

Nachhaltigkeit

Verantwortung ökonomisch
und ökologisch

Vorbildfunktion Umwelt
Gesundheit und Resilienz
und Gesellschaft

Engagement Rating

Nachhaltigkeit im Eigengeschäft

BVR-ReifegradFächer Stufe 2 sicher erreichen

Stand: Februar 2024

Anforderungen an Positiv- und Negativkriterien für die Zielstufe 2



- I Anwendung von Positivkriterien***
- 0 Keine Positivkriterien mit Nachhaltigkeit im Eigengeschäft
 - 1 Einzelmaßnahmen (z. B. Green-Bonds, NH-Fonds) und situative externe Portfoliobewertung (z. B. DZ Bank, Union Investment)
 - 2 Systematische, dokumentierte Maßnahmen** in den Direktanlagen, regelmäßige externe Portfoliobewertung (z. B. DZ Bank, Union Investment)
 - 3 Systematische, dokumentierte Maßnahmen in allen Portfolien ODER Vorgaben an Asset-Manager
 - 4 Ambitioniertes nachhaltiges Investment (Impact-Ziele und Impact-Messung, konsequente Dekarbonisierungsstrategie)
 - 5 Außergewöhnliche Umsetzung (z. B. hoher SDG-Impact, umgesetzte Dekarbonisierungsstrategie)

- II Strategische Ausrichtung und Haltung, Reputationsrisiko-Management**
- 0 Keine wertebasierten Negativkriterien im Eigengeschäft
 - 1 Einzelne wertebasierte Negativkriterien und Reputations-Risikobewertung
 - 2 Systematische wertebasierte Negativkriterien* (z. B. auf Basis UN Global Compact) in den Direktanlagen
 - 3 Externe Auditierung der Einhaltung wertebasierter Negativkriterien* mit Veröffentlichung des Auditierungsergebnisses
 - 4 Ambitionierte wertebasierte Negativkriterien* in allen Portfolien, die im Dialog mit externem Ethik-Beirat entwickelt wurden
 - 5 Kein Engagement in nicht-nachhaltigen Branchen

*mit regelmäßiger Prüfung

*BaFin-Merkblatt 6.2, z. B. Positivlisten, Best-in-Class, aktives Aktionärswesen, Anwendung der Taxonomie des EU-Aktionsplans**: z. B. verbindlich definierter durchschnittlicher NH-Score auf Portfolioebene

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S. 24; S. 73; S. 75)

Anforderungen des BVR an die Positivkriterien der Zielstufe 2



„Eine Bank in Stufe 2 lässt regelmäßig, mindestens jährlich, ihr Portfolio anhand von anerkannten Nachhaltigkeitskriterien bewerten. Damit erhält die Bank einen Überblick, wie ihr Portfolio unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten aufgestellt ist (Nachhaltigkeitsscore, Anteil der Investments mit gutem Nachhaltigkeitsrating, Qualität des Portfolio im Sinne von SDG-Beitrag und Klimascore). Zumindest für die Direktanlagen leitet sie daraufhin Maßnahmen ab und macht klare Vorgaben, zum Beispiel durch die Definition eines Mindestnachhaltigkeitsscores für das Portfolio. Alternativ kann auch ein Mindestanteil an Investments mit gutem Nachhaltigkeitsrating definiert werden. Die Vorgaben sind angemessen, aber noch nicht ambitioniert.“

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S.74)

Anforderungen des BVR an die Negativkriterien der Zielstufe 2



„In der Stufe 2 definiert eine Bank systematische wertebasierte Ausschlusskriterien, die einer kritischen externen Überprüfung standhalten. Damit können die größten Reputationsrisiken vermieden werden. Als Standard oder Maßstab etablieren sich am Markt zunehmend die Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen, die massiv gegen diese Prinzipien verstoßen, werden zumindest in den Direktanlagen ausgeschlossen. Das Portfolio wird mindestens einmal pro Jahr geprüft.“

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S.75)

Abgeleitete Maßnahmen

Positivkriterien I Ist-Analyse:

Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien

Positivkriterien II Ambitionsniveau:

Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung

Negativkriterien:

Ausschluss von Emittenten, die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen

Eigenanlagenstrategie:

Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie

Optional Limit-System:

Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Vorstellung der VR Beispielbank eG



Name	VR Beispielbank eG
Bilanzsumme	1.000 Mio. Euro
Depot-A Volumen	200 Mio. Euro
Beratermandat	50 Mio. Euro
Spezialfonds	Nein

Abgeleitete Maßnahmen

Positivkriterien I Ist-Analyse:
Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien

Positivkriterien II Ambitionsniveau:
Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung

Negativkriterien:
Ausschluss von Emittenten die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen

Eigenanlagenstrategie:
Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie

Optional Limit-System:
Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Exkurs „anerkannte Nachhaltigkeitskriterien“: Die Beurteilung in den Kategorien E, S und G des DZ BANK Researchs

Environmental

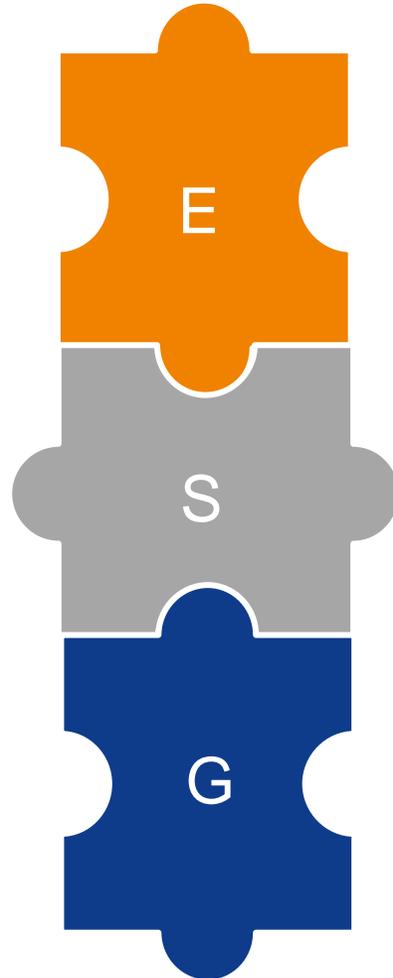
5 Kernindikatoren
9 Subindikatoren
Gewicht zwischen 25% und 50%

Social

5 Kernindikatoren
13 Subindikatoren
Gewicht zwischen 20% und 45%

Governance

5 Kernindikatoren
15 Subindikatoren
Gewicht zwischen 25% und 50%



Schritt 1: Analyse der klassischen Nachhaltigkeitsdimensionen: Environmental, Social, Governance.

- Die Analyse im Modell wird auf der Basis von 15 Kernindikatoren, die sich aus 37 Subindikatoren zusammensetzen, durchgeführt.
- Ergebnis aus der Addition des E-, S- und G-Scores ist der ESG-Score. Dieser liegt zwischen 0 und 100 Punkten.

Schritt 2: Berechnung von zwei Nachhaltigkeitsgrenzen (NH-Grenzen) auf Basis der ESG-Scores.

- *Sektorale NH-Grenze* (Durchschnitt aller ESG-Scores einer bestimmten Branche) und *cross-sektorale NH-Grenze* (Durchschnitt aller ermittelten ESG-Scores aller Branchen).
- Beide NH-Grenzen müssen vom Emittenten überschritten werden, um als nachhaltig eingestuft zu werden.

