



Nur zur internen Verwendung - keine Weitergabe an Dritte

TELOS ESG-CHECK

WIE WEIT SIND DIE ASSET MANAGER BEIM THEMA ESG?

Inhalt

Einführung.....	2
Organisation.....	3
Größenverteilung der befragten Asset Manager.....	3
Anteil der Assets und ESG.....	4
Seit wann spielt das Thema ESG eine Rolle bei den Asset Managern?	5
ESG im Kontext des Magischen Dreiecks.....	6
ESG Ratings.....	7
ESG Initiativen und Organisationen.....	8
AUF EIN WORT: Nachhaltigkeits – Ratingagenturen	9
AUF EIN WORT: Proxy Voting	9
Organisatorische Maßnahmen	10
AUF EIN WORT: Active Ownership Ansätze.....	11
AUF EIN WORT: Interne Nachhaltigkeits-Maßnahmen	11
ESG Ziele	12
Produkte und Services	13
ESG Services.....	13
Nachhaltigkeit in den einzelnen Assetklassen (Teil 1).....	13
Nachhaltigkeit in den einzelnen Assetklassen (Teil 2).....	14
Liquide Anlageklassen	15
Illiquide / Alternative Anlageklassen.....	16
Bevorzugte Nachhaltigkeits-Auswahlverfahren	17
Aktien vs. Private Equity.....	18
Renten vs. Private Debt.....	19
Immobilien vs. Infrastruktur.....	19
Entwicklung einer eigenen Datenbank	20
AUF EIN WORT: Anbieter von Nachhaltigkeits – INDICES:.....	20
ESG – Reporting	21
ESG-Reportinglösungen.....	21
ESG-Reporting und Kosten	22
Umfang des ESG – Reportings	23
Risiko- und Qualitätsmanagement.....	25
Überwachungsprozesse hinsichtlich ESG.....	25
Monitoring externer Partner	26
Know-how Qualität.....	27
People – Team.....	28
Mitarbeiter und ESG	28
ESG und Weiterbildung.....	29

Einführung

„Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage“ ist eines der dominanten Themen aufseiten der Anleger geworden. Dies betrifft den Privatanleger, trifft insbesondere aber auf institutionelle Investoren zu. Die Gründe liegen auf der Hand. „Nachhaltigkeit“ oder „ESG“ ist spätestens mit dem Pariser Klimaabkommen Ende 2015 ein fester Bestandteil nicht nur der Anlagepolitik, sondern auch der Anlagephilosophie geworden. Weitere regulatorische Initiativen wie die UN PRI oder die CSR-Policy haben den Druck auf alle Marktteilnehmer verstärkt, sich einerseits mit „Nachhaltigkeit“ zu beschäftigen, sich andererseits aber auch konkret Gedanken über die faktische Integration in die bestehende Asset Allokation zu machen. Längst ist sich ein Großteil der institutionellen Investoren bewusst, dass „ESG und Kapitalanlage“ nicht nur eine rein kosmetische Anpassung der bestehenden Anlagen ist, sondern dass dieses Politikum weit darüber hinaus reicht und eine *conditio sine qua non* innerhalb jeder strategischen und taktischen Allokation darstellt.

Aber wie hat sich die Asset Management-Branche auf ESG eingestellt?

Um dies herauszufinden, hat TELOS die Asset Manager im Herbst 2019 einer Befragung unterzogen. Etwa 55 Asset Manager mit rund 25 Bio. Euro Assets under Management (AuM) haben an dieser umfangreichen Erhebung teilgenommen und standen Rede und Wort zu ihrer aktuellen Positionierung genauso wie zu ihren künftigen Plänen.

Die wesentlichen Erkenntnisse und Ergebnisse haben wir im Rahmen dieser Management Summary zusammengefasst. Unterschieden haben wir zwischen vier Analysebereichen, die wir auf „Nachhaltigkeit“ hin untersucht haben:

- Organisation des Managers
- Produkte und Services
- Risiko- und Qualitätsmanagement sowie
- das Team / People

