

Nachhaltiges Wirtschaften: Regulierung der Finanzmarktakteure

Dr. Ulrich Kater, DekaBank

dmpi Jahrestagung 2021
Fellbach, 08.10.2021

The Deka logo is displayed in white on a red background. It consists of a stylized icon of three vertical bars of increasing height to the left of the word "Deka" in a bold, sans-serif font.

This Time is different

Klimaprognosen



Das Klima ist ein öffentliches Gut

- **Öffentliches Gut:** keine Eigentumsrechte, Überverbrauch
- **Umweltpolitik:** Gebote und Verbote, möglichst effizient
- **Langer und unsicherer Zeithorizont**
- **Kosten** heute, **Erträge** erst in weiter Zukunft
- **Internationale Zusammenarbeit?**

Grüne Finanzen

Verankerung von Nachhaltigkeit bei Finanzierungsentscheidungen

Nachhaltigkeitsziele in Anlehnung an UN-Nachhaltigkeitsdefinition



- **Freiwilligkeit:** Apell an Verantwortung von Produzenten und Verbrauchern
- **Durchdringung:** Kapitalmarktfinanzierungen, Kreditfinanzierungen; internationale Umsetzung
- **Methode:** Ausschluss von Kreditnehmern, Beeinflussung von Kreditnehmern
- **Taxonomie:** Was ist nachhaltig (Taxonomie); Wer ist nachhaltig?

Deka Climate Change ETFs

Low Carbon Transition (LCT) Score und Kategorie

Ermittlungsmethode in drei Schritten.



Schritt 1

Messung von Transitionsrisiken

- **Berechnung** des CO₂-Intensitätsprofils (CO₂-Intensität der Produkte, des Betriebs und die gesamte CO₂-Intensität).
- Berechnung der **LCT Risiko Kategorie** und Score basierend auf der gesamten CO₂-Intensität des Unternehmens.



Schritt 2

Bewertung des Risikomanagements

- **Bewertung**, wie gut das Unternehmen Risiken und Chancen in Bezug auf die Transition managt.
- Beurteilung basiert auf **internen Zielsetzungen**, auf Führungsstrukturen, Risikomanagementprogrammen, Zielen und Leistungen sowie auf der Beteiligung an eventuellen Kontroversen.



Schritt 3

Berechnung der LCT-Kategorien und Scores

- **Adjustierung** der im ersten Schritt berechneten LCT-Risiko-Kategorie und -Scores um die Stärke des Managements.
- Dadurch **verbessern** sich in vielen Fällen LCT-Risiko-Scores der Unternehmen.

