von Sustainalytics erhielt die Deko-Gruppe 2021 im ESG Risk Rating eine Bewertung von 17,4 – „low risk“ – und konnte sich somit nochmals verbessern. Sie erreichte einen Spitzenplatz unter insgesamt 350 bewerteten Banken weltweit und wurde von der Agentur als „Leader“ eingestuft.</p> <p>Im aktuellen ESG-Rating der Nachhaltigkeitsrating-Agentur Moody's ESG Solutions (zuvor imug / Vigeo Eiris, seit 2019 eine Tochtergesellschaft von Moody's) hat die DekoBank 2021 die Bestnote in ihrer Vergleichsgruppe deutscher Banken erhalten. Mit diesem Resultat erreichte das Wertpapierhaus der Sparkassen als bestes deutsches Institut in der Vergleichsgruppe „Retail &amp; Specialised Banks“ Platz 13 von 97. Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Deko in der Gesamtwertung auf 55 Prozent („Robust“) verbessern können. Das beste Teilergebnis konnte die Bank mit 70 Prozent im Umweltbereich erzielen. Hier hatten die Themen Umweltstrategie, grüne Produkte und Dienstleistungen sowie Klimawandel einen besonders großen Einfluss auf das Ergebnis (Stand: Mai 2021).</p>
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Institutionell Anlegende wie Kreditinstitute/Sparkassen, Versicherungsgesellschaften, Altersvorsorgeeinrichtungen (z. B. Versorgungswerke, Pensionskassen, öffentliche Zusatzversorgungsanstalten), Sozialversicherungsträger, Vermögensverwaltungen/Family Offices, Unternehmen/Corporates, kirchliche Einrichtungen, Stiftungen, staatliche Einrichtungen, Kommunen.
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	120 (DekoBank und Deko Investment) *
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	470 (Deko Investment) *

\* Stand Juni 2022



Stand der Nachhaltigkeitsratings gem. der jährlichen ESG-Ratingberichte: MSCI: 28.08.2020 (letztes Zwischenupdate: 28.05.2021); ISS-ESG: 22.06.2020; Sustainalytics: 10.08.2021; MOODY'S ESG (Markenumstellung im Zuge der Übernahme von V.E): 05.2021  
 \*Copyright ©2020 MSCI, \*\*Copyright ©2021 Sustainalytics. Weitere Informationen: <https://www.deka.de/deka-gruppe/unsere-verantwortung/wie-wir-nachhaltigkeit-leben/nachhaltigkeitsberichte-ratings>



### Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

- UN PRI Signatory** – Deka Investment (seit 2012), DekaBank (seit 2020), Deka Immobilien (seit 2021)
- Mitglied im Global Compact der Vereinten Nationen** (seit 2011)
- Mitglied von CRIC** – Verein zur Förderung von Ethik und Nachhaltigkeit bei der Geldanlage (seit 2010)
- Deutscher Nachhaltigkeitskodex** (seit 2013)
- TCFD Supporter** (seit 2018) – Deka Investment
- BVI Wohlverhaltensregeln**
- Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG)** – DekaBank (seit 2011)

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### Interne Ressourcen

✓ (seit 2020)

Bem.: 13 Mitarbeitende in der Einheit Nachhaltigkeit & Corporate Governance, davon 3 mit der Zusatzqualifikation EFFAS-ESG-Analyst, 3 Mitarbeitende in der Einheit Nachhaltigkeitsmanagement der DekaBank

### Externe Ressourcen

Moody's ESG Solutions (vorher imug / Vigeo Eiris) (seit 2009)

ISS ESG (seit 2015)

yourSRI (Quelle: s. <https://yoursri.de/>) (seit 2015)

MSCI ESG-Research (seit 2017)

## Das Unternehmen als Master / Service KVG für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

Ein Aspekt, der bei der Strukturierung von institutionellen Portfolien eine immer wichtigere Rolle spielt, ist die Umsetzung einer Nachhaltigkeitsstrategie. Dafür gibt es mehrere Gründe: Institutionell Anlegende setzen in ihrem Portfoliomanagement nicht nur verstärkt auf nachhaltige Ansätze, um regulatorische Anforderungen zu erfüllen und ihre Reputation zu schützen oder zu fördern. Ebenso im Fokus steht die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten als Ausgangspunkt eines verbesserten Risikomanagements mit Langfristperspektive, sodass insbesondere extreme Ereignisrisiken vermieden werden können.

Im Asset Management der Deka ist Nachhaltigkeit seit geraumer Zeit neben Rendite, Risiko und Liquidität eine wichtige Orientierungsgröße. Institutionelle Kundinnen und Kunden unterstützt die Deka dabei individuell – vom Consulting über die Portfolio-Allokation und das Management bis hin zum Reporting. Dank gebündeltem Fachwissen und langjähriger Erfahrung mit verschiedenen Investmentprofilen sind die Experten-Teams der Deka in der Lage, die speziellen Anforderungen institutionell Anlegender mit sinnvollen Strategien umzusetzen und gleichzeitig die Auswirkungen auf das Portfolio zu überprüfen.

Das Leistungspaket wird abgerundet durch Corporate-Governance-Angebote, wie das aktive Ausüben von Stimmrechten bei Hauptversammlungen von börsennotierten Unternehmen, und einen weiterführenden Engagement-Ansatz. Dabei nutzt die Deka ihre rund 2.000 Unternehmenskontakte pro Jahr, um im direkten Gespräch mit Vorständen und Aufsichtsräten auch gezielt ESG-Themen zu adressieren.

Damit steht einer der größten Hebel zur Verfügung, eine nachhaltige Entwicklung auch in der Gesamtwirtschaft mitzugestalten.

## Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

Institutionell Anlegende nutzen bereits seit vielen Jahren das Master-KVG-Angebot der Deka-Gruppe. Als langjähriger Fondsadministrator verfügt die Deka über eine ausgeprägte Expertise sowohl in der Auflegung und Administration von Fonds als auch in der Anbindung von externen Asset Managern und Depotbanken. Heute fungiert die Master-KVG der Deka nicht mehr nur als reiner Fondsadministrator, sondern als umfassender Asset-Servicing-Dienstleister, der seine Angebotspalette für Kundinnen und Kunden im Bereich Asset Management fortwährend ausbaut. Das breite Produktspektrum startet bei klassischen Fondslösungen und endet bei Alternative Investments; es wird begleitet von Dienstleistungen wie der Performancemessung und -attribution, einem ausgefeilten Risikocontrolling und einem konsistenten, passgenauen Reporting, vereint in einem umfassenden Betreuungskonzept.

Das bewährte Standard- und Individual-Reporting ermöglicht die vollumfängliche Darstellung aller entscheidungsrelevanten Faktoren und aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Die Deka bietet ihren Anlegerinnen und Anlegern eine technisch ausgefeilte Reporting-Plattform mit flexiblen Ausgabeformaten und Schnittstellen. Das Spektrum der Reportingleistungen ist breit gefächert: Erstellung eigener, parametrisierbarer Reports; Einbeziehung von Direktanlagen; Risikoreports; Schnittstellenlösungen; Umsetzung individueller Wünsche beim Reporting. Der Umfang reicht dabei von gesetzlichen Meldungen für Banken oder Versicherungen bis hin zu vollautomatisierten, maßgeschneiderten Reports.

Ein transparentes und auf die individuellen Bedürfnisse zugeschnittenes Reporting wird für institutionell Investierende immer wichtiger. Die Deka hat deshalb über die bereits bestehende eReporting-Plattform hinaus ein interaktives Reporting entwickelt, das einen noch tieferen, detaillierteren und flexibleren Zugriff auf alle gewünschten Portfoliodaten bietet. Anlegenden ist es damit möglich, ihre Daten mit wenigen Klicks und gemäß ihren individuellen Anforderungen zu analysieren. Dynamische Grafiken unterstützen die Ergebnisdarstellung und Analyse. Detailinformationen zum Portfolio sind so jederzeit einsehbar und leicht nachvollziehbar.

Die Reporting-Leistungen im Nachhaltigkeitsbereich umfassen beispielsweise einen ESG-Report, bei dem ein Portfolio unter Nachhaltigkeitsaspekten analysiert wird. Solch eine Analyse gibt nicht nur einen guten Überblick über das „Nachhaltigkeitsausmaß“ des Portfolios, sondern bietet sich auch an als Grundlage für dessen Strukturierung sowie Einführung bzw. Anpassung von individuellen oder standardisierten Nachhaltigkeitsfiltern.

Institutionell Anlegenden können wir darüber hinaus ein gesondertes Reporting zu dem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck ihres Portfolios erstellen. Auch die Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der UN können in unserem SDG-Reporting dargestellt werden.

Das Reporting über die Stimmrechtsausübung bei deutschen oder ausländischen Aktien ist ebenfalls auf Wunsch verfügbar. Die Stimmrechte werden dabei gemäß der Deka-Voting-Policy ausgeübt. Institutionell Anlegende können zudem sowohl Voting- als auch Overlay-Dienstleistungen beziehen. Hierbei führt die Deka Abstimmungen sowohl für Portfolios bei der Deka Investment als auch bei fremden KVGEn oder für Eigenanlagen des Investierenden durch. Nicht zuletzt berichtet die Deka über ihr Engagement, das heißt über die Aktivitäten im Rahmen von direkten Unternehmensdialogen zu bestimmten Schwerpunktthemen.

## Nachhaltige Unternehmensführung bei Deka Investment GmbH

Mit der Entscheidung aus dem Jahr 2015, entsprechende Ziele und Maßnahmen in der Geschäftsstrategie zu verankern, ist die Nachhaltigkeit zu einem festen Bestandteil der geschäftspolitischen Ausrichtung der Deka-Gruppe geworden. Damit einher geht der Anspruch, Nachhaltigkeitsaspekte in allen relevanten Handlungsfeldern zu verankern. Neben dem Personalmanagement, dem Bankbetrieb und dem gesellschaftlichen Engagement ist dies insbesondere die Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen, die den nachhaltigkeitsbezogenen Anforderungen unserer Kundinnen und Kunden genügen. Das Geschäftsmodell der Deka-Gruppe bietet hierfür zahlreiche Ansatzpunkte.

### Umweltbelange

Umweltbelange sind für die Deka in verschiedenen Zusammenhängen relevant. Dazu zählt zum einen die Berücksichtigung von ökologischen Kriterien bei Finanzierungen. Hier kann die Nicht-Einhaltung von Umweltstandards beispielsweise bei großen Infrastrukturprojekten sowohl zu Verzögerungen bei der Fertigstellung der Projekte und damit ggf. zu Verzögerungen oder gar Ausfällen bei der Bedienung der Finanzierungen als auch zu Reputationsschäden führen. Durch die Beachtung internationaler Standards, z. B. der Equator Principles (EP), können solche Risiken minimiert werden. Zum anderen ist es aus Sicht der Deka wichtig, auch die direkten Auswirkungen ihrer Tätigkeit auf die Umwelt zu minimieren.

### Arbeitnehmerbelange

Die Mitarbeitenden bilden das Fundament der wirtschaftlichen Tätigkeit der Deka. Dabei kommt es – auch vor dem Hintergrund des demografischen Wandels – vor allem darauf an, Mitarbeitende in der für die Erbringung der Leistungen erforderlichen Zahl und Qualifizierung an das Unternehmen zu binden. Aus Sicht der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer ist es gleichzeitig wesentlich, durch entsprechende Maßnahmen ihre fachliche und gesundheitliche Beschäftigungsfähigkeit („Employability“) sicherzustellen. Arbeitnehmerbelange betreffen neben den eigenen Mitarbeitenden auch die Arbeitsbedingungen in vor- und nachgelagerten Stufen der Wertschöpfungskette.

### Sozialbelange

Die Förderung der Entwicklung auf kommunaler und regionaler Ebene und die Unterstützung der Kommunen bei der Erfüllung ihrer Aufgaben im wirtschaftlichen, regionalpolitischen, sozialen und kulturellen Bereich ist im Sparkassengesetz verankert und damit auch Richtschnur für das Handeln der Deka.

### Achtung der Menschenrechte

Die Achtung der Menschenrechte ist im Bankensektor vor allem im Zusammenhang mit Finanzierungen von Infrastrukturprojekten von Bedeutung. Dabei geht es häufig auch um den Umgang mit lokalen Gemeinschaften bzw. indigenen Völkern, sodass die Achtung der Menschenrechte hier eng mit dem Aspekt „Sozialbelange“ verknüpft ist. Durch die Berücksichtigung der EP (Equator Principles) bei entsprechenden Finanzierungen stellt die Deka sicher, dass Menschenrechtsaspekte bei den Finanzierungen berücksichtigt werden. So sollen zum einen Risiken sowohl für die Realisierung der Projekte als auch für die Reputation der Bank vermieden werden. Zum anderen sollen Beeinträchtigungen der von den finanzierten Projekten betroffenen Menschen so weit wie möglich ausgeschlossen werden.

### Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Die Einhaltung gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Anforderungen im Hinblick auf die Bekämpfung von Korruption und Bestechung gehört zu den Grundanforderungen an eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Verstöße gegen diese Standards führen regelmäßig zu rechtlichen – auch finanziellen – Sanktionen und einem Reputationsverlust.

#### Hinweis:

*Diese Inhalte wurden zu Werbezwecken erstellt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter [www.deka.de](http://www.deka.de) erhalten. Bitte lesen Sie diese, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.*

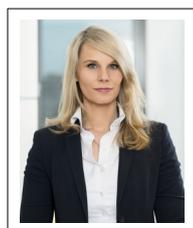
# HANSAINVEST

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Kapstadtring 8
<b>Stadt / City</b>	Hamburg
<b>PLZ</b>	22297
<b>Land</b>	Deutschland
<b>Gründungsjahr</b>	1969
<b>webpage</b>	www.hansainvest.de

### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Stefanie Kruse
<b>Titel / Funktion</b>	Nachhaltigkeitsbeauftragte und Geschäftsbereichsleiterin Governance
<b>Telefonnummer</b>	+49 40 300 57-0
<b>Nachhaltigkeitsbeauftragter/-manager?</b>	Ja
<b>E-Mail</b>	sustainability@hansainvest.de

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	1969
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	2020
<b>AuA Gesamt</b>	Ca. 46 Mrd. EUR
<b>AuA Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	Ca. 16,7 Mrd. EUR
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings</b>	-
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Versicherungen, Banken und Vermögensverwalter Corporates Versorgungswerke und berufsständische Körperschaften
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	30
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	Ca. 319

## Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

**ECORE** (seit 2021)

**GRESB** (seit 2021)

**UN PRI** (seit 2021)

**FNG** (seit 2020)

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### *Interne Ressourcen*

✓ (seit 2020)

### *Externe Ressourcen*

McDermott (seit 2020)

## Das Unternehmen als Master / Service KVG für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

Als Service-KVG unterstützt die HANSAINVEST ihre Fondspartner, die Voraussetzungen zu schaffen, um nachhaltige Fonds im Sinne der europäischen Vorgaben (u.a. Offenlegungs-Verordnung<sup>1</sup>) aufzulegen und Nachhaltigkeits-Siegel und -Standards wie zum Beispiel FNG Siegel, EKD, Deutsche Bischofskonferenz, UN Global Compact, Umweltzeichen V 5.0. für ihre Fonds zu erhalten bzw. umzusetzen. Bei Bedarf begleitet das Sustainability-Team die Fondspartner beim Thema „Nachhaltige Investments“ und schult diese.

Die HANSAINVEST bietet Portfoliomanagern an, ESG-Daten über sie als Multiplikator beziehen zu können. Die Daten können für die Investmentanalyse und Entscheidungsfindung verwendet werden. Bei Bedarf berät die HANSAINVEST Portfoliomanager zum Thema „Nachhaltige Investments“, schulen diese und unterstützen die Auflegung von nachhaltigen Fonds, sowie bei der Erfüllung der Voraussetzungen für Nachhaltigkeits-Siegel für die Fonds. Alle ESG-Daten können sowohl Pre-Trade als auch Post-Trade über das Order-Tool genutzt werden. Es erfolgt ein aktives ESG-Risikomanagement unter Sicherstellung der Investment-Compliance.

Die HANSAINVEST hat ein unternehmensübergreifendes ESG-Kompetenzteam implementiert und beschäftigt unter anderem Sustainable Finance Manager sowie Mitarbeitende mit der Zertifizierung als SRI Advisor (EBS). Durch das ESG-Kompetenzteam ist HANSAINVEST in engem Austausch mit den Kunden und Stakeholdern und fördert so das Verständnis für die UN PRI.

Durch eine Mitgliedschaft im Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG9) und die Förderung von Siegeln für nachhaltige Fonds sowie durch die Einbringung in den BVI-, ECOPE- und ZIA-Arbeitskreisen zum Thema Nachhaltigkeit, arbeitet die HANSAINVEST mit starken Interessenvertretungen zusammen, um die Themen der UN PRI auch politisch voranzutreiben.

<sup>1</sup> Verordnung (EU) 2019/2088 (...) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung)

## Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

Die HANSAINVEST stellt über ihr hauseigenes Reportingportal standardmäßig für alle Financial Asset Fonds kostenlos ein ESG-Reporting zu Verfügung, welches das Portfolio-Rating sowie das Rating von Einzeltiteln abbildet. Hierdurch haben die Asset Manager die Möglichkeit, eine erste Einschätzung ihrer Fonds zu bekommen und diese ggf. unter Nachhaltigkeitsaspekten anzupassen.

Mit dem HANSAINVEST Informationportal bietet die HANSAINVEST Kunden wie Mitarbeitenden eine Reporting-Plattform, die „state of the art“ ist und sich durch folgende Funktionalitäten auszeichnet:

- Intuitive Anwendung zur Datenanalyse
- Interaktive Reports & Charts und vielfältige Filter-/Selektionsoptionen
- Charting / Dashboarding / interaktive Listen
- Flexibler Drill-Down & Look Through
- Ad-hoc Online-Reporting
- Alle Stamm- und Bewegungsdaten abrufbar
- Informationen über die Performance und Zusammensetzung der Portfolios, Kennzahlen
- Factsheets, Report-Books, Anlageausschuss-Mappen etc. frei gestaltbar
- Dokumentenarchiv
- Ausgabemöglichkeiten für Hochglanz-Print
- Nutzung auch auf mobilen Endgeräten
- Berichts-Abonnement per E-Mail oder Data-Transfer
- Vielfältige Exportmöglichkeiten

Für Real-Assets-Fondspartner hat die HANSAINVEST ein aus vier Tools bestehendes Instrumentarium entwickelt, um nachhaltige Fondsideen umzusetzen.

- HANSAINVEST Real Assets ESG-Toolbox

Ein Toolkit zur individuellen Wahl der Nachhaltigkeitskriterien basierend auf der aktuellen Regulatorik der Offenlegungsverordnung, der Taxonomie und den PAIs.

- HANSAINVEST ESG-Reporting

Die Reporting-Lösung zur Darstellung des ESG-Status-Quo sowie der Performance entlang eines 5-Star-Ratings. Das ESG-Reporting visualisiert und vergleicht die Entwicklung und Entwicklungspotenziale auf Fonds- sowie auf Objektebene.

- HANSAINVEST RA Data Provider

Durch Rahmenvereinbarungen mit ausgewählten Data Providern für ESG-Daten werden Fondspartnern Messdaten für die Anlagengrenzprüfung mit Fokus auf umweltbezogene Daten geliefert.

- HANSAINVEST RA Data Template

Das Data Template dient als Bindeglied für alle ESG-Tools und -Services und ermöglicht die Überführung der notwendigen Daten für die Anlagengrenzprüfung (AGP) gemäß Anlagenrichtlinie (ARL) und/oder ESG-Reporting.

## **Nachhaltige Unternehmensführung bei HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH**

Im Rahmen der nachhaltigen Geschäfts- und Risikostrategie der HANSAINVEST hat sich die Geschäftsführung klar für die verbesserte Umsetzung von Corporate Social Responsibility (kurz: CSR) ausgesprochen. Hierzu hat sie sechs Handlungsfelder als Leitlinie für verantwortungsvolles Handeln bestimmt. In den Bereichen Unternehmensführung, Produkte und Dienstleistungen sowie in Bezug auf Kundenbeziehungen, Mitarbeitende, Umwelt und Gesamtgesellschaft hat sich die HANSAINVEST zum Ziel gesetzt, im Rahmen von CSR mehr Verantwortung zu übernehmen. Dabei werden die einzelnen Handlungsfelder sukzessive umgesetzt, wobei das Handlungsfeld in Bezug auf die Produktpalette das übergreifende Ziel der HANSAINVEST definiert, Fondspartnern optimale Unterstützung und Service zur Erreichung ihrer jeweiligen Nachhaltigkeitsziele bei ihren Anlageentscheidungen zu ermöglichen. Schwerpunktmäßig erfolgt die Ausrichtung der Handlungsfelder an den UN Sustainable Development Goals (SDGs) sowie den UN principles for responsible investment (UN PRI).

Weiterhin stimmt die HANSAINVEST im Rahmen der Stimmrechtsausübung in Zusammenarbeit mit der Ivox Glass Lewis GmbH nachhaltig ab. Die Gesellschaft lässt sich bei der Stimmrechtsausübung nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwartet HANSAINVEST von den Unternehmen, in die die Fonds investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung unter Berücksichtigung der Umwelt und Gesellschaft.

Darüber hinaus bezieht die HANSAINVEST alle ihre Mitarbeitenden bei der Erarbeitung der Handlungsfelder für verantwortungsvolles Handeln mit ein und richtet ihre Strategie entlang der 17 Ziele der UN Sustainable Development Goals (SDGs) gemeinsam mit den Mitarbeitenden aus. Hierbei stehen beispielsweise folgende Punkte auf der Agenda bzw. befinden sich bereits in Umsetzung:

- Nachhaltigkeit weiter in die Geschäftsstrategie integrieren
- Stetige Fortentwicklung eines Nachhaltigkeitsmanagements
- Aus- und Weiterbildung für die Mitarbeitenden
- Vielfalt und Chancengleichheit
- Ressourceneinsparungen
- Übernahme von Verantwortung in der Lieferkette
- Soziale Projekte mit freiwilliger Unterstützung von Mitarbeitenden

Für das Jahr 2021 hat die HANSAINVEST erstmals einen eigenständigen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht, in dem die Nachhaltigkeitsstrategie sowie alle Nachhaltigkeitsaktivitäten für alle Stakeholder transparent dargestellt werden.

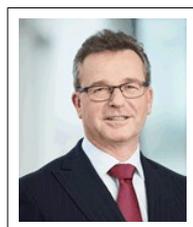
# LB≡BW Asset Management

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

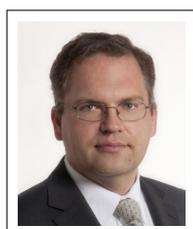
### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Fritz-Elsas-Straße 31
<b>Stadt / City</b>	Stuttgart
<b>PLZ</b>	70174
<b>Land</b>	Deutschland
<b>Gründungsjahr</b>	1988
<b>webpage</b>	www.lbbw-am.de

### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Emil Flach
<b>Titel / Funktion</b>	Leiter Client Service
<b>Telefonnummer</b>	0711 / 22910-3104
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	Emil.flach@lbbw-am.de



<b>Vorname Name</b>	Frank Domm
<b>Titel / Funktion</b>	Nachhaltigkeit / ESG (Sustainability Office)
<b>Telefonnummer</b>	0711 / 22910-3059
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Ja
<b>E-Mail</b>	Frank.Domm@lbbw-am.de

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	1988
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	2007
<b>AuA Gesamt</b>	53,4 Mrd. EUR
<b>AuA Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	20,8 Mrd. EUR
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings</b>	FNG Siegel, Österr. Umweltzeichen
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Sparkassen, Versicherungen, Versorgungswerke, NPL's (Kirchliche, Stiftungen), Unternehmen
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	24
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	272

## Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

UN PRI (J/N) (seit 2017)

Forum für nachhaltige Geldanlagen – FNG (seit 2009)

UN Global Compact (LBBW) (seit 2017)

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### *Interne Ressourcen*

✓ (seit 2002)

Bem.: Eigene ESG Portfoliomanager

### *Externe Ressourcen*

MSCI (2021) & ISS ESG (seit 2006), Screen 17 (seit 2021)

Bem.: Externe ESG-Datenanbieter

## Das Unternehmen als Master / Service KVG für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

Die LBBW Asset Management ist der zentrale Anbieter von Investmentlösungen im LBBW-Konzern. Mit Sorgfalt, Kompetenz und Innovationen entwickeln wir zukunftsorientierte Anlagelösungen entsprechend der Bedürfnisse unserer Kunden. Langfristiger Erfolg ist dabei unser Ziel.

Bereits seit mehr als 19 Jahren bietet die LBBW Asset Management institutionellen Investoren und privaten Anlegern nachhaltig ausgerichtete Kapitalanlagen an. Mittlerweile managt die LBBW Asset Management ein Volumen von **81,6 Mrd. Euro** (per 30. Juni 2022); hiervon über **21 Mrd. Euro** in nachhaltigen Strategien. Damit ist mehr als ein Viertel des verwalteten Vermögens nach nachhaltigen Kriterien investiert.