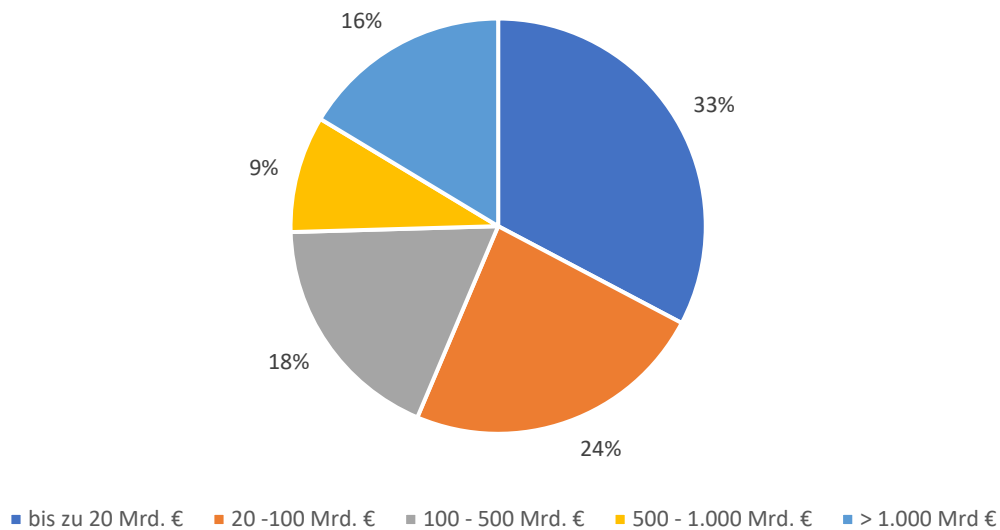
Die Darstellung aller Einzelaspekte orientiert sich an folgendem Schema. Zunächst wird kurz auf die Fragestellung und deren Hintergrund eingegangen. Anschließend werden die Erkenntnisse in Bullet Points zusammengefasst und grafisch aufbereitet dargestellt. Soweit sich eine graphische Darstellung aufgrund der Fragestellung nicht anbietet, kommentieren wir die Ergebnisse unter der Rubrik „Auf ein Wort“.

Organisation

Größenverteilung der befragten Asset Manager

Die folgende Grafik zeigt die Zusammensetzung unseres Teilnehmerkreises auf.

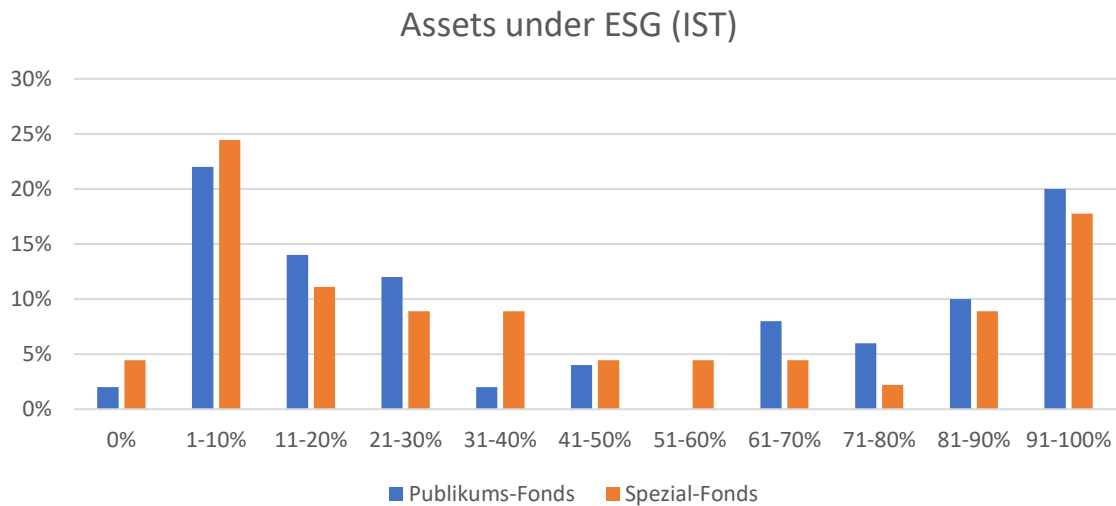
Größe der Asset Manager (AuM)



- Der Kreis der über 50 Anbieter aus dem Asset Management folgt einer guten Verteilungsstruktur.
- Das gesamte von unseren Teilnehmern gemanagte Volumen an Assets liegt bei über 23 Bio. €.
- Mit knapp einem Drittel liegt der überwiegende Teil der Manager nach dem Volumen an AuM bemessen in einem Bereich bis zu 20 Mrd. €. Etwa jeder fünfte Teilnehmer managt zwischen 100 Mrd. € und 500 Mrd. €; jede sechste Adresse bewegt sich jenseits der 1 Bio.€.
- Repräsentativ stellt sich auch die regionale Verteilung der teilnehmenden Manager dar. Bei etwa der Hälfte handelt es sich um Asset Manager mit einem Headquarter außerhalb Deutschlands, überwiegend aber mit einer hierzulande ansässigen eigenen Einheit.