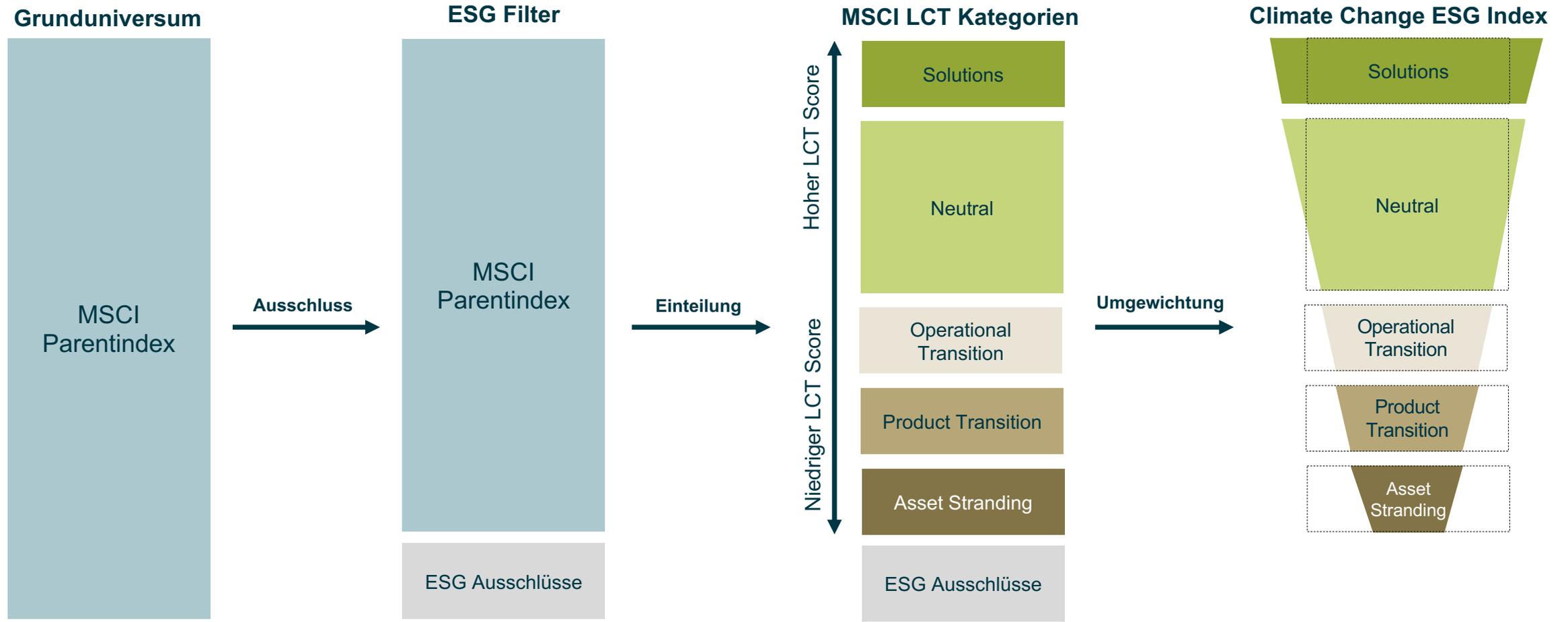
Deka MSCI Climate Change ESG UCITS ETF Produktfamilie.

Low Carbon Transition (LCT) Score und Kategorie.

Low Carbon Transition Score	Low Carbon Transition Kategorie	Low Carbon Transition Risiko/Chancen	Beispiel
Score=10	Solutions	Potenzial, durch das Wachstum von kohlenstoffarmen Produkten und Dienstleistungen zu profitieren.	Tesla (Automobile), Vestas Wind Systems (Alternative Energien)
	Neutral	Begrenzte Exposition gegenüber dem Risiko des kohlenstoffarmen Übergangs. Unternehmen können durch Kredite, Investitionen usw. mit Übergangsrisiken konfrontiert werden.	Apple (Technologie), Procter & Gamble (Haushaltsprodukte), Roche Holding (Pharmazeutika)
	Transition	Operational	Nestle (Nahrungsmittel) Linde (Chemikalien)
		Product	Exxon Mobil Corporation (Öl & Gas) Toyota, Daimler (Automobile)
Score=0	Asset Stranding	Möglichkeit des „Stranden“ physischer/natürlicher Vermögenswerte aufgrund von Regulierung, Markt- oder Technologiekräften, die aus der Transition zur emissionsarmen Wirtschaft folgen.	Canadian Natural Ressources Limited (Öl & Gas)

Deka Climate Change ETFs

Ausschlüsse und Umgewichtungen in den Indizes



Neue Erkenntnisse und regulatorische Vorgaben bezüglich nachhaltiger Aspekte können evtl. erst nachträglich berücksichtigt werden.