Die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in die Analyse- und Entscheidungsprozesse des Investmentbereichs (sog. ‚ESG Integration‘) sowie die aktive und verantwortungsvolle Wahrnehmung der Aktionärsrechte („Active Ownership“) sind für uns wichtige Aspekte bei der Erfüllung unserer treuhänderischen Verpflichtungen.

Der LBBW Konzern engagiert sich intensiv im Bereich Nachhaltigkeit und das Thema gehört zu den vier zentralen Stoßrichtungen. Die Nachhaltigkeitspolitik fasst die Leitsätze der LBBW für eine nachhaltige Entwicklung in den Themenfeldern Strategie und Management, Kunden, Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, Geschäftsbetrieb, gesellschaftliches Engagement sowie Kommunikation zusammen. Sie gibt damit den Rahmen für alle Nachhaltigkeitsaktivitäten in der LBBW vor und ist die Grundlage, um ökonomische, ökologische und soziale Aspekte in das gesamte unternehmerische Handeln zu integrieren.

### Nachhaltige Anlagelösungen

Viele Investoren haben den Megatrend Nachhaltigkeit erkannt. Allein in Deutschland haben nachhaltige Kapitalanlagen 2019 laut dem Forum für nachhaltige Geldanlagen (FNG) um 23 Prozent im Vergleich zum Vorjahr zugelegt und summieren sich auf ein Volumen von 269 Milliarden Euro. Der Marktanteil beträgt rund 5,4 Prozent des deutschen Fondsmarktes, Tendenz steigend.

Mit der ‚ESG-Integration‘ in den Investmentprozess werden vom Research bis hin zur Titelselektion Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Faktoren in die Anlageentscheidung zusätzlich miteinbezogen. In der Portfoliokonstruktion dienen Ratings, wie beispielsweise der UN Global Compact, als Ausschlusskrite-

rien zur Eingrenzung des Anlageuniversums (Negativ-Screening). Bei der Titelselektion kann dies, abhängig vom Portfolio, mit einer Positivauswahl der nach ESG-Kriterien am höchsten bewerteten Unter-

nehmen einer Branche kombiniert werden (sog. “best-in-class“-Screening; bspw. nach Klima-score). Hierbei spielt auch das Risikomanagement eine wichtige Rolle.

Für unsere Anlagelösungen und Fonds verwenden wir eine (oder eine Kombination) der folgenden Strategien:

- Ausschlusskriterien (Negatives Screening)
- Normenbasiertes Screening
- Positives und/oder “best-in-class“ Screening
- ESG Strategie und/oder themenbasierte Investments
- Impact Investments (z.B. nach Social Development Goals – SDG’s)

Die LBBW Asset Management managt nachhaltige Publikumsfonds sowie nachhaltige Spezialfonds und Vermögensverwaltung/Direkt-Anlage Mandate. Nachfolgend sind ausgewählte nachhaltige Publikumsfonds dargestellt:

LBBW Nachhaltigkeit Aktien <sup>1</sup>	LBBW Nachhaltigkeit Renten	LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit <sup>2</sup>	LBBW Global Warming <sup>1</sup>
			
<p>Fonds investiert europaweit überwiegend in Aktien, die strenge Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und innerhalb ihrer Branche ein überdurchschnittliches ökologisches und soziales Rating aufweisen (“best-in-class“)</p>	<p>Fonds investiert europaweit überwiegend in Anleihen von Unternehmen und Staaten, die strenge Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und ein überdurchschnittliches ökologisches und soziales Rating aufweisen (“best-in-class“)</p>	<p>Fonds investiert weltweit in Wertpapiere (u.a. Aktien und Renten) mit dem Ziel durch die ausgewogene und nachhaltige Gesamtausrichtung unter möglichst wenig Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen</p>	<p>Fonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die der globalen Erderwärmung (Global Warming) entgegenwirken oder deren Folgen abmildern</p>
<p>Nachhaltiger Aktienfonds</p>	<p>Nachhaltiger Rentenfonds</p>	<p>Nachhaltiger Mischfonds</p>	<p>Themenfonds</p>

<sup>1</sup> Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein; <sup>2</sup>Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mit mehr als 35% des Wertes des Sondervermögens anlegen.

## Nachhaltige Publikumsfonds



### Aktienfonds

#### LBBW Gesund Leben<sup>1</sup>

Der LBBW Gesund Leben investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen, die einen hohen Bezug auf die Themenfelder „Gesund werden“ und „Gesund bleiben“ aufweisen.



Weitere nachhaltige Aktienfonds:

LBBW Global Warming<sup>1</sup>



LBBW Nachhaltigkeit Aktien<sup>1</sup>



LBBW Schwellenländer Profiteure Nachhaltigkeit<sup>1</sup>



### Mischfonds

#### LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit<sup>2</sup>



Der LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit kombiniert die Chancen der Aktienmärkte mit der höheren Stabilität der Rentenmärkte. Investiert wird in Unternehmen die ein überdurchschnittliches ökologisches und soziales Ranking aufweisen.



### Rentenfonds

#### LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit<sup>2</sup>

Das Anlageziel des Fonds ist ein kurz- bis mittelfristiger Kapitalerhalt durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.



Weitere nachhaltige Aktienfonds:

LBBW Nachhaltigkeit Renten



LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

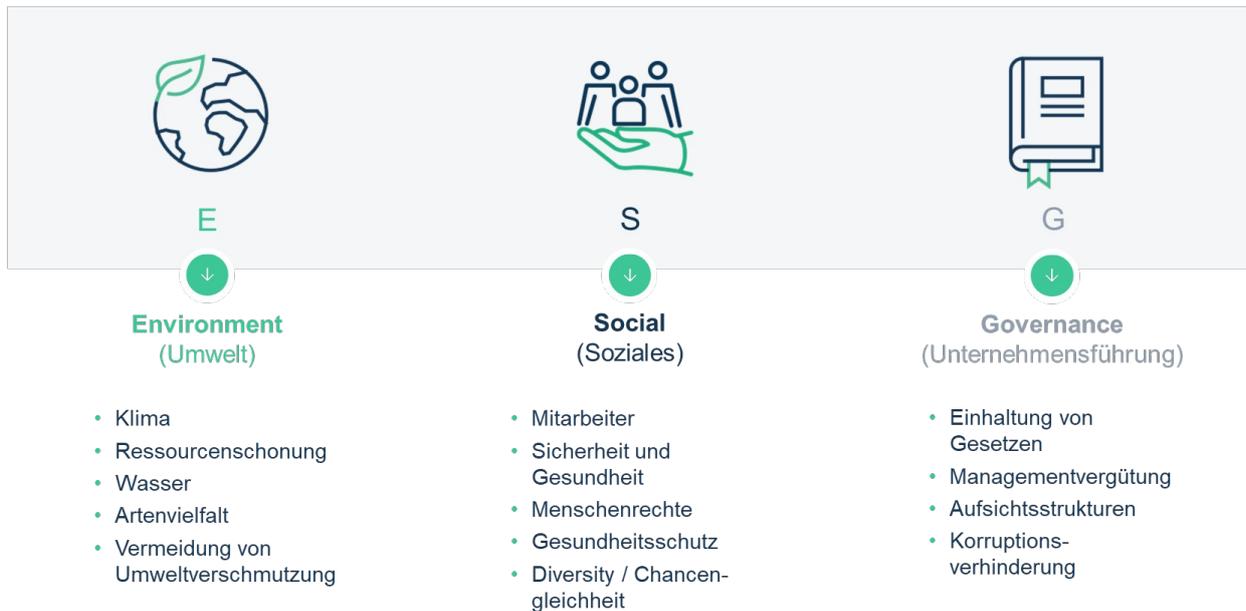
## Anstehende regulatorische Änderungen

Die Umsetzung des Aktionsplans ist weit fortgeschritten – Implementierung der u.a. Initiativen ab 1Q2021



Quelle: Europäische Union, Ernst & Young 1) Darstellung von 3 ausgewählten Aspekten der 10 Initiativen

## Nachhaltigkeitsfaktoren (ESG)



### Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

Unser Nachhaltigkeitsreporting wird im monatlichen Turnus primär für unsere Spezialfondskunden erstellt. In diesem Reporting werden die Mandate in Hinblick auf ihre Nachhaltigkeitsleistung umfassend analysiert. Hierzu werden die ESG Key Performance Daten der einzelnen Emittenten auf das Portfolio aggregiert und in aussagekräftigen Diagrammen und Tabellen dargestellt. Es werden der ESG Score, der Umweltscore, Sozial- und Governance Score des Portfolios mit den Werten der Benchmark verglichen. Auch die Verteilung der jeweiligen Scores im Portfolio im Vergleich zur Benchmark wird dargestellt. Das Kriterium „Konformität zum UN Global Compact“ wird dargestellt. Besonderen Stellenwert nimmt unser Klimareporting bzw. die Klimakennzahlen des Portfolios ein. Neben den Darstellungen der CO<sub>2</sub> Kennzahlen von Portfolio und Benchmark (Scope 1 – 3) werden die jeweils 5 besten bzw. 5 schlechtesten Werte im Hinblick auf ihren jeweiligen Klimascore dargestellt. Eine Betrachtung der jeweiligen Sektoren findet ebenfalls statt.

In einem umfangreichen Glossar werden alle Werte, ihre Bedeutung und Herleitung umfassend erläutert. Für unsere Publikumsfonds ist dieses Reporting auf Nachfrage erhältlich. Auf unserer Homepage veröffentlichen wir die wesentlichen ESG Scores der Fonds.

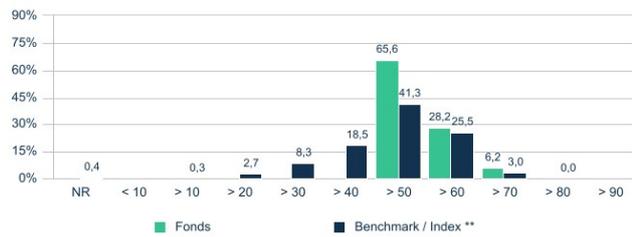
Derzeit überarbeiten wir unser gesamtes Nachhaltigkeitsreporting und werden zeitnah ein neues und wesentlich umfassenderes Nachhaltigkeitsreporting – auch im Hinblick auf die SDG Ziele des Fonds – anbieten können. Nachfolgend ist beispielhaft ein Auszug des ESG-Reportings unseres Fonds „LBBW Nachhaltigkeit Aktien“ dargestellt:

# Kennzahlen zu Nachhaltigkeitskriterien (Aktien)

## LBBW Nachhaltigkeit Aktien I

Bewertungsdatum 29.07.2022  
Währung EUR

Nachhaltigkeitsscore / ESG Performance Score (Anteil in % \*)

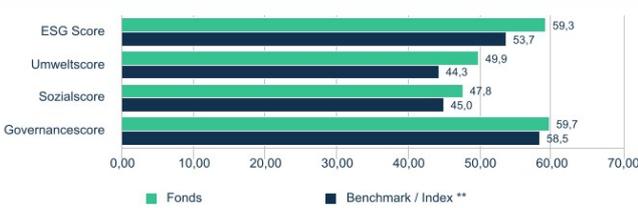


Analyse des Aktienportfolios nach UN Global Compact



Konformität bezüglich der Kriterien des UN Global Compact  
100,0% des Portfolios sind konform.

Nachhaltigkeitsprofil \*\*\*



** Benchmark / Index	Gewicht
STOXX EUROPE 600	100,0%

\* Die Analyse umfasst Aktien und bezieht sich auf 101,4% des Fondsvermögens.

\*\*\* Durchschnitt (gewichtet, Wertpapiere ohne Score werden nicht in der Durchschnittsberechnung berücksichtigt)

Quelle: ISS ESG, eigene Berechnungen

Not Rated NR	ESG Laggard 0 bis 29	ESG Underperformer 30 bis 49	ESG Performer 50 bis 69	ESG Leader 70 bis 100
-----------------	-------------------------	---------------------------------	----------------------------	--------------------------

# METZLER

*Asset Management*

## Metzler Asset Management GmbH

### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Untermainanlage 1
<b>Stadt / City</b>	Frankfurt am Main
<b>PLZ</b>	60329
<b>Land</b>	Deutschland
<b>Gründungsjahr</b>	1987
<b>webpage</b>	www.metzler.com

### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Philip Schätzle
<b>Titel / Funktion</b>	Head of Institutional Sales / Verantwortlich u. a. für das Geschäftsfeld Master-KVG
<b>Telefonnummer</b>	069 2104-1533
<b>Nachhaltigkeitsbeauftragter/-manager?</b>	Ja
<b>E-Mail</b>	PSchaetzle@metzler.com



<b>Vorname Name</b>	Mario Restifo
<b>Titel / Funktion</b>	Stellvertretender Direktor / Leitung Metzler Client Account Management; zentraler Ansprechpartner für Master-KVG Kunden
<b>Telefonnummer</b>	069 2104-1247
<b>Nachhaltigkeitsbeauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	MRestifo@metzler.com

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	1999
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	1999
<b>AuA Gesamt</b>	EUR 59 Mrd.
<b>AuA Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	EUR 43 Mrd.
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings</b>	AA+ TELOS Nachhaltigkeits-Rating (Ausblick AA-) für den Bereich Master-KVG  PRI Assessment 2020: 5-mal die Bestnote A+ u. a. höchste Gesamtpunktzahl der UN PRI für den aktiven Dialog und Stimmrechtsvertretung erreicht
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Industriekunden, Kirchen, Kommunale und kirchliche Zusatzversorgungskassen, Versorgungswerke, Kreditinstitute, Pensionskassen, Pensionsfonds, Non-Profits, Verbände, Versicherungen etc.
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	Institutional Sales: 8
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	Zentrale Koordination Master-KVG (Metzler Client Account Management): 10

## Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

<b>UN PRI</b> (seit 2012) – Unterzeichner
<b>Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) &amp; Eurosif</b> (seit 2002) – Mitglied & indirektes Eurosif-Mitglied durch FNG-Mitgliedschaft
<b>Carbon Disclosure Project/ Water and Forestry Disclosure Project</b> (seit 2007) – Unterzeichner/Sponsor
<b>BVI – ESG-Arbeitsgruppe</b> (seit 2010) – Mitglied
<b>Nachhaltigkeitsinitiative der Deutschen Börse AG „Accelerating Sustainable Finance“</b> (seit 2017) – Unterzeichner Absichtserklärung
<b>Corporate Responsibility Interface Centre</b> (seit 2018) – Mitglied
<b>Green and Sustainable Finance Cluster Germany</b> (seit 2018) – Mitglied
<b>Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)</b> (seit 2020) – Unterstützer
<b>Net Zero Asset Managers Initiative</b> (seit 2021) – Unterstützer

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### *Interne Ressourcen*

Management von nachhaltigen Geldanlagen (seit 1999)  
 Umfassendes ESG-Reporting (seit 2016)  
 Sustainable Investment Office (seit 2019)

### *Externe Ressourcen*

Columbia Threadneedle Investments seit 2014	Mit der Stimmrechtsausübung und dem Thema „Engagement“ hat die Metzler Asset Management GmbH die Columbia Threadneedle Investments beauftragt
MSCI ESG Research seit 2016	Primäre Bezugsquelle von Daten für die ESG-Integration und Auswertungen zu „very severe controversies“.
ISS ESG seit 1999	Ergänzende Datengrundlage für die ESG-Integration in den Investmentprozessen für kundenindividuelle Ausschlusskriterien und „Best in Class“- Ansätzen für das Management von Spezialfonds-Mandaten.

## Das Unternehmen als Master / Service KVG für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

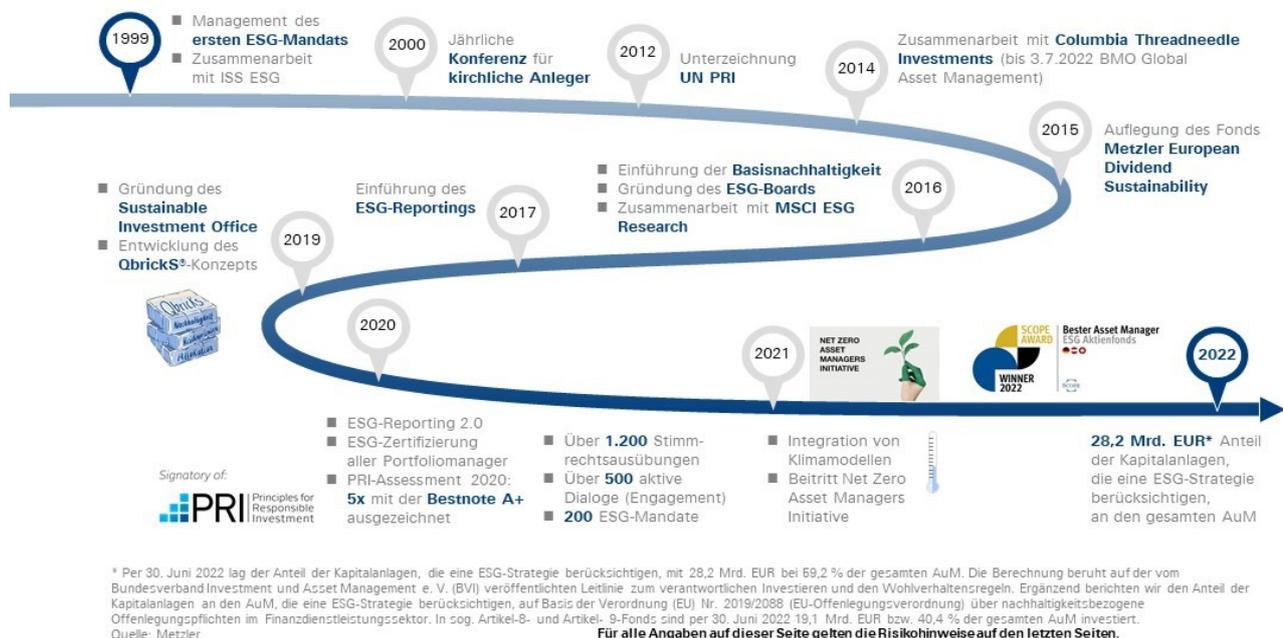
Nachhaltigkeit beinhaltet für Metzler Asset Management ein **klares Bekenntnis** zur Entwicklung langfristig tragfähiger Konzepte. Dies bezieht sich zunächst auf Produkte und Dienstleistungen, aber auch auf eine dauerhafte Begleitung unserer Kunden bei allen Finanzmarktfragen und nicht zuletzt auf unsere bewährten Kooperationen.

ESG ist bei der Metzler Asset Management eine **Top-Management-Aufgabe** und ist in unserer **Geschäftsstrategie** fest verankert. Unser Sustainable Investment Office ist auf **ESG-Advisory-Services** spezialisiert, um unsere Kunden möglichst umfassend und ganzheitlich beraten zu können. Entsprechende Analysen und die Umsetzung (Integration von ESG) in gewünschte Kundenlösungen sind ein weiterer Schritt in der Metzler Wertschöpfungskette rund um das Thema Nachhaltigkeit.

Seit nahezu **20 Jahren** berücksichtigt Metzler Nachhaltigkeitskriterien für unsere Kunden in Masterfonds, zunächst für Anleger aus dem kirchlichen Bereich und im Zeitablauf zunehmend auch für Unternehmenskunden sowie weiteren institutionellen Anlegern.

## 20 Jahre Erfahrung in puncto nachhaltige Kapitalanlagen

### Zahlen und Meilensteine zu ESG bei Metzler im Überblick



Mit der zunehmenden Integration von Nachhaltigkeit in die Kapitalanlage und steigenden Anforderungen durch Regulierung und Stakeholder haben wir die ESG-Berichterstattung wesentlich erweitert und entwickeln diese stetig weiter. Wir bieten ein konsistentes ESG-Reporting über **Manager** und **Anlageklassen** hinweg an. Auch auf Segmentebene ist ein detaillierter ESG-Einblick möglich.

Unsere ESG-Datenarchitektur bietet uns die Möglichkeit sehr individuell auf Kundenanfragen im Bereich der Administration einzugehen. In unserem **zentralen ESG-Data Warehouse** können wir auf über 400 unterschiedliche ESG-Kennzahlen für mehr als 20.000 Unternehmen und 50.000 Wertpapiere zurückgreifen. Dies ermöglicht unseren Kunden einen tiefgehenden Einblick in die vielschichtigen Themenfelder Werte, ESG-Risiko & -Chance, Klimawandel und Impact.

Zusammen mit der mandatierten Columbia Threadneedle Investments sorgt Metzler Asset Management dafür, dass wir in Gesprächen mit den in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen geschäftsrelevante ESG-Herausforderungen thematisieren (**Engagement**). Gemeinsam mit anderen Anlegern vertritt Columbia Threadneedle Investments über 1,11 Bio. EUR. Entsprechend erhält Metzler Asset Management über dieses gepoolte Engagement ein entsprechendes Gehör bei Vorständen börsennotierter Unternehmen. Es findet ein regelmäßiger Austausch mit dem ESG-Team von Columbia Threadneedle Investments statt und die jährlichen Schwerpunkte bzgl. Engagement werden abgestimmt.

Die **Abstimmungsergebnisse** von Columbia Threadneedle Investments auf den Hauptversammlungen der Unternehmen, die in unseren Fonds enthalten sind, sowie die Ergebnisse der aktiven Dialoge werden seit 2020 auf der Webseite von Metzler Asset Management publiziert und können unter folgendem Link eingesehen werden:

<https://www.metzler.com/de/metzler/asset-management/nachhaltigkeit>

Das ESG-Reporting der aktuellen Generation umfasst eine detaillierte Bewertung der Portfolios nach sozialen, ökologischen und Governance-Faktoren. Die Erfolge aus dem Engagement und Details zum Abstimmungsverhalten sind Teil des ESG-Reportings.

Metzler Asset Management kann auf eine langjährige und erfolgreiche Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments zurückblicken. Die Kooperation existiert seit 2014 und erlaubt uns eine Bündelung der Engagementaktivitäten und die Ausübung der Stimmrechte für unsere Kunden. Eine zusammenfassende Übersicht über die Engagementaktivitäten der letzten Jahre und eine Übersicht über die ausgeübten Stimmrechte im Jahr 2021 finden Sie in den beiden folgenden Grafiken.

## Acht Jahre erfolgreiche Kooperation (2014–2021)

**1.722** Unternehmen für Engagementaktivitäten kontaktiert

**62** Länder in denen wir uns einbringen

**1.639** Positive Veränderungen (erreichte Meilensteine) bei ESG-Prozessen



### Nach Themenfeldern

■ Unternehmensführung	678
■ Klimawandel	448
■ Umweltstandards	147
■ Arbeitsstandard	128
■ Geschäftsgebaren	71
■ Gesundheitswesen	66
■ Menschenrechte	51
■ Sonstige	52

### Nach Meilensteinen

■ 1 von 3 Meilensteinen	630
■ 2 von 3 Meilensteinen	855
■ 3 von 3 Meilensteinen	154

Stand 5. April 2022

## Ausgeübte Stimmrechte 2021

**1.339** Unternehmen

**1.493** Anzahl abstimmungsfähiger Sitzungen

**94 %** Teilnahmequote

**90 %** Stimmenrechtsabgabequote

**68 %** Anteil von Sitzungen mit einer oder mehreren Abstimmungen gegen das Management



**54** Länder, in die wir uns einbringen

### Aufteilung nach Ländern

Schweiz	104
Spanien	148
Japan	166
Niederlande	168
Schweden	182
Irland	317
Großbritannien	602
Frankreich	828
USA	1.214
Deutschland	1.346

Stand 5. April 2022

## Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

### ESG-Reporting: Transparentes und nachvollziehbares Berichtswesen für nachhaltige Kapitalanlagen

Gemeinsam mit unseren Kunden wurde bereits 2017 eine transparente und nachvollziehbare Berichterstattung für nachhaltige Kapitalanlagen entwickelt. Das Ergebnis ist ein umfangreiches ESG-Reporting, im Rahmen dessen ESG-Chancen und -Risiken dokumentiert und die Kapitalanlage aus nachhaltiger Perspektive bewertet wird.

Unser ESG-Reporting bietet Antworten auf eine Vielzahl von Fragen:



- Wie hat sich das Portfolio im Zeitablauf unter anerkannten ESG-Aspekten entwickelt?
- Wie ist das Portfolio im Vergleich zur Benchmark positioniert?
- Wie vergleicht sich der ökologische Fußabdruck des Portfolios, und wie gut gerüstet ist es für die Chancen und Risiken, die durch den Klimawandel entstehen – auch angesichts des Ziels der Vereinten Nationen, die globale Erderwärmung auf 2 °C über dem vorindustriellen Wert zu begrenzen?
- Welche Erfolge ergeben sich für das Portfolio aus dem aktiven Dialog mit den im Portfolio vertretenen Unternehmen und der Ausübung von Stimmrechten?
- Welche Wirkung erzielt das Portfolio hinsichtlich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen?
- Wie unterscheidet sich das ESG-Profil innerhalb der Mandate in der Master-KVG?
- Wie sind die Direktbestände in Publikumsfonds und Exchange-Traded Funds (ETFs) aus ESG-Sicht zu bewerten?

Um jederzeit eine hohe Berichtsqualität sichern zu können, arbeiten wir eng mit den großen Agenturen für Nachhaltigkeitsresearch zusammen und sind im stetigen Austausch mit den Unternehmen aus dem Anlageuniversum des jeweiligen Portfolios.

