

Computershare – HV Management Seminar

# ESG Erwartungen aus Investorensicht

Ingo Speich  
Meckenheim, 18. November 2022

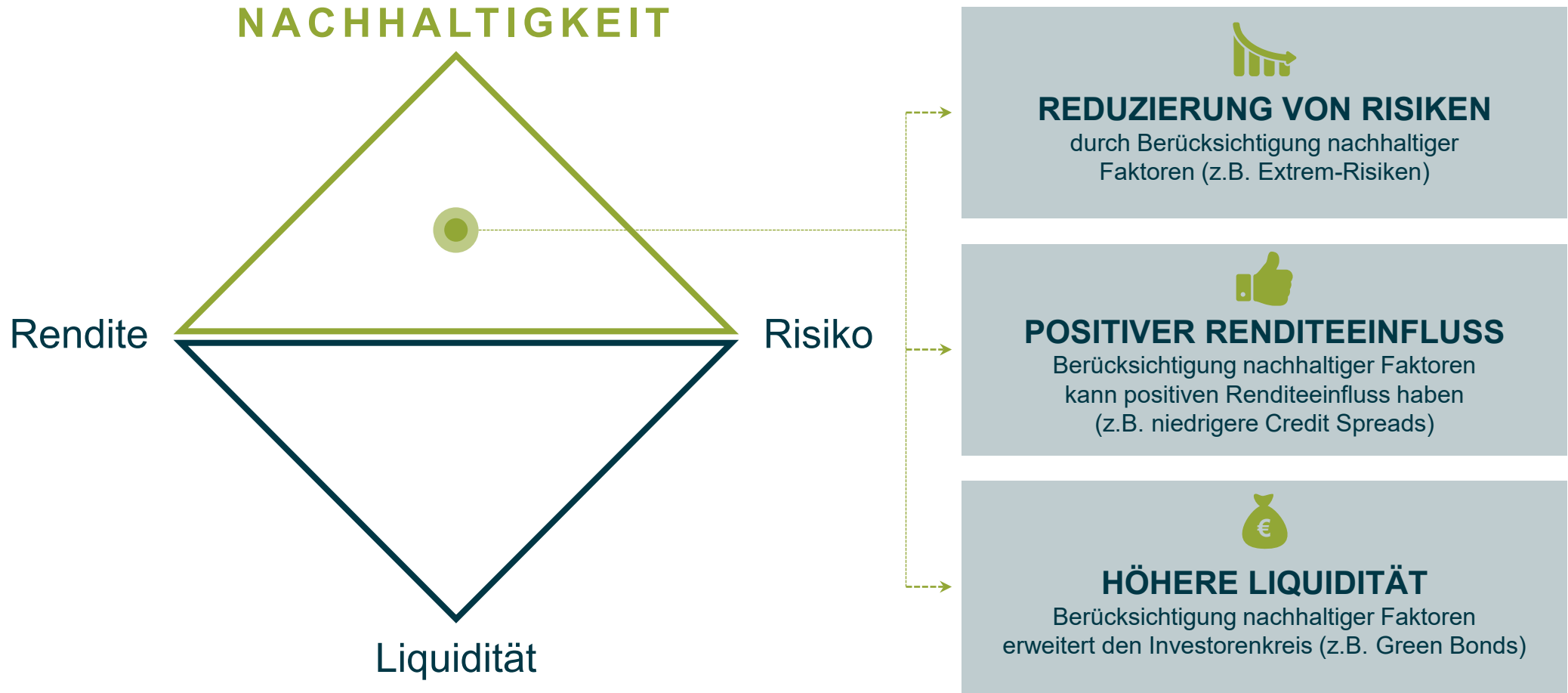
**..Deka**  
Investments



# Bedeutung von Nachhaltigkeit bei der Wertpapieranlage steigt

## Das magische Dreieck ergänzt um die Dimension Nachhaltigkeit

Klassische Anlagekriterien + Nachhaltigkeit



# Eine umfassende Risikobetrachtung

## Grundlegende Erweiterung des Investmentprozesses

# Outside-In

Auswirkungen der Nachhaltigkeit auf Finanzprodukte

Finanzprodukt

Nachhaltigkeit



- Risiko und Renditen von Assets sowie Portfolios
- Risikokonzentration in Portfolios

Wechselwirkung

Auswirkungen der Finanzprodukte auf Nachhaltigkeit

# Inside-Out

- Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeit
- Reduktion und Engagement

# Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)

## Was sind PAIs und wie werden diese berücksichtigt?

### Was sind PAIs?

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts“, „PAI“) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.
- Nachhaltigkeitsfaktoren („ESG-Faktoren“) sind Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange.

### Warum berücksichtigen wir PAIs?

- Das Ziel ist die Vermeidung einer nachteiligen Wirkung auf ESG-Faktoren.
- Dies soll durch eine Reduktion von Investitionen in Emittenten mit besonders nachteiligen Einflüssen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgen.
- Durch Engagement sollen außerdem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren reduziert werden.

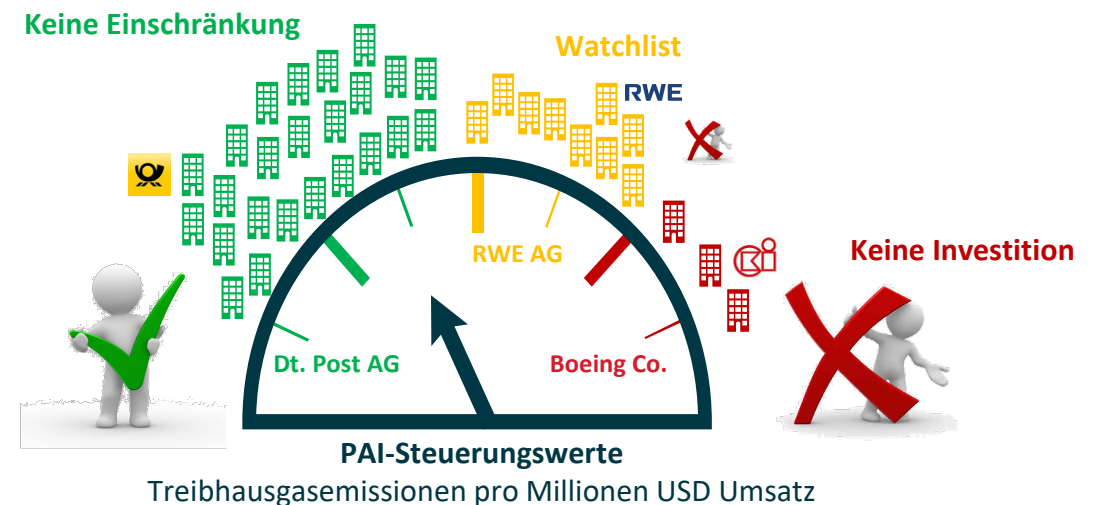
### Wie berücksichtigen wir PAIs?

Zur Messung der PAIs wurden unter anderem Indikatoren in den folgenden Bereichen definiert:

- Treibhausgasemissionen
- Abfall
- Biodiversität
- Soziales und Beschäftigung
- Wasser
- Spezielle Indikatoren für Staaten und Immobilien

In Investitionsprozessen wurden systematische Verfahrensweisen zur Messung, Bewertung und Umgang mit den PAI-Indikatoren implementiert. Daher werden Investitionen in gewisse Emittenten, mit besonders nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zukünftig vermieden.

### Beispiel der PAI-Berücksichtigung anhand des PAI-Indikators Treibhausgasemissionen:



# Nachteilige Auswirkungen, PAI bezogene KPIs

## Anwendung bei Proxy Voting/Engagements

PAI			
#	Gruppe	Indikatoren	
1	Climate and other environment- related indicators	Greenhouse gas emissions	GHG Emissions
2		Carbon Footprint	
3		GHG Intensity of Investee Companies	
4		Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
5		Share of nonrenewable energy consumption and Production	
6		Energy consumption intensity per high impact climate Sector	
7		Biodiversity	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
8		Water	Emissions to water
9		Waste	Hazardous waste ratio
10		Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters	Social and employee matters
11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises		
12	Unadjusted gender pay gap		
13	Board gender diversity		
14	Exposure to controversial weapons		
<b>Zusätzlich</b>			Public Health

Veröffentlichte PAIs vom 02.02.2021 – Seiten 59 – 82, Link zur Regulierung:

[https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document\\_library/Publications/Draft%20Technical%20Standards/2021/962778/JC%202021%2003%20-%20Joint%20ESAs%20Final%20Report%20on%20RTS%20under%20SFDR.pdf](https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Draft%20Technical%20Standards/2021/962778/JC%202021%2003%20-%20Joint%20ESAs%20Final%20Report%20on%20RTS%20under%20SFDR.pdf)