Deka Climate Change ETFs

Unsere Ausschlusskriterien



Schwere Verstöße gegen UN Global Compact



kontroverse Waffen & Nuklearwaffen



Kohleförderung* und unkonventionelle Förderung von Öl & Gas



Rüstungsgüter*



Atomkraftwerke



Tabak*



Sehr schwere ESG-Kontroversen und schwere Umwelt-Kontroversen



Unternehmen mit MSCI ESG-Rating CCC

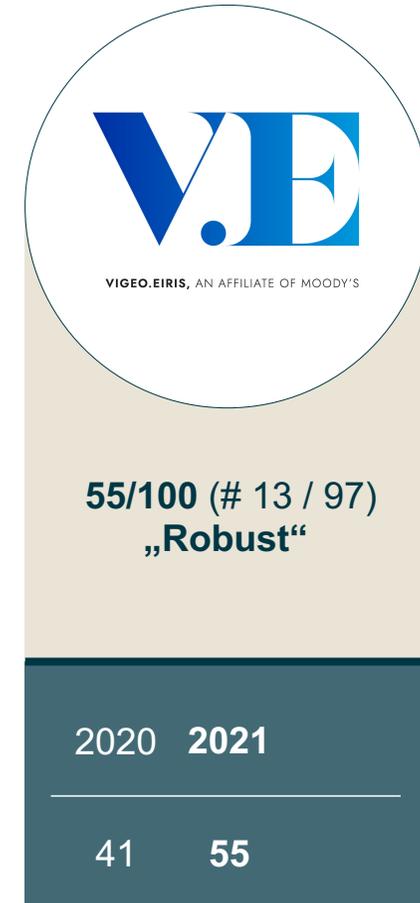
Detaillierte Beschreibung der Kriterien im Anhang

Neue Erkenntnisse und regulatorische Vorgaben bezüglich nachhaltiger Aspekte können evtl. erst nachträglich berücksichtigt werden.

*Ausschluss von Unternehmen, die: Kohle fördern ab einem Umsatz von 1%, Tabakwaren herstellen ab einem Umsatz von 5% und Rüstungsgüter herstellen ab einem Umsatz von 10%

Nachhaltigkeitsratings

Ratings bestätigen Nachhaltigkeit unserer Unternehmensführung



Stand der Nachhaltigkeitsratings gem. der jeweiligen Ratingberichte: MSCI: 19.03.2021; ISS-ESG: 22.06.2020; Sustainalytics: 16.09.2020; Vigeo Eiris: 05.2021

*Copyright ©2020 MSCI, **Copyright ©2020 Sustainalytics. Weitere Informationen: <https://www.deka.de/deka-gruppe/unsere-verantwortung/wie-wir-nachhaltigkeit-leben/nachhaltigkeitsberichte--ratings>
DekaBank

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

Indexperformance im Detail



Kennzahlen (in %)

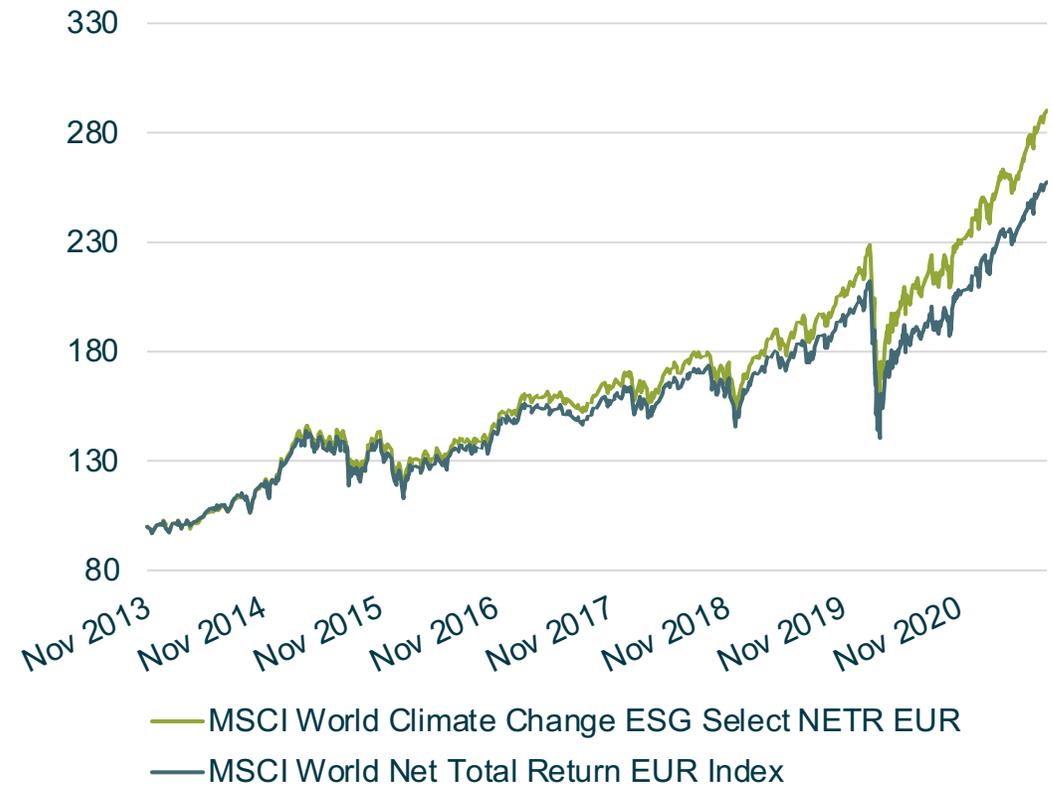
	MSCI World Index	MSCI World Climate Change ESG Select Index
Anzahl der Titel	1557	1384
Tracking Error	-	1,44
Vola (3 Jahre)	16,7	16,6
Dividendenrendite	1,66	1,4

Performance (in %)

	MSCI World Index	MSCI World Climate Change ESG Select Index
YTD	22,24	23,05
1 Jahr	31,47	32,24
3 Jahre**	14,41	17,29
5 Jahre**	13,5	15,67

** annualisiert

Entwicklung im Vergleich zum MSCI World



Wertentwicklung im Zeitraum 26.11.2013 – 31.08.2021, Quellen: MSCI, Bloomberg, Stand 31.08.2021

Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Operative Arbeitsschwerpunkte (2/2): Aus wollen wird müssen: Von der Kür zur regulatorischen Pflicht



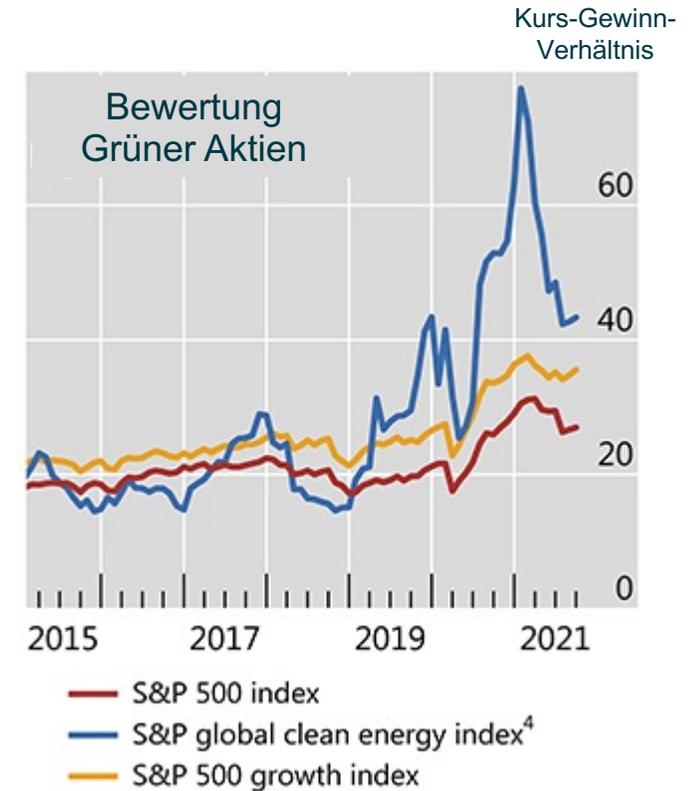
Marktwirkungen noch gering



Green-Finance Finanzierungsmarkt weltweit



Grüne Euphorie



Nachhaltigkeitsmanagement

Status Quo - BACKUP

„Deka