Das kostenfreie ESG-Reporting stellen wir für Publikums- und Spezialfonds bereit. Zu den darin berücksichtigten Finanzinstrumenten gehören Aktien, sowie Unternehmens- und Staatsanleihen ebenso wie Investmentanteile. Zum Vergleich der Daten können Sie eine Benchmark für die strategische Asset-Allokation definieren oder eine ESG-Benchmark heranziehen.

Die Auswertung ist stichtags- und verlaufsbezogen – das ESG-Profil Ihres Portfolios wird also im Zeitverlauf betrachtet. Vorteil für Sie: Damit lassen sich die Veränderungen der Kapitalanlage im ESG-Profil über einen beliebigen Berichtszeitraum transparent nachvollziehen.

Auf 16 Seiten informieren wir unsere Kunden über die neuesten Zahlen und Daten in sieben Themenkomplexen:

- ESG im Profil der Kapitalanlage, Nachhaltigkeit auf einen Blick
- Portfolioumsätze in kontroversen Geschäftsfeldern, Verstöße gegen internationale Normen und Leitfäden
- ESG-Ratings einzelner Unternehmen
- Klimaprofil der Kapitalanlage (z. B. Erwärmungspotential, Treibhausgasintensität Scope 1, 2 und 3, Klimarisiken und 2-°C-Energiemix der Versorgungsbetriebe)

- Wirkung des Portfolios hinsichtlich der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals – kurz SDGs) und SDG-Alignment (die 5 schlechtesten und die 5 besten Positionen)
- Erfolge des aktiven Unternehmensdialogs und Ergebnisse zur Stimmrechtsausübung
- ESG im Länderprofil (Staatsanleihen)

### Werte und Normen

Wir messen die Portfolioumsätze in kontroversen Geschäftsfeldern und prüfen etwaige Verletzungen global akzeptierter Normen, beispielsweise aus dem UN Global Compact. Ebenfalls integriert in das Reporting sind Nachhaltigkeitsstandards wie der EKD-Leitfaden für ethisch-nachhaltige Geldanlage in der evangelischen Kirche und die Orientierungshilfe zum ethisch-nachhaltigen Investieren der deutschen Bischofskonferenz.

### Klimarisiken

Unser ESG-Reporting weist nicht nur den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck in Form der Treibhausgasintensität aus, sondern auch physische, regulatorische und Transitionsrisiken. Mit dem aktuellen Energiemix der Energieversorger können Sie den Energiemix der Kapitalanlage mit einem 2-°C-kompatiblen Strommix in den Jahren 2030 und 2050 vergleichen oder infolge von fossilen Reserven „gestrandete Vermögenswerte“ identifizieren – also aufgrund von umwelt- bzw. klimabezogenen Faktoren in kurzer Zeit wertlos werdende Vermögensgegenstände.

### Wirkungsmessung auf Umwelt und Gesellschaft

Wir analysieren die Umsätze in Produkten und Dienstleistungen der einzelnen Unternehmen und prüfen, ob diese im Einklang mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung stehen. Die Ziele lassen sich dabei den vier investierbaren Themen Grundbedürfnisse, Selbstbestimmung, Klimawandel und Naturkapital zuordnen.

### Mandatevergleich

Als Master-KVG-Kunde können Sie zudem unseren ESG-Segmentbericht zum Vergleich mehrerer Mandate nutzen.

### Stimmrechte & Engagement

Wir sorgen zusammen mit der eigens mandatierten Columbia Threadneedle Investments dafür, dass wir in Gesprächen mit den in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen geschäftsrelevante ESG-Herausforderungen thematisieren (sog. **Engagement**). Hierbei führen wir einen 2-stufigen aktiven Dialog mit Unternehmen. Die erste Stufe bezeichnen wir als sog. „Silent Active Ownership“: In 1:1 Meetings diskutieren Portfoliomanager unterstützt durch das Sustainable Investment Office ESG-Themen mit Unternehmen. Die zweite Stufe ist eine Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments, die ein formelles Engagement auf Basis einer abgestimmten Engagement Policy durchführt.

Columbia Threadneedle Investments ist zudem beauftragt, die **Stimmrechte** auszuüben. Hierüber und über die im Engagement erreichten Meilensteine werden im ESG-Reporting kundenindividuell dargestellt.

**Weitere Individualauswertungen** sind zusätzlich möglich, um die Anforderungen unserer Kunden an ein leistungsstarkes ESG-Reporting voll erfüllen zu können. Dazu greifen wir auf unsere eigens hierfür entwickelte ESG-Datenbank mit über 400 Datenpunkten für mehr als 20.000 Unternehmen und 50.000 Wertpapiere zurück.

### ESG-Segmentberichterstattung

Ein neutraler Kennzahlenvergleich ist gefragt, denn ESG ist bei institutionellen Investoren angekommen. Dies belegen Gespräche mit unseren Kunden und eine Umfrage des Beratungsunternehmens bfinance unter 256 institutionellen Investoren weltweit<sup>1</sup>. 84 % der befragten Investoren halten es jedoch für eine der größten Herausforderungen, eine **konsistente ESG-Berichterstattung** über alle Vermögensverwalter und Anlageklassen zu bekommen. Sie wünschen sich von ihren Asset-Managern mehr Standardisierung, eine klare Methodologie und den Zugang zu ESG-Daten. Denn unterschiedli-

<sup>1</sup> ESG Asset Owner Survey: How Are Investors Changing?, bfinance, Februar 2021

Die Daten von unterschiedlichen ESG-Research-Anbietern und selbstentwickelte ESG-Scores von Vermögensverwaltern erschweren Anlegern einen neutralen Vergleich von Kennzahlen.

### Berichte über alle Manager und Anlageklassen

Unser **ESG-Segmentbericht** setzt hier an. Gemeinsam mit unseren Kunden entwickeln wir seit 2017 eine transparente und nachvollziehbare Berichterstattung für nachhaltige Kapitalanlagen.

Wir schaffen Vergleichbarkeit: Mit einheitlicher Methodik und auf Basis der Daten von MSCI ESG Research stellt unser ESG-Segmentbericht übersichtlich und standardisiert alle Risiken und Chancen dar, bezogen auf die unterschiedlichsten ESG-Themen, und ermöglicht dadurch einen **direkten Managervergleich**. Der Bericht umfasst folgende Abschnitte:

1. **Übersicht:** wesentliche Nachhaltigkeitskennzahlen werden auf einen Blick gezeigt (1)
2. **Werte und Normen:** hier wird die Verwicklung einzelner Segmente in kontroverse Geschäftsfelder dargestellt, also Kennzahlen für kontroverse Geschäftsaktivitäten und kontroverse Geschäftspraktiken (2)
3. **Klima:** wir zeigen hier das Klimaprofil der Kapitalanlage
4. **Impact-Investing:** in der Rubrik zeigen wir Kennzahlen zur Wirkung der Investments auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN SDGs)
5. **Staatsanleihen:** hier finden sich Kennzahlen zu ESG-Länderprofilen.

Unser ESG-Segmentbericht eignet sich zum ESG-Controlling und zum Dialog mit mandatierten Asset-Managern. Weitere Individualauswertungen sind aufgrund unseres umfassenden zentralen ESG Data Warehouse möglich.

The image displays the cover of the Metzler ESG-reporting and two pages of the report's content. The cover features the title 'ESG:reporting' and the Metzler Asset Management logo. The two pages shown are:
 

- Page 1 (Übersicht):** Provides an overview of the report, including the reporting period (31. Oktober 2019 - 30. Dezember 2020), the number of assets (48,491,514,935), and the ESG-Abdeckungsquote (94.7%). It includes a table of ESG-Ratings and a bar chart showing the distribution of ESG-Ratings.
- Page 2 (Werte und Normen):** Details the values and norms used in the report, including a table of ESG-Ratings and a bar chart showing the distribution of ESG-Ratings.

### Aktuelles aus dem Metzler-ESG-Reporting

Unser **ESG-Segment-Bericht** schafft mehr Transparenz für unsere Kunden, wie Sie der folgenden Grafik entnehmen können. In unserem ESG-Reporting 3.0 bieten wir seit Anfang 2022 weitere Neuerungen: ausgewählte Beispiele - samt neuen grafischen Einblicken - zeigen wir im Folgenden.

## Auszug aus dem ESG-Segmentbericht

	ESG-Rating	ESG-Score	United Global Compact Konformität	Kontroverse Geschäftsfelder (in %)	CO2e-Intensität
<b>Manager A</b>	<b>A</b>	<b>64</b>	<b>Ja</b>	<b>2,6</b>	<b>123</b>
Benchmark	A	62	Nein	9,0	160
<b>Manager B</b>	<b>BBB</b>	<b>43</b>	<b>Ja</b>	<b>1,0</b>	<b>273</b>
Benchmark	A	62	Nein	9,0	160
<b>Manager C</b>	<b>A</b>	<b>67</b>	<b>Ja</b>	<b>3,2</b>	<b>143</b>
Benchmark	A	62	Nein	9,0	160

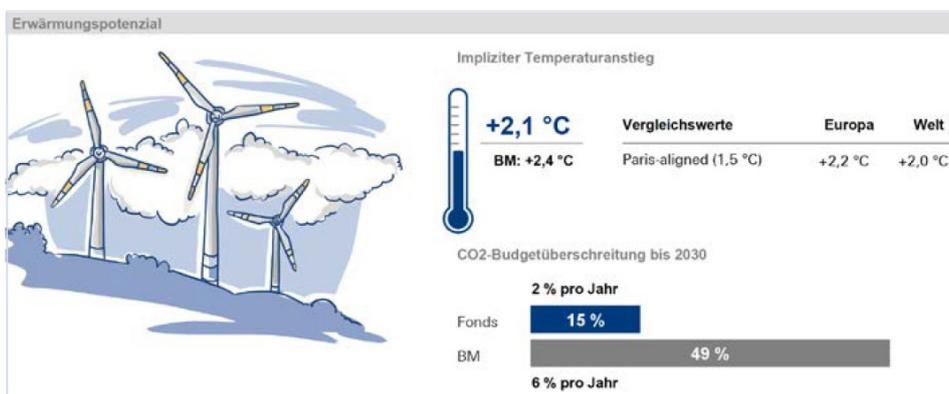
## Klima und die Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)

### ■ 2-°C-Analyse – Messung der Portfoliotemperatur

Wir haben die implizite Portfoliotemperatur und den damit verbundenen CO<sub>2</sub>-Reduktionsbedarf in das ESG-Reporting eingebaut. Der implizite Temperaturanstieg misst das Erwärmungspotenzial in °C und basiert auf der Modellempfehlung der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Die Berechnung verwendet einen Budgetansatz und vergleicht die noch zur Verfügung stehenden globalen Emissionen, um den weltweiten Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf unter 2 °C zu beschränken, mit den einzelnen Emissionspfaden von Unternehmen und Staaten. Die sich daraus ergebende Gesamtüber- bzw. -unterschreitung wird anschließend in einen relativen Temperaturanstieg für den Fonds und die Benchmark umgerechnet.

Im aufgeführten Beispiel beträgt der implizite Temperaturanstieg des Portfolios +2,1 °C. Die Benchmark (BM) schneidet etwas schlechter ab und erreicht einen Zielwert von +2,4 °C. Eine Benchmark, die konform mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens ist, liegt auf europäischer Ebene bei +2,2 °C und weltweit betrachtet bei +2,0 °C.



### ■ 2-°C-Analyse – Messung der Klimarisiken

Der Climate Value-at-Risk (Climate VaR) wurde entwickelt, um eine vorausschauende und ertragsbasierte Bewertung zur Messung klimabezogener Risiken im Portfolio zu ermöglichen. Berücksichtigt werden hierbei das politische Risiko einer steigenden CO<sub>2</sub>-Bepreisung für Unternehmen sowie mögliche Kosten, die durch ein häufigeres Auftreten von Extremwetterereignissen und langfristige, klimatischen Veränderungen entstehen. Auf Portfolioebene wird der diskontierte Wertverlust im Verhältnis zum Fondsvolumen ausgewiesen (siehe Tabelle unten in der Grafik). Im aufgeführten Beispiel ergibt sich ein möglicher Wertverlust von 11 % des Net Asset-Value (NAV).

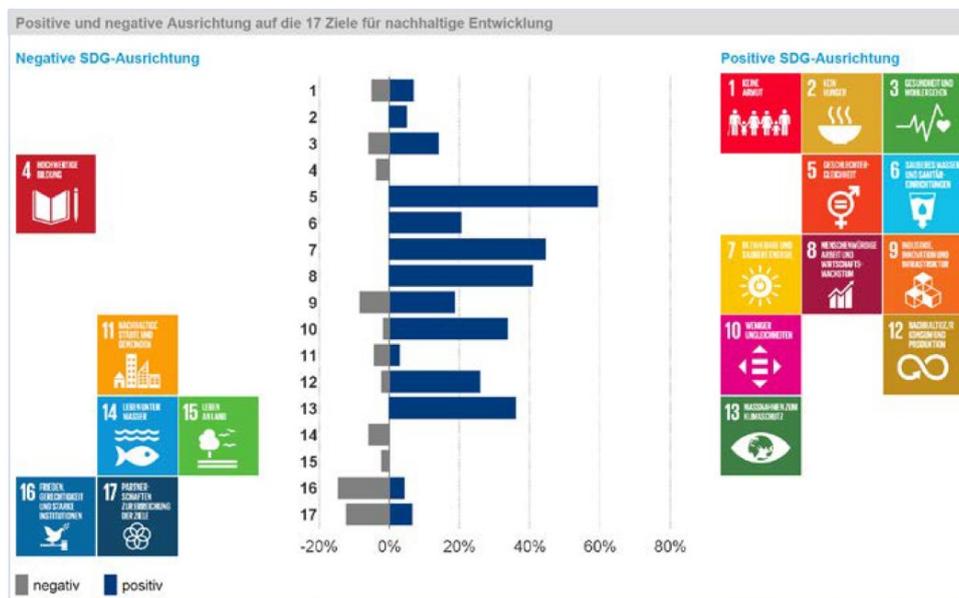
Klimarisiken				Physische Klimarisiken			
Diskontierter Wertverlust nach Marktwert in %				Fonds	BM	Differenz	
	1,5 °C	Politisch	Physisch				
Fonds	-11 %	-6 %	-5 %	<b>Akut</b>	-2,9	-4,4	1,6
BM	-18	-10	-8	Wirbelstürme	-0,5	-1,0	0,5
				Überschwemmung an Flüssen	-0,3	-0,7	0,5
				Überschwemmung an Küsten	-2,1	-2,7	0,6
				<b>Chronisch</b>	-1,9	-3,9	2,0
				Extreme Hitze	-2,1	-4,0	2,0
				Extreme Kälte	0,3	0,4	-0,1
				Extremer Schneefall	0,0	0,0	0,0
				Extremer Wind	-0,1	-0,1	0,0
				Extremer Niederschlag	-0,1	-0,2	0,1
				<b>Physische Klimarisiken</b>	<b>-4,8</b>	<b>-8,4</b>	<b>3,6</b>

■ Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) – positive und negative Ausrichtung

Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) sind politische Vorgaben der Vereinten Nationen (UN) auf ökonomischer, sozialer und ökologischer Ebene. Zentrale Aspekte sind, das Wirtschaftswachstum voranzubringen, Unterschiede im Lebensstandard zu reduzieren, Chancengleichheit zu schaffen und natürliche Ressourcen nachhaltig zu managen.

Inwieweit eine Kapitalanlage insgesamt positiv oder negativ auf die 17 UN SDGs ausgerichtet ist, bewerten wir anhand der Umsätze der im Portfolio investierten Unternehmen: Alle Produkte und Dienstleistungen jedes Unternehmens werden den einzelnen Zielen zugeordnet und positiv, neutral oder negativ bewertet. Ergibt sich für ein Unternehmen für ein Ziel ein insgesamt positiver Wert, wird auf Fondsebene das Unternehmen mit seinem Marktwert positiv gewertet.

Die Grafik zeigt, dass für das SDG-Ziel 5 „Geschlechtergleichheit“ die Kapitalanlage mit einem Marktwert von fast 60 % positiv ausgerichtet ist. Alle investierten Unternehmen erzielen mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen positiven oder neutralen Effekt. Für das SDG-Ziel 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“ zeigt sich hingegen ein positiver und negativer Beitrag (siehe Tabelle unten in der Grafik).



Für die Gesamtausrichtung der Kapitalanlage wird ein Unternehmen mit seinem Marktwert positiv berücksichtigt, wenn mindestens ein Ziel positiv bewertet wurde und die übrigen neutral. Bei nur einer negativen Ausrichtung auf ein Ziel, wird das Unternehmen insgesamt als negativ gewertet. Für die Kapitalanlage ergibt sich zusammengefasst eine positive Nettoausrichtung von 32,1 % (siehe Tabelle unten in der Grafik).

	Fonds	BM	Differenz
<b>SDG-Ausrichtung</b>	<b>+32,1</b>	<b>-17,7</b>	<b>+49,9</b>
Positiv	+63,8	+40,0	+23,8
Negativ	-31,7	-57,7	+26,1



... und weiter.

## Nachhaltig höher klettern!

CACEIS hat die Messlatte höher gelegt: Die Rating-Agentur Telos hat das Nachhaltigkeits-Engagement von CACEIS bewertet - als erste Verwahrstelle in Deutschland erhielt CACEIS das Rating „sehr gut“ (AA).

Auch bei den Lösungen für Kunden liegt die Bank weit vorn: Portfolio Manager und institutionelle Investoren finden bei CACEIS ein vollständiges digitalisiertes und transparentes Informationsangebot für Anlageentscheidungen im Bereich nachhaltiger Finanzanlagen (Environmental, Social & Governance; ESG). Das ESG-Klima-Reporting von CACEIS ermöglicht die Bewertung der Klimaqualität- und Performance von Portfolios.

Dies hat auch die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Rödl & Partner überzeugt: Ende 2019 hat der Wirtschaftsprüfer CACEIS für den Erfolg des ESG-Klima-Reporting und für den Beitrag zur Verbesserung transparenter Kundeninformationen mit dem „Transparenten Ehren-Bullen“ ausgezeichnet.

**Fragen zum ESG-Klima-Reporting beantwortet Ihnen gerne Oscar Barneveld.**

**Tel: +49 89 5400 2108 – [oscar.barneveld@caceis.com](mailto:oscar.barneveld@caceis.com)**



[www.caceis.com](http://www.caceis.com)



**caceis**  
**INVESTOR SERVICES**

solid&innovative

A company of Crédit Agricole and Santander

# *Verwahrstellen*



# caceis

## INVESTOR SERVICES

### CACEIS Bank S.A., Germany Branch

	Adresse
<b>Strasse + Nummer</b>	Lilienthalallee 36
<b>Stadt / City</b>	München
<b>PLZ</b>	80939
<b>Land</b>	Deutschland
<b>webpage</b>	2008 (in Deutschland)

#### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Oscar Barneveld
<b>Titel / Funktion</b>	Product Management & Strategy
<b>Telefonnummer</b>	+49 89 5400 2108
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	
<b>E-Mail</b>	oscar.barneveld@caceis.com

<b>Beginn des Marktauftritts</b>	2008
<b>Beginn der Aufnahme des Themas Nachhaltigkeit als spezielles Service-Thema</b>	2012
<b>AuC Gesamt</b>	4,6 Billionen Euro*
<b>AuC Bereich Nachhaltigkeitsanlagen</b>	n.a.
<b>Erhaltene Auszeichnungen / Ratings*</b>	EcoVadis Gold & Platinum Recognition Level über die letzten fünf Jahre
<b>Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)</b>	Zielkunden sind alle Kundengruppen für die CACEIS Services anbietet. Insbesondere Versicherungen, Versorgungswerke und Pensionseinrichtungen im allgemeinen. Auch für Asset Manager und Insourcingkunden wird dieser Service angeboten.
<b>Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung</b>	25**
<b>Anzahl Mitarbeiter Gesamt</b>	4650* / 450 **

\* Kennzahlen der CACEIS Gruppe per 12/2021

\*\* Deutschland

## Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

### Ethik Charta - 2017 -

Im Jahr 2017 verabschiedete die Crédit Agricole-Gruppe eine Ethik-Charta, die ihre Werte Kundennähe, Verantwortung und Solidarität unterstreicht und ihre Verpflichtungen, Identität und Handlungsprinzipien bekräftigt. CACEIS hat dies in ihre Richtlinien übernommen.

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### Interne Ressourcen

✓ (seit 2012)

Bereits im Jahre 2012 starteten die internen Aktivitäten zentral in Frankreich. Diese wurden dann im Laufe der Zeit auf die einzelnen Standorte ausgeweitet.

### Externe Ressourcen

Um den bestmöglichen Service zu bieten, hat CACEIS eine Partnerschaft mit mehreren renommierten Agenturen geschlossen. Die unabhängigen, weltweit tätigen ESG-Forschungs- und Analysestellen bringen deren gesamtes Fachwissen und Know-how aus mehr als 30 Jahren ein, um transparent und nach höchsten Qualitätsstandards ESG Reporting anzubieten.

## Das Unternehmen als Verwahrstelle für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG



CACEIS ist ein Asset-Servicing-Provider, der sich auf die Administration und Überwachung aller Anlageklassen spezialisiert hat. Mit einem innovativen Produktangebot, das an sich ändernde Marktpraktiken und regulatorische Anforderungen angepasst ist, ist CACEIS ein führender Anbieter von Custody- und Fonds-Administrations-Services in Deutschland und Europa.

Mit einer soliden IT-Infrastruktur bieten wir Dienstleistungen in den Bereichen Execution, Clearing, Custody, Verwahrung und Vermögensbewertung in weltweiten Märkten an, um institutionelle Kunden sowie Asset Manager zu unterstützen. CACEIS schafft ein Umfeld, das es den Kunden ermöglicht, ihre Geschäftsentwicklungsziele effektiv zu erreichen.

CACEIS ist neben der Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Indosuez Wealth Management und Crédit Agricole Private Banking Services, die starke Partner bei der Erweiterung ihres Lösungsangebots sind, eine der Säulen des Premium-Kundenbereichs der Crédit Agricole-Gruppe. Die Kunden profitieren von einem integrierten Asset Servicing, Beratungs-, Finanzierungs- und Anlageangebot.

Die Integration von Environmental, Social and Governance (ESG) in die Investitionspolitik hat die letzten Jahre nicht nur zugenommen, sondern ist mittlerweile zum Standard geworden. Die Welt ist hinsichtlich der Auswirkungen des Klimawandels zunehmend besorgt und reagiert zunehmend sensibler auf soziale Missstände oder Korruption.

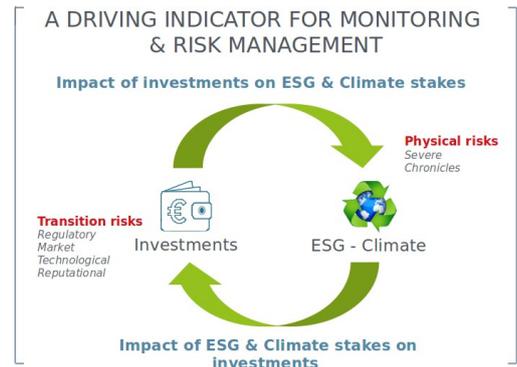
Darüber hinaus verdeutlicht die Berücksichtigung dieser zusätzlichen finanziellen Faktoren durch die Anleger die finanziellen Risiken sowie die Reputationsrisiken ihrer Anlageentscheidungen, wenn sie dem Klimawandel, großen sozialen Kontroversen oder schlechter Governance ausgesetzt sind.

Im Vorgriff auf die steigende Nachfrage institutioneller Investoren hatte CACEIS bereits Ende 2017 eine Lösung entwickelt, um den Kunden wichtige ESG-Klimadaten zur Verfügung zu stellen. So konnten diese die Risiken ihrer Anlagepolitik besser einschätzen, aber auch die neuen regulatorischen Rahmenbedingungen erkennen. Diese Lösung hat sich seitdem kontinuierlich weiterentwickelt, um die jeweils aktuellen Anforderungen des Marktes zu erfüllen.

Das ESG - Climate Reporting Angebot von CACEIS ist vollständig in den verantwortungsvollen Ansatz und die Anlagestrategie unserer Kunden für eine langfristig nachhaltige Wirtschaft integriert.

### Vom Klima-Risikomanagement ...

Den institutionellen Investoren liefert das Reporting die notwendigen Informationen, um die Überwachung und das Management von Risiken des Klimawandels (physische Risiken) oder im Zusammenhang mit einem kohlenstoffarmen Übergang (Übergangsrisiken) zu steuern. Es berücksichtigt aber auch Informationen über Risiken durch sozialen Kontroversen oder Missstände in der Governance.



### ... bis zu Investitionsmöglichkeiten im Zusammenhang mit dem Energiewandel.

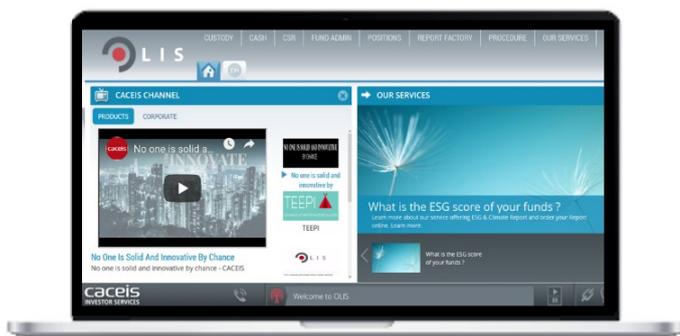
Das ESG Reporting ermöglicht es den institutionellen Investoren und Investment-Gesellschaften bei CACEIS, die ESG-Qualität und -Performance ihrer Portfolios zu bewerten und transparent über die gesellschaftlichen Auswirkungen und das Umfeld der Anlageentscheidung zu kommunizieren.

Unsere Lösung ermöglicht es Fondsmanagern, sich einer doppelten Herausforderung zu stellen: Erstens, um die mit ESG verbundenen Risiken besser zu messen, und zweitens, um Chancen im Zusammenhang mit der Finanzierung einer nachhaltigen Wirtschaft zu nutzen und so neue Kunden zu gewinnen.

### Eine 100% digitale Lösung

#### ...eine einfache und effiziente "Plug and Play"-Lösung, die über das OLIS-Portal funktioniert.

Der ESG Reporting Service ist für Kunden über die digitale OLIS-Plattform von CACEIS zugänglich. Mithilfe eines speziellen Menüs können institutionelle Manager und Investoren das Angebot nach einfachen und effizienten Methoden online abonnieren:



- Monatliche Bereitstellung der ESG-Berichterstattung, sowie im Online Dashboard oder auch im monatlichen PDF Factsheet
- Berechnung des ESG-Abdeckungsgrads bezüglich der Klimazugänglichkeit ihrer Portfolios (Carbon Footprint)
- Simulationsmöglichkeiten womit Sie im Voraus den ESG Impact von Investitionen sehen
- Nachbereitung von Anfragen und Download von Berichten

### Renommierte Partner

Um den bestmöglichen Service zu bieten, hat CACEIS eine Partnerschaft mit mehreren renommierten Agenturen geschlossen. Die unabhängigen, weltweit tätigen ESG-Forschungs- und Anlysestellen bringen deren gesamtes Fachwissen und Know-how aus mehr als 30 Jahren ein, um transparent und nach höchsten Qualitätsstandards ESG Reporting anzubieten.

## Nachhaltige Unternehmensführung bei CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Für CACEIS ist der soziale, gesellschaftliche und ökologische Ansatz eine Quelle der Wertschöpfung in einem sich verändernden Umfeld.

Es steht im Einklang mit der CSR-Strategie der Crédit Agricole Group, einem führenden Anbieter von Klimafinanzierungen.

Als Schlüsselement zur Sicherstellung der Einhaltung der Geschäftsethik unterstützt CACEIS seine Kunden bei der Antizipation und dem Management ihrer Risiken im Rahmen von gesetzlichen, regulatorischen und berufsrechtlichen Vorschriften, die ihre verschiedenen Aktivitäten regeln.

Als verantwortungsbewusster Arbeitgeber ist sie ihren Mitarbeitern gegenüber verpflichtet und verfolgt eine Sozialpolitik, die auf die Unterstützung strategischer Fragen und Unternehmensumwandlungen ausgerichtet ist. Durch die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Lebensqualität am Arbeitsplatz bekräftigt CACEIS sein Engagement für die Gesellschaft. Schließlich sind die Mittel, die für ihr Handeln eingesetzt werden, umweltfreundlich.

***Im Januar 2019 bekräftigt CACEIS das eigene Engagement für die Werte Kundennähe, Verantwortung und Solidarität, welches im Verhaltenskodex der Bank definiert ist.***

Im Jahr 2017 verabschiedete die Crédit Agricole-Gruppe eine Ethik-Charta, die ihre Werte Kundennähe, Verantwortung und Solidarität unterstreicht und ihre Verpflichtungen, Identität und Handlungsprinzipien bekräftigt.

CACEIS möchte das eigene Engagement für die Werte Kundennähe, Verantwortung und Solidarität mit einem Verhaltenskodex bekräftigen. Dieser Kodex, der in 5 Sprachen vorliegt und online auf der Website von CACEIS eingesehen werden kann, bildet die Grundlage für ethisches und professionelles Verhalten, das von allen Mitarbeitern erwartet wird, unabhängig von ihrer Funktion innerhalb der Gruppe. Der Kodex wurde so konstruiert, dass er dem täglichen Verhalten so nahe wie möglich kommt.

Er präsentiert und veranschaulicht die Situationen, denen sich jeder stellen kann. Dazu gehören die Beziehungen zu Kunden und Lieferanten, soziale, ökologische und gesellschaftliche Verantwortung, Verpflichtungen zur Korruptionsprävention und ganz allgemein die Einstellung zur Einhaltung der geltenden Gesetze zum Schutz des Images und der Reputation der Gruppe.

Dieser Verhaltenskodex verkörpert die Anforderung an Verantwortung und Qualität in allen beruflichen Handlungen und den Wunsch, den Kunden der Gruppe und allen Interessengruppen stets den bestmöglichen Service zu bieten.

### ***CACEIS Deutschland erhält 2020 das Nachhaltigkeits-Rating von Telos***

Anfang 2020 wurde die deutsche CACEIS Niederlassung von der Ratingagentur TELOS für den Bereich Nachhaltigkeit mit der Note „AA“ (sehr gut) bewertet. Als erste Verwahrstelle in Deutschland hat sich CACEIS dieser umfassenden Bewertung im Bereich Nachhaltigkeit/ESG unterzogen. Laut der Bewertung von Telos nimmt der deutsche Zweig der CACEIS Bank damit als innovativer Anbieter eine Vorreiterrolle auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit ein.

### **Auszeichnung mit dem Ecovadis Rating**



Seit mehreren Jahren zeigt CACEIS sein Engagement für CSR bei allen Interessengruppen: Kunden, Lieferanten und Mitarbeiter. Die Verpflichtungen der Bank werden jedes Jahr von ECOVADIS belohnt, das die Lieferanten nach einer Analyse ihrer Richtlinien, Maßnahmen und Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales, Geschäftsethik, Einkauf und CSR-Management bewertet. Dieses Rating unterstreicht den Status der CACEIS-Gruppe als sozial verantwortliches Unternehmen für Kunden, Partner und Interessenten.

Im Jahr 2022 erhielt CACEIS erneut das Gold-Rating und gehört damit zu den Top 5% der am besten bewerteten Unternehmen im Bereich Finanzdienstleistungen. Die Bewertung basiert auf einer Analyse der Richtlinien, Maßnahmen und Ergebnisse von CACEIS in den Kategorien Umwelt, Soziales, Ethik, Beschaffung und CSR-Management.

### **Bewertete Kategorien:**

<b>Umwelt:</b>	Treibhausgasemissionen, Verbrauch von Energie, Wasser, Rohstoffen (Papier), Abfall und die Auswirkungen von Finanzprodukten auf den nachhaltigen Konsum.
<b>Sozial:</b>	Gesundheit und Sicherheit der Arbeitnehmer, Arbeitsbedingungen, sozialer Dialog, Laufbahnmanagement und -ausbildung, Diskriminierung und grundlegende Menschenrechte
<b>Ethik:</b>	Korruption, wettbewerbswidrige Praktiken, verantwortungsvolles Marketing
<b>Beschaffung:</b>	Umwelt- und Sozialperformance der Anbieter

### **Seit 2012 engagiert sich CACEIS für das Management der CSR-Leistung, die von Crédit Agricole S.A. eingeführt wurde.**

Innerhalb der Einheiten der Crédit Agricole Group sind die CSR-Manager dafür verantwortlich, die CSR-Politik ihrer Einheit zu verbreiten und zur Umsetzung des Managements von CSR-Maßnahmen beizutragen sowie neue Initiativen zu fördern. Seit 2012 hat die Gruppe Crédit Agricole S.A. FReD gegründet, um die CSR-Bemühungen der einzelnen Unternehmen zu formalisieren, zu steuern und zu fördern.



FReD basiert auf den 3 Standards, die von den Geschäftsbereichen festgelegt wurden (d.h. den 3 CSR-Säulen: Wirtschaft, Soziales und Umwelt), um einen Rahmen für das Handeln ihrer Unternehmen zu schaffen:

- Für das Wirtschaftssegment: **FIDES**,
- Für das soziale Segment: **RESPEKT**,
- Für das Segment Umwelt: **DEMETER**

Jedes dieser Themen ist mit 19 Verpflichtungen verbunden. Die Unternehmen müssen für jeden Satz von Normen 4 Bereiche auswählen und mindestens 12 Projekte durchführen. Wie die anderen Unternehmen der Crédit Agricole S.A. Gruppe führt CACEIS 12 Maßnahmen (4 pro Säule) in einer Dynamik des kontinuierlichen Fortschritts und des Austauschs von Best Practices durch.

### **CSR, ein Faktor für nachhaltige Leistung der Crédit Agricole Gruppe**

Die Crédit Agricole Gruppe mit ihren kooperativen und gegenseitigen Wurzeln und ihrer Geschichte verfügt über eine DNA und Governance, die sie dazu prädestiniert, in die Widerstandsfähigkeit der Gebiete zu investieren, in denen sie arbeitet, in die Nachhaltigkeit der von ihr finanzierten Projekte, den langfristigen Nutzen für ihre Kunden und die Aufteilung der geschaffenen Werte unter besonderer Berücksichtigung der Solidarität.

Philippe BRASSAC, Chief Executive Officer - Crédit Agricole S.A., brachte bereits auf dem Klimafinanzierungstag am 28. November 2018 in Paris das starke Engagement der Gruppe zur Bekämpfung der globalen Erwärmung zum Ausdruck und legte 3 langfristige Verpflichtungen fest:

- Begleitung aller unserer Kunden beim Übergang zu einer so genannten "Low Carbon"-Wirtschaft, abgestimmt auf die 2° C-Kurve des Pariser Abkommens.
- Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in unsere Finanzierungs- und Investitionsvorschläge, um die Konsistenz ihrer wirtschaftlichen, sozialen und ökologischen Auswirkungen zu gewährleisten.
- Investitionen in und Unterstützung bei der Finanzierung von großen Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien.

Seit über 10 Jahren engagiert sich der Crédit Agricole mit seinen verschiedenen Engagements, von denen viele auf die Entwicklung der "Klimafinanzierung" ausgerichtet sind.





## Société Générale Securities Services

### Adresse

<b>Strasse + Nummer</b>	Neue Mainzer Straße 46-50
<b>Stadt / City</b>	Frankfurt am Main
<b>PLZ</b>	60311
<b>Land</b>	Deutschland
<b>webpage</b>	www.sg-securities-services.com

### Kontakte / Ansprechpartner



<b>Vorname Name</b>	Boris Fiedler
<b>Titel / Funktion</b>	Director Sales / Geschäftsentwicklung
<b>Telefonnummer</b>	069-7174-463
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Nein
<b>E-Mail</b>	boris.fiedler@sgss.socgen.com



<b>Vorname Name</b>	Micha Dinkelmaier
<b>Titel / Funktion</b>	Head of Product Engineering / Product Engineering
<b>Telefonnummer</b>	089-330334-334
<b>Nachhaltigkeits-beauftragter/-manager?</b>	Ja
<b>E-Mail</b>	micha.dinkelmaier@sgss.socgen.com

**Beginn des Marktauftritts**

1991

**AuC**

51 Mrd. (Deutschland) / 4586 Mrd. (Global)

**Erhaltene Auszeichnungen / Ratings**

ESG Awards 2021  
Société Générale gewinnt die Auszeichnung "ESG-Research des Jahres" bei den Environmental Finance's Sustainable Investment Awards 2021

**Zielkunden (Thema Nachhaltigkeit / ESG)**

aktuell 20 institutionelle Endkunden, überwiegend Versicherungen und Vehikel der baV

**Anzahl Mitarbeiter in der Kundenbetreuung**

ca. 60 (Deutschland)

**Anzahl Mitarbeiter Gesamt**

4000

## Mitgliedschaften und Standards im Bereich Nachhaltigkeit / ESG

**Gründungsmitglied der Net-Zero Banking Alliance** (seit 2021)  
**Mitglied der ICMA Green Bond Principles** (seit 2018)  
**Gründungsunterzeichner der Principles for Responsible Banking** (seit 2019)  
**Mitglied der CFO Taskforce des UN Global Compact (als erste Geschäftsbank)** (seit 2020)  
**Mitglied des Hydrogen-Council** (seit 2019)  
**erste französische Bank, die dem Partnerschaftsprogramm der Climate Bond Initiative beitrifft** (seit 2018)  
**Unterzeichner der Äquatorprinzipien** (seit 2007)  
**Unterzeichner der Green Investment Principles (GIP)** (seit 2019)  
**Gründungsunterzeichner der Poseidon-Prinzipien (Dekarbonisierung der Schifffahrtsindustrie)** (seit 2019)  
**Unterzeichner des Soft Commodities Compact** (seit 2015)  
**Unterzeichner der Charta für nachhaltige IT** (seit 2019)

## Interne und externe Ressourcen zum Thema Nachhaltigkeit / ESG

### Interne Ressourcen

✓ (seit 2016)

Bem.: 10 FTEs, davon 3 dedizierte Mitarbeiter bei SGSS in Deutschland

## Das Unternehmen als Verwahrstelle für den Aspekt Nachhaltigkeit / ESG

Die Société Générale begann im Jahr 2000 ökologische und soziale Belange bei ihren Aktivitäten zu berücksichtigen und ihr Engagement für eine grüne und integrative Wirtschaft ist seitdem kontinuierlich gewachsen.

Insbesondere der Energiewandel und dessen Finanzierung stehen dabei im Zentrum der Veränderungen hin zu einer nachhaltigen Entwicklung, die wir bei Société Générale vorantreiben wollen.

Diese Société Générale Gruppe versteht sich als Pionier im Bereich Nachhaltigkeit/ESG. So hat sie sich den Prinzipien des Positive Impact Funding des UNEP verschrieben und mit der Auflage des weltweit ersten Green Bond im Jahr 2015 einen Aufwärtstrend in dem Sektor gestartet.

Um dem Anspruch eines Konzerns, der sich der Nachhaltigkeit verpflichtet, gerecht zu werden, weitet die Gruppe ihre Anstrengungen natürlich auf alle Geschäftsbereiche aus, so auch auf die Securities Services.

Société Générale Securities Services (fortan im Text als „SGSS“ bezeichnet) ist schon seit dem Jahr 2013 im Bereich Nachhaltiges Investieren / ESG aktiv: im Bereich Verwahrstellenkontrolle finden die Ausschlusslisten eines namhaften Drittanbieters bereits seit damals Anwendung.

Im Jahr 2016 hat die SGSS die Auswertung nach ESG-Kriterien im Reporting-Bereich über den Daten Provider MSCI eingeführt.

Durch die aktuellen Regulierungen insbesondere die Offenlegungsverordnung und die BAFIN Regulierung (Delegierten Verordnung 2021/1255 für AIFs und 2021/1270 für OGAWs) sind insbesondere ESG Risiken in der Anlage Entscheidung mit zu berücksichtigen. Die EU-Rechtsakte treten direkt am 02. August 2022 in Kraft und müssen in den Fonds umgesetzt werden. In Konsequenz hat hier die SGSS Verwahrstelle aktuell auch Ihren Service im Bereich ESG erweitert.

Da ESG-Strategien und das Risikomanagement meist in den vertraglichen Anlagegrenzen festgehalten werden, müssen diese dann ex-post und ex-ante geprüft werden müssen. Für die ex-post Prüfung muss insbesondere dann die Verwahrstelle auch in der Lage sein die Grenzen zu prüfen.

Dies unterstreicht das aktuell am 31.05.2022 veröffentlichte ESMA Supervisory briefing:

„Verwahrstellen sollen alle ESG-bezogenen Anlagebeschränkungen in das Compliance-Monitoring der Anweisungen aufnehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft oder dem externen Portfoliomanager kommen (Rz 46). Dies halten wir auf Grund unterschiedlichster ESG-Datenquellen und variierender Methoden für ESG-Ratings für problematisch.“

Um diese Anforderungen zu erfüllen, nutzt die SGSS Verwahrstelle die leistungsstarken ESG Module von Simcorp Dimension. Dies ermöglicht ein flexibles Regelwerk basierend auf ESG Daten ggf. von unterschiedlichen Dataprovidern. Neben klassischen Positiv- und Negativlisten, Berücksichtigung von direkten absoluten oder relativen (zu einem ESG Benchmark) ESG Limiten z.B. Carbon Foot Print, ausgewählte PAIs. Unterstützt wird dies von dem umfassenden und flexiblen Datenmanagement der SGSS.

Unsere qualifizierten Mitarbeiter stellen ein Schlüsselfaktor dar. Sie sind in der Lage, die Anforderungen des Anlegers und des Asset Manager in den Compliance Systemen effizient umzusetzen. Im Fall eines Compliance Breaches führen sie Analysen der Ursachen auch mit Dataprovidern durch und kommunizieren kompetent und klar an den Anleger und Asset Manager.

Darüber hinaus bieten wir ein einheitliches und effizientes Reporting über alle Anlagen hinweg. Damit ist eine konsolidierte Sicht von Kennzahlen über die gesamte Kapitalanlage hinweg möglich. Natürlich können auch Direktanlagen in die Analysen mit einbezogen werden.

Für Asset Manager im Besonderen bietet die SGSS Zielgruppen-spezifischen Support im Investmentprozess: durch Kooperationen mit ESG Daten-Providern sollen ESG Informationen im „Pre-trade“-Prozess, im Rahmen des SGSS Products „Crosswise“, angeboten werden, damit Asset Manager neben Vorgaben wie einem „Credit-Rating“ auch direkt die Möglichkeit haben, im SGSS Front-Office System die ESG Kriterien zu berücksichtigen. Auch hier kommen die ESG Module von Simcorp Dimension zum Einsatz. Nachdem die Daten integriert sind, sind sie auch für die ex-ante Compliance nutzbar und können auch für Analysen und Stresstests genutzt werden. In diesem Service sind verschiedene Leistungstiefen möglich z.B. auch Stand alone ex-ante Grenzprüfung. Dabei können ESG Informationen verschiedener ESG Daten-Provider berücksichtigt werden, die der Asset Manager als Quelle wählt. Alternativ können auch eigene ESG Daten des Asset Managers ins System integriert und genutzt werden.

Im Rahmen der laufenden Weiterentwicklungen werden SGSS Kunden zusätzlich zu dem bereits entwickelten ESG-Berichtswesen auch die Möglichkeit haben, anhand eines Post Trade Reportings die Umsetzung der aktuellen ESG-Vorgaben im Fonds auf einen Blick für die für sie wichtigsten ESG-Kriterien zu sehen. Dies wird mit Hilfe von ESG-Filtern auf ihr Portfolio individuell ermöglicht werden. Dadurch lassen sich zum Beispiel Asset Managern vereinfachte KPIs sehr schnell und leicht überwachen.

Für die Zukunft sehen wir im Angebot auch Lösungen im Bereich „Engagement“ und „Stimmrechte“ in Zusammenarbeit mit einem Partner, um unseren Kunden vertiefte und langjährige Expertise in diesem Bereich zukommen zu lassen.

Wir sehen großes Potential in der Kollaboration mit Partnern, was sich in unserer übergreifenden Strategie einer „offenen Plattform“ und der Anbindung von Services über unsere SG Markets Plattform mittels APIs widerspiegelt.

## Der Aspekt Reporting im Kontext von Nachhaltigkeit / ESG

Das Reporting ist ein wesentlicher Bestandteil des Leistungsspektrums der Verwahrstelle SGSS. Dies umfasst umfangreiche Risiko- und Performance Reportings.

Für den Bereich ESG bietet die SGSS eine breite Palette unterschiedliche Reporting Möglichkeiten:

- umfassender ESG Bericht auf Detailebene
- kurze Ableitung des ESG Berichts in „Fact-Sheet“-Format mit den wichtigsten Informationen für die schnelle Übersicht („Management Summary“)

Darüber hinaus bietet unser webbasiertes Reporting Tool SGSS View online-Auswertungen in Form von ESG-Dashboards.

Umfang des SGSS ESG-Investoren-Berichtswesens:

- individuell vom User abrufbare ESG-Reportings über SGSS View als Bericht oder Dashboard
- sämtliche verfügbare Berichte können über SGSS als automatischer Berichtsversand („push-reporting“) bequem bestellt werden.
- ESG-Berichte können identisch zu allen anderen Berichten der SGSS ohne Verzögerung auf täglicher Basis abgerufen werden.
- Alle ESG-Berichte sind in deutscher, englischer und französischer Sprache verfügbar.
- SGSS verbindet Fondsdaten mit ESG-Daten von MSCI seit 2016.
- ESG-Berichte können pro Fonds, aber auch für mehrere Fonds kumuliert abgerufen werden.
- Das ESG Berichtswesen beinhaltet über 50 verschiedene ESG-Kennzahlen in den Bereichen wie:

- ESG Rating
- CO2 Kennziffern
- „geächtete“ Geschäftsfelder
- Konformität mit internationalen Normen wie UN oder OECD
- „grüne“ Geschäftsumsätze

Ein namhafter Drittanbieter liefert der SGSS seit dem Jahr 2013 bereits Ausschlusslisten zu, die bei der SGSS in der Verwahrstellenkontrolle Anwendung finden.

Zudem haben wir unseren Risiko-Service und das zugehörige Reporting um ESG Risiken erweitert. Der Service umfaßt die Erfassung, Messung, Überwachung und Steuerung von allen wesentlichen Risiken (regelmäßig und anlassbezogen). Hierzu gehören nun auch Nachhaltigkeitsrisiken, diese sind nun in das Risikocontrolling integriert. Der Service beinhaltet folgende neue Komponenten

-ESG-Risk Report – ESG-Kennzahlen von MSCI & Klimastresstest

Regelmäßige Erfassung und Messung der relevanten ESG-Kennzahlen (Ratings, soziale Mindestanforderungen, CO2-Kennzahlen, Klimastresstest)

-Monitoring durch Integration in die monatlichen Risikoprofile zur Überwachung und Steuerung von ESG-Risiken sowohl auf Fonds- als auch auf Unternehmensebene (die Ergebnisse aus dem ESG-Risk Report werden analysiert und die Einhaltung von Limiten auf Fondsebene und Gesellschaftsebene überwacht -> Ampelsystem grün-ok, gelb-warning, rot-violation)

Im Rahmen der laufenden Weiterentwicklungen werden SGSS Kunden zusätzlich zu dem bereits entwickelten ESG-Berichtswesen auch die Möglichkeit haben, anhand eines Post Trade Reportings die Umsetzung der aktuellen ESG-Vorgaben im Fonds auf einen Blick für die für sie wichtigsten ESG-Kriterien zu sehen.

## Nachhaltige Unternehmensführung bei Société Générale Securities Services

Die Société Générale hat sich verpflichtet, ihre Aktivitäten in vorbildlicher Weise durchzuführen und hat die Kultur der Verantwortung zu einem Schwerpunkt ihrer strategischen CSR-Ambitionen (Corporate & Social Responsibility) erklärt. Die Gruppe hat CSR auch zum Dreh- und Angelpunkt ihrer Governance- und Vergütungspolitik gemacht. Darüber hinaus beteiligt sich die Société Générale im Rahmen ihres Bestrebens, den Wandel zu einer nachhaltigeren Welt voranzutreiben, an zahlreichen Koalitionen, die sich mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG) befassen und es ihr ermöglichen, echte und konkrete Verpflichtungen einzugehen. Schließlich hat die Gruppe einen strengen Rahmen für das Management von Umwelt- und Sozialrisiken entwickelt, um sicherzustellen, dass diese Verpflichtungen in der gesamten Organisation umgesetzt werden.

Fünf Teilbereiche spielen eine besondere Rolle bei der CSR:

- Der Verwaltungsrat genehmigt die Strategien der Gruppe und überwacht ihre Umsetzung, insbesondere im Hinblick auf die soziale Verantwortung der Unternehmen.
- Mindestens einmal jährlich überprüft der Verwaltungsrat die strategischen Ansätze der Gruppe im Bereich CSR und deren Umsetzung
- General Management, das die CSR-Themen untersucht
- Die CSR-Abteilung, deren Leiter Mitglied des Managementausschusses der Gruppe ist
- Die Business Units/Sub-Einheiten der Gruppe haben die Aufgabe, ihre Initiativen mit der CSR-Politik der Société Générale in Einklang zu bringen und umzusetzen

## Disclaimer

Diese Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger und Finanzberater und nicht an Privatkunden. Sie sind nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Alle Rechte vorbehalten. Dieses Kompodium beruht auf Fakten und Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Die in diesem Kompodium dargestellten Auswertungen stellen kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar.



# Neue Wege FÜR IHRE FONDSIDEE

Sie sind Vermögensverwalter, Asset Manager oder institutioneller Investor? Sie suchen nach einer individuellen Fondslösung? Dann sprechen Sie uns an!

Seit mehr als 50 Jahren stehen wir für zukunftsgerichtetes Handeln und die Entwicklung innovativer Ideen. Gern beraten wir Sie bezüglich Lösungen aus den Bereichen Sachwerte, Wertpapiere, offene oder geschlossene Fonds und Publikums- oder Spezialfonds.