Einen Überblick zum Thema Nachhaltigkeit im Eigengeschäft erhalten Sie über EGon im Modul Bestände

Bestände

- > Übersicht
- Gesamtdepot**
 - > Zusammenfassung der Eigengeschäfte
 - > Stichtagsanalyse
 - > Vergleich GenoBanken
 - > Verbundliquidität
- Fälligkeiten**
 - > Fälligkeiten
 - > Fälligkeiten Stichtagsvergleich
- Nachhaltigkeit**
 - > Übersicht**
 - > Stichtagsvergleich
 - > Emittenten

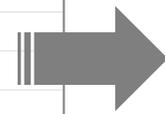
Anleihen & SSD/NSV

Analyse & Bewertung

- > Bewertung
- > Sperren
- > Emittenten
- > HQLA
- > Senior Preferred & Senior Non-Preferred
- > Positionen ohne GenoSave-Marktkurs
- > SSD+NSV aus GenoSave

Spreads

- > Spreadliste
- > Kommentierung
- > Historie



Bestand: Depot A & Ui-Spezialfonds | CLN-Durchschau: Ja | Einstellung Nachhaltigkeit: Nachhaltigkeit DZ | Verbund: Mit Verbund

Nachhaltigkeitseinstufung nach Nominalvolumen
(Aktien, Anleihen, SSD/NSV)

Einstufung	Nominalvolumen	in %
Nachhaltig	2.802.094 T€	78,90 %
Nicht nachhaltig	654.207 T€	9,90 %
Transformationsstadi	14.794 T€	0,20 %
Nicht verfügbar	687.692 T€	12,02 %
Summe:	7.463.787 T€	100,00 %

DZ ESG SCORE
(ohne Verbund)

Einstufung	Nominalvolumen	in %	gew. ESG Score
Nachhaltig	3.860.877 T€	85,04 %	65,1
Nicht nachhaltig	654.207 T€	14,63 %	44,6
Transformationsstadi	14.794 T€	0,33 %	61,4
Summe:	4.539.878 T€	100,00 %	65,9

ESG SCORE UIS
(nachrichtlich)

Art	Nominalvolumen	in %	gew. UIS Score
Publikumsfonds	41.447 T€	1,94 %	37,6
Spezialfonds	2.096.470 T€	96,06 %	48,9
Summe:	2.137.917 T€	100,00 %	48,7

Stichtag: 29.01.2024 (UIS: 25.01.2024) | 1/1
Generiert am: 30.01.2024

Methodenansatz: Nachhaltigkeitsresearch | WP2-Nummer: 08993
Datum der Erstellung des angezeigten Nachhaltigkeitsurteils durch DZ BANK Research: 01/24 (Unternehmen und Banken) bzw. 11/23 (Staaten)

Achten Sie auf die richtige Einstellung der Parameter
Unsere Empfehlung:

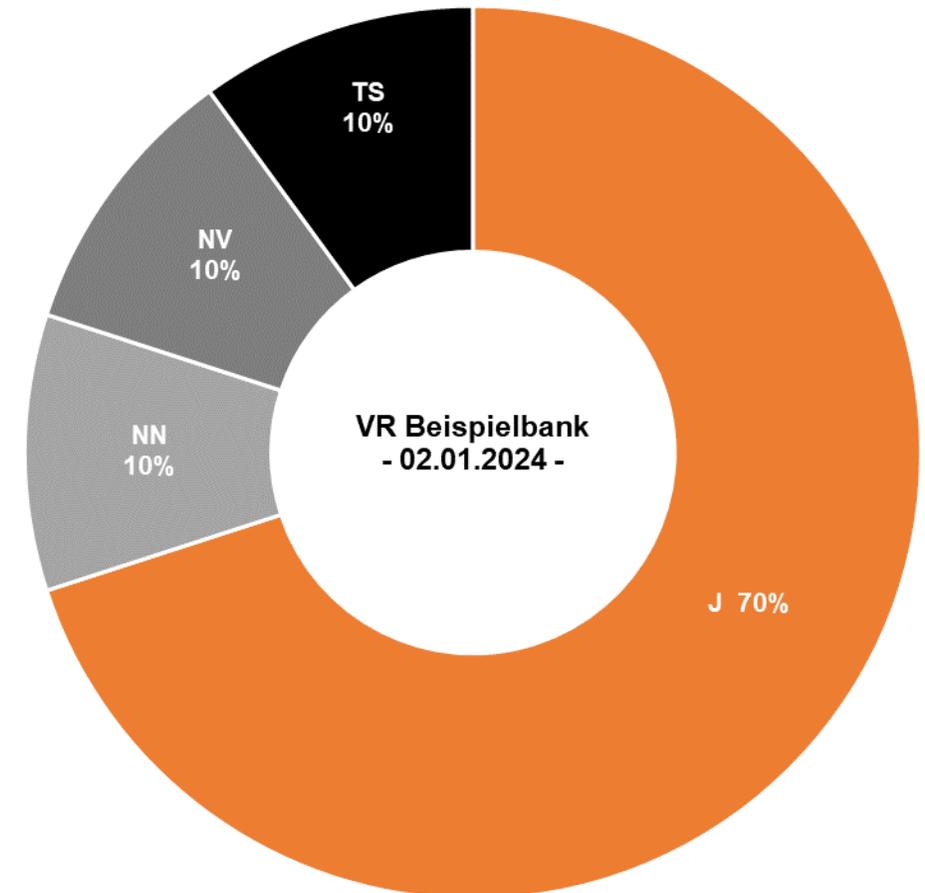
- Bestand: „Depot-A & Ui-Spezialfonds“
- CLN Durchschau: „Ja“
- Einstellung Nachhaltigkeit: „Nachhaltigkeit DZ“
- Verbund: „Mit Verbund“

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S.74)

Ist-Analyse: Nachhaltigkeitseinstufungen für die Direktanlagen und die Bestände des Beratermandats der VR Beispielbank eG

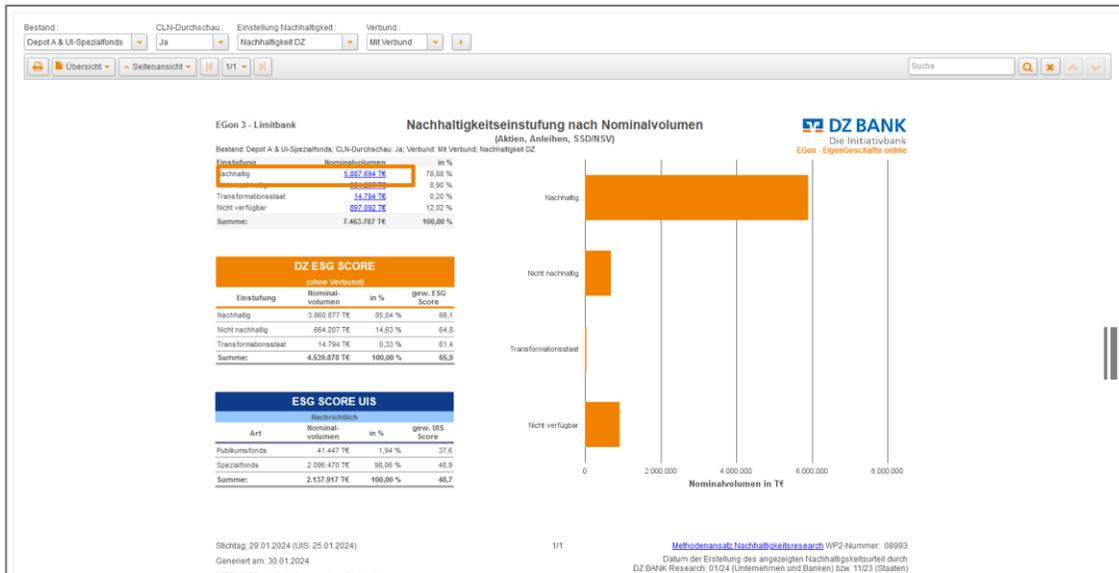
IST NH Grad 02.01.2024

Nachhaltig	70%	175.000 TEUR
Nicht Nachhaltig	10%	25.000 TEUR
Nicht Verfügbar	10%	25.000 TEUR
Transformationsstaat	10%	25.000 TEUR
		250.000 TEUR



Legende: J = Nachhaltig; NN = Nicht Nachhaltig; NV = Nicht Verfügbar; TS = Transformationsstaat

Eine Detailansicht auf Emittentenebene erhalten Sie durch Klicken auf das Nominalvolumen bei Nachhaltigkeit



Egon 3 - Limitbank **Einzelansicht Nachhaltig**
(Aktien, Anleihen, SSD/NSV)

Bestand: Depot A & UI-Spezialfonds; CLN-Durchschau: Ja; Verbund: Mit Verbund; Nachhaltigkeit DZ

WKIN	Emittentname	Land	Bestandsart	Nominalvolumen	Nachhaltigkeits-Einstufung	ESG-Score
0CABZ3	Münchener Hypothekbank eG	Bundesrepublik Deutschland		7.481 T€	Nachhaltig	
0CAHZR	DZ PRIVATBANK S.A.	Luxemburg		2.147 T€	Nachhaltig	
110235	Deutschland, Bundesrepublik	Bundesrepublik Deutschland		10.500 T€	Nachhaltig	73,9
114181	Deutschland, Bundesrepublik	Bundesrepublik Deutschland	Beratersegment	10.000 T€	Nachhaltig	73,9
32457AA536_08993	BMW Finance N.V.	Niederlande		5.000 T€	Nachhaltig	70,1
453134513_08993	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	Bundesrepublik Deutschland		1.500 T€	Nachhaltig	65,3
519406	BayWa AG	Bundesrepublik Deutschland		138 T€	Nachhaltig	58,8
525230	Union Asset Management Holding AG	Bundesrepublik Deutschland		3.761 T€	Nachhaltig	
546_08993	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	Bundesrepublik Deutschland		50.000 T€	Nachhaltig	65,3
55200	Deutsche Post AG	Bundesrepublik Deutschland	Beratermandate	1.432 T€	Nachhaltig	65,5
23100	Infinion Technologies AG	Bundesrepublik Deutschland	Beratersegment	999 T€	Nachhaltig	74,4
709210	R+V VERSICHERUNG AG	Bundesrepublik Deutschland		19.078 T€	Nachhaltig	
716460	SAP SE	Bundesrepublik Deutschland	Beratersegment	751 T€	Nachhaltig	62,6
766403	Volkswagen AG	Bundesrepublik Deutschland	Beratermandate	399 T€	Nachhaltig	72,7
801490	TeamBank AG	Bundesrepublik Deutschland		2.435 T€	Nachhaltig	
801700	Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Rai	Bundesrepublik Deutschland		4.299 T€	Nachhaltig	
804140	DZ HYP AG	Bundesrepublik Deutschland		1.284 T€	Nachhaltig	
810177	AXA S.A.	Frankreich		1.000 T€	Nachhaltig	72,8
834310	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	Bundesrepublik Deutschland		66.121 T€	Nachhaltig	65,3
865985	Apple Inc.	USA	Beratersegment	480 T€	Nachhaltig	63,9
A0D27C	European Investment Bank (EIB)	Europäische Investitionsbank (Ei)		5.000 T€	Nachhaltig	81,3
A0NX02	ENEL S.p.A.	Italien	Beratersegment	1.000 T€	Nachhaltig	73,1
A11QSB	Mercedes-Benz Group AG	Bundesrepublik Deutschland		1.500 T€	Nachhaltig	76,7
A12T2N	Robert Bosch GmbH	Bundesrepublik Deutschland		1.500 T€	Nachhaltig	64,6
A13R6Z	Berlin, Land	Bundesrepublik Deutschland		2.000 T€	Nachhaltig	73,9
A13SL7	Investitionsbank Schleswig-Holstein	Bundesrepublik Deutschland		15.000 T€	Nachhaltig	59,4

Analyse der nachhaltigen Emittenten der VR Beispielbank eG

Staatsanleihen	Volumen	ESG-Score
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5.000 TEUR	78,3
Litauen, Republik	5.000 TEUR	72,1
Nederlandse Waterschapsbank N.V.	5.000 TEUR	71,9
Slowenien, Republik	5.000 TEUR	70,4
Lettland, Republik	5.000 TEUR	70,1
Municipality Finance PLC	5.000 TEUR	67,9
	30.000 TEUR	71,8

Gedekte Anleihen	Volumen	ESG-Score
Raiffeisen Bank International AG	5.000 TEUR	66,1
BPCE SFH	5.000 TEUR	65,1
Münchener Hypothekenbank eG	5.000 TEUR	/
	15.000 TEUR	65,6

Bankschuldverschreibungen	Volumen	ESG-Score
Société Générale S.A.	5.000 TEUR	73,0
ABN AMRO Bank N.V.	5.000 TEUR	71,0
Commerzbank AG	5.000 TEUR	69,7
Landesbank Baden-Württemberg	5.000 TEUR	63,1
OP Yrityspankki Oyj	5.000 TEUR	59,6
Bayerische Landesbank	5.000 TEUR	59,4
DZ BANK AG	25.000 TEUR	/
Münchener Hypothekenbank eG	5.000 TEUR	/
	60.000 TEUR	66,0

Nachranganleihen	Volumen	ESG-Score
DZ BANK AG	10.000 TEUR	/
	10.000 TEUR	/

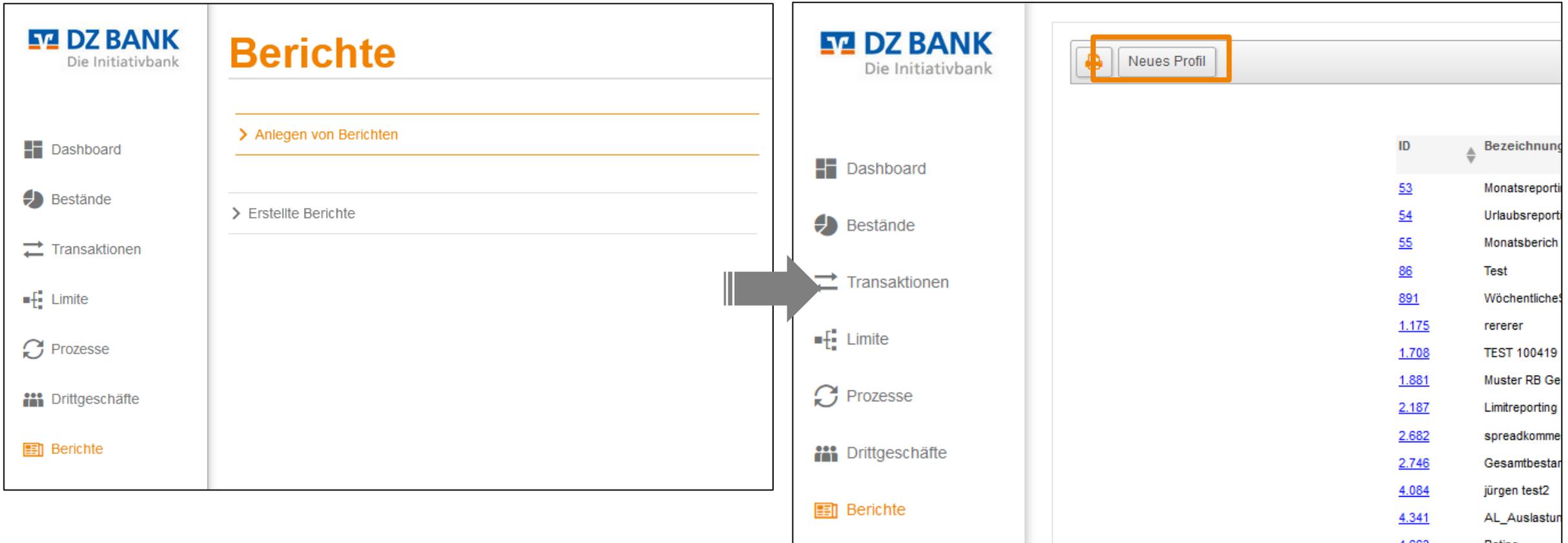
Unternehmensanleihen	Volumen	ESG-Score
Renault S.A.	5.000 TEUR	74,4
Anglo American PLC	5.000 TEUR	74,1
ENEL S.p.A.	5.000 TEUR	73,2
Volkswagen International Finance N.V.	5.000 TEUR	72,6
Vonovia SE	5.000 TEUR	71,1
Deutsche Bahn AG	5.000 TEUR	61,6
	30.000 TEUR	71,2

Credit Linked Notes	Volumen	ESG-Score
Hannover Rück SE	5.000 TEUR	63,8
Carrefour S.A.	5.000 TEUR	63,7
	10.000 TEUR	63,8

Aktien und Aktienprodukte	Volumen	ESG-Score
DZ BANK AG	5.000 TEUR	/
	5.000 TEUR	/

Schuldscheine und Namensbriefe	Volumen	ESG-Score
DekaBank Deutsche Girozentrale	5.000 TEUR	65,3
DZ BANK AG	5.000 TEUR	/
	10.000 TEUR	65,3

Hilfestellung: EGon Berichte ermöglicht eine Automatisierung der Analyse (I)



The screenshot displays the DZ BANK 'Berichte' (Reports) interface. The left sidebar contains a navigation menu with the following items: Dashboard, Bestände, Transaktionen, Limite, Prozesse, Drittgeschäfte, and **Berichte** (highlighted). The main content area is titled 'Berichte' and contains two sections: 'Anlegen von Berichten' and 'Erstellte Berichte'. A large grey arrow points from the 'Berichte' menu item in the sidebar to the right panel. The right panel shows the 'Neues Profil' button highlighted in a red box. Below the button is a table with the following data:

ID	Bezeichnung
53	Monatsreporti
54	Urlaubsreport
55	Monatsberich
86	Test
891	Wöchentliche
1.175	rererer
1.708	TEST 100419
1.881	Muster RB Ge
2.187	Limitreporting
2.682	spreadkomme
2.746	Gesamtbestan
4.084	jürgen test2
4.341	AL_Auslastun
4.682	Datien

Hilfestellung: EGon Berichte ermöglicht eine Automatisierung der Analyse (II)



Die Initiativbank

- Dashboard
- Bestände
- Transaktionen
- Limite
- Prozesse
- Drittgeschäfte
- Berichte**

Detailansicht Parameterprofil

[Speichern](#) [Profil Löschen](#) [Schließen](#)

Profil-Konfiguration

Bezeichnung	<input type="text" value="Test Nachhaltigkeit"/>	Aktiv	<input checked="" type="checkbox"/>
Versandrythmus	<input type="text" value="Monatlich"/>	Ausgabeformat	Wird das Ausgabeformat geändert, so wird die aktuelle Reportkonfiguration dieses Entwurfs verworfen. <input type="text" value="PDF"/>
Mailverteiler	<input type="button" value="Auswählen"/> (XN04696)		
Dateiname	Bitte geben Sie den Dateinamen für das auszuliefernde PDF-Dokument an. [DatumStichtag_] [Nachhaltigkeitsauswertung] .pdf		
Bitte wählen Sie die Monate aus in denen Sie die Reports erhalten möchten.			
<input type="button" value="Alle de-/re-aktivieren"/>			
<input checked="" type="checkbox"/> Januar	<input checked="" type="checkbox"/> Februar	<input checked="" type="checkbox"/> März	<input checked="" type="checkbox"/> April
<input checked="" type="checkbox"/> Juli	<input checked="" type="checkbox"/> August	<input checked="" type="checkbox"/> September	<input checked="" type="checkbox"/> Oktober
<input checked="" type="checkbox"/> Mai	<input checked="" type="checkbox"/> Juni	<input checked="" type="checkbox"/> November	<input checked="" type="checkbox"/> Dezember

Report-Konfiguration

Berichtsauswahl

Verfügbare Berichte	Ausgewählte Berichte
<ul style="list-style-type: none">EGon<ul style="list-style-type: none">EGon-Bestände<ul style="list-style-type: none">ÜbersichtStartseitenberichtGesamtdepot<ul style="list-style-type: none">Zusammenfassung der EigengeschäfteStichtagsanalyseVergleich GenoBankenVerbundliquidityFälligkeiten<ul style="list-style-type: none">FälligkeitenFälligkeiten StichtagsvergleichNachhaltigkeit<ul style="list-style-type: none">ÜbersichtStichtagsvergleich	<ul style="list-style-type: none">NachhaltigkeitÜbersichtNachhaltigkeitEmittenten

Einstellungen gewählter Bericht

Sie haben derzeit keinen Bericht ausgewählt. Bitte wählen Sie einen Report auf der linken Seite in der Spalte "Ausgewählte Berichte" einen Bericht aus um dessen Prompts zu füllen.

ID	Bezeichnung
53	Monatsreporti
54	Urlaubsreport
55	Monatsberich
86	Test
891	Wöchentliche
1.175	rererer
1.708	TEST 100419
1.881	Muster RB Ge
2.187	Limitreporting
2.682	spreadkomme
2.746	Gesamtbestan
4.084	jürgen test2
4.341	AL_Auslastun
4.682	Rating

Abgeleitete Maßnahmen

- Positivkriterien I Ist-Analyse:**
Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien

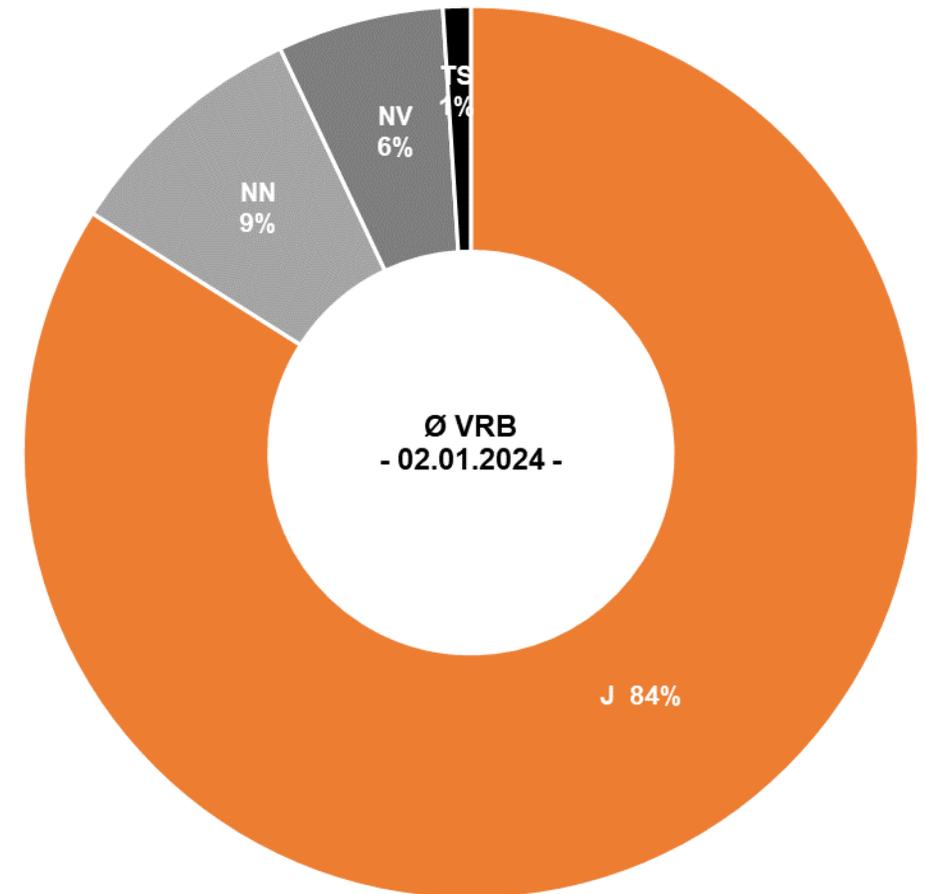