# Eigenes nachhaltiges Research schärft und beschleunigt Investitionsentscheidungen – das ESG Risikostufenmodell

## Frühwarnsystem zur Aufdeckung von ESG-Chancen/Risiken



### ESG-Signalgenerierung



**Automatisierte Signale**  
ESG-Daten & -Integration



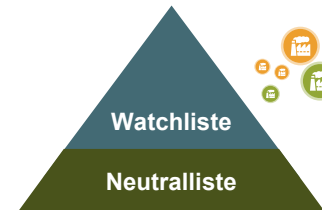
**Manuelle Signale**  
Sektor-Analysten



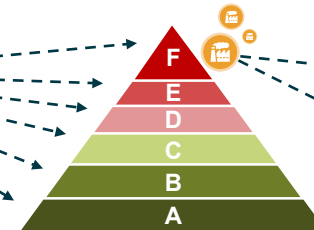
**Eventbezogener Ad-hoc-Prozess**

### Strategiebezogenes ESG-Risikostufenmodell

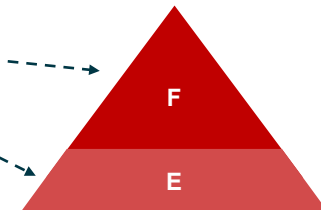
ESG-Risiken als Entscheidungsinstanz



Risikostufenmodell für Einwertung

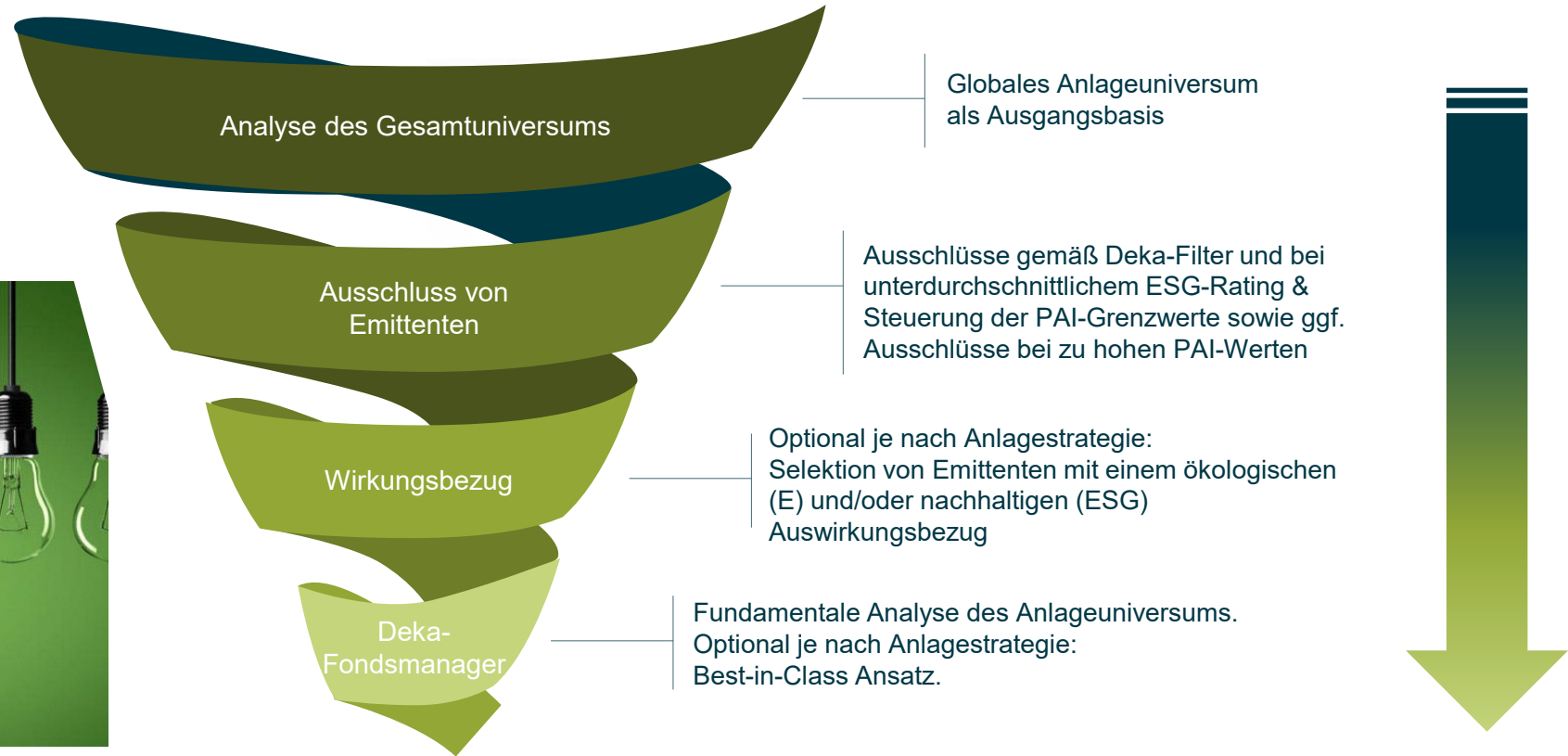


E- und F-Einstufung durch Komitee



# Nachhaltigkeit im Deka-Investmentprozess

Mehrstufiges und fundiertes Vorgehen sichert eine hohe nachhaltige Qualität in der Kapitalanlage



**Auswahl der Einzeltitel für Nachhaltigkeitsfonds**

# Deka Investment & Deka Vermögensmanagement sind der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten

## Klimarisiken als zentrales Element der Nachhaltigkeitsbetrachtung

236 signatories  
USD57.5 trillion in assets under management

The Net Zero Asset Managers initiative is an international group of asset managers committed to supporting the goal of net zero greenhouse gas emissions by 2050 or sooner, in line with global efforts to limit warming to 1.5 degrees Celsius; and to supporting investing aligned with net zero emissions by 2050 or sooner.

The Net Zero Asset Managers initiative is proud to be a formal partner of the UNFCCC's [Race to Zero Campaign](#).



### Absichtserklärung der Unterzeichner:

- Festlegung von **Zwischenzielen bis 2030** für den Anteil der Vermögenswerte, die in Einklang mit Net Zero CO2-Emissionen bis 2050 oder früher verwaltet werden.
- Jährliche Veröffentlichung eines **Fortschrittsberichts**
- Einreichung über eine der Partner-Organisationen der **Investor Agenda**
- Sicherstellung, dass das gewählte Vorgehen auf einer **robusten Methode** basiert und konsistent mit den Kriterien des UN Race to Zero ist.

### Zu erwartende Entwicklungen

- 1 Initiative wird zum (globalen) Branchenstandard.
- 2 Anforderungen an Unternehmen werden deutlich steigen durch Integration in die Engagement- und Proxy-Voting-Policy
- 3 Investmentprozesse werden angepasst
- 4 ESG Ausschlusskriterien werden Net Zero berücksichtigen

\* Stand 31.12.2021

\*\* TCFD: Taskforce on Climate-Related Financial Disclosure, vom Financial Stability Board gegründet zur Entwicklung einer einheitlichen Berichterstattung über klimabedingte Chancen und Risiken

# Änderungen der Proxy Voting Policy 2023

## Nachhaltigkeitselemente werden stärker berücksichtigt

---

### ESG- STANDARDS

Nichtentlastung bei:

- fehlender Klimastrategie oder unzureichendem Management hinsichtlich derselben
- systematischen Menschenrechtsverletzungen/schweren Kontroversen
- ESG Expertise im Aufsichtsrat
- Berichterstattung zu ESG Risiken (vgl. zukünftig CSRD)
- ESG KPIs in Managementvergütung
- Berichterstattung CDP oder TCFD

---

### DIVERSITÄT

Diversitätsanforderungen für Aufsichtsrat und Vorstand sind umzusetzen

---

### VERGÜTUNGS SYSTEME

EX ANTE Offenlegung der (ESG) KPIs

---

### VERGÜTUNGSBERICHTE

Berücksichtigung von ESG KPIs insbesondere in der langfristigen Vergütung

# ESG Erwartungen aus Investorensicht



# Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Dokument gibt die Einschätzungen der DekaBank Deutsche Girozentrale oder einer ihrer Tochtergesellschaften (nachstehend „DekaBank“) zum Zeitpunkt seiner Veröffentlichung wieder. Es handelt sich um ein Dokument, das in erster Line für die Mitarbeiter der Sparkassen und der DekaBank bestimmt ist. Auf Anfrage und ausschließlich zu genehmigten Zwecken kann es jedoch auch an institutionelle Investoren und sachkundige private Anleger abgegeben werden. Außerdem richtet sich das vorliegende Dokument nicht an Personen oder Rechtsstrukturen in Ländern, in denen dessen Abgabe oder Verwendung rechtswidrig wäre, noch ist es für eine Abgabe oder Verwendung in solchen Ländern bestimmt.

Dieses Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken ausgehändigt; es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die darin enthaltenen Meinungen werden ohne Berücksichtigung der Umstände, Ziel oder Bedürfnisse der einzelnen Kunden abgegeben. Jeder Kunde hat seine Entscheidungen bezüglich der darin erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente auf Grundlage seines eigenen Urteilsvermögens zu treffen. Bevor er eine Transaktion tätigt, sollte jeder Kunde die Angemessenheit der betreffenden Investition unter Berücksichtigung seiner speziellen Umstände prüfen und -falls erforderlich zusammen mit seinem Fachberater -die damit zusammenhängenden spezifischen Risiken finanzieller, aufsichtsrechtlicher, steuerlicher und ähnlicher Art selbständig beurteilen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen basieren auf Quellen, die wir als verlässlich erachten. Wir leisten jedoch keine Gewähr für deren Aktualität, Genauigkeit oder Vollständigkeit und haften nicht für irgendwelchen Schaden oder Verlust, der aus der Verwendung dieses Dokuments entsteht. Sämtliche Informationen, Meinungen und Preisangaben können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Gewähr für laufende oder zukünftige Ergebnisse und der Kunde kann unter Umständen Verluste auf den investierten Betrag erleiden.

Die im vorliegenden Dokument erwähnten Anlageinstrumente sind mit Risiken verbunden, die schwer abzuschätzen und in die Evaluation der Anlagen einzubeziehen sind. Produkte mit erhöhten Risiken wie Derivate, strukturierte Produkte oder alternative bzw. nicht konventionelle Anlagen (Hedge Fonds, Private Equity, Immobilienfonds usw.) sind im Allgemeinen nur für sachkundige Investoren bestimmt, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und auf sich nehmen können. Die DekaBank ist bereit, Kunden auf Wunsch weitere Informationen zu den Risiken spezifischer Anlagen zu liefern.

Das vorliegende Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung der DekaBank weder ganz noch auszugsweise reproduziert, übertragen, abgeändert oder zu öffentlichen oder kommerziellen Zwecken verwendet werden.

© 2021 DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main