Anteil der Assets und ESG

Die nachfolgende Abbildung macht deutlich, inwieweit Nachhaltigkeitsaspekte bei Publikums- und Spezialfonds zum Tragen kommen. Die Frage lautete, wie viel Prozent der Assets jeweils vollständig oder maßgeblich (größer 50%) *aktuell* unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien gemanagt werden.



- Die Auswertung unserer in „10“-er (Prozent-) Schritten unterteilten Skalierung weist einen relativen Gleichklang der Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien von Publikums- und Spezialfonds auf.
- So werden nur wenige (im unteren einstelligen Prozentbereich) Fonds unter jeglicher Außerachtlassung von ESG-Faktoren gemanagt.
- Im positiven Sinne auffällig ist, dass immerhin an die 30% der Teilnehmer im Spezialfondssektor aussagten, dass mehr als 70% (bis zu 100%) der Assets maßgeblich nachhaltig verwaltet werden.
- Bei den Publikumsfonds sind es 30%, die 70% und mehr ihrer Assets maßgeblich nach ESG-Kriterien managen.
- Rund die Hälfte der Teilnehmer gaben bei Publikums- und Spezialfonds an, dass bis zu 30% der Assets überwiegend (also 50% und mehr) nachhaltig gemanagt werden.

Nachdem sich die vorige Fragestellung auf den Status Quo bezog, wollten wir nachfolgend gemeinsam mit den Teilnehmern den Blick in die Zukunft wagen. Die Manager wurden befragt, wie viele ihrer Assets *in 3 und in 5 Jahren* maßgeblich, also über 50%, nach nachhaltigen Aspekten verwaltet werden sollen. Hier wurde nicht mehr zwischen Publikums- und Spezialfonds differenziert, was in Anbetracht des relativen Gleichlaufs auch nicht vonnöten war.

Wichtiger Hinweis:

Die Aussagen und Einschätzungen in diesem Analyse-Report basieren auf der Auswertung von externen Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können.

Einschätzungen und Wertungen können sich ändern und sollten nicht alleinige Grundlage für geschäftspolitische Entscheidungen darstellen.

Die TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen. Die vorgenommenen Auswertungen stellen keine Empfehlung zur unmittelbaren Umsetzung dar.

Vervielfältigung und Verbreitung nur mit Zustimmung der Autoren!

TELOS GmbH

Biebricher Allee 103

D-65187 Wiesbaden

Tel.: +49 (0)611 9742 100

Fax: +49 (0)611 9742 200

E-Mail: info@telos-rating.de

Web: www.telos-rating.de / www.investment-manager.info



TELOS ESG Check Studie 2020

Sie können gerne die vollständige TELOS ESG Check Studie für **600 Euro** (zzgl. MwSt.) beziehen.

Bitte senden Sie uns hierzu eine kurze Mail mit dem Betreff „Bezug TELOS ESG Check Studie“ sowie Angaben zu Ihrem Unternehmen (siehe Tabelle unten) an:

info@telos-rating.de

Alternativ können Sie uns auch nachstehendes Bestellformular ausgefüllt

- a) per Mail (info@telos-rating.de)
- b) per Fax (+49 611 9742 200)

senden.

Sie erhalten dann von uns die vollständige Studie per Mail zugeschickt.

Viele Grüße

Ihr TELOS Team

Firma	
Vorname, Name	
Straße, Hausnummer	
PLZ, Stadt	
Land	
Umsatzsteuer-Identifikations-Nummer	
E-Mail Adresse	
Telefonnummer	

Hiermit bestelle ich verbindlich die TELOS ESG Check Studie 2020 zum Preis von 600,00 Euro (zzgl. MwSt.).

Datum:

Unterschrift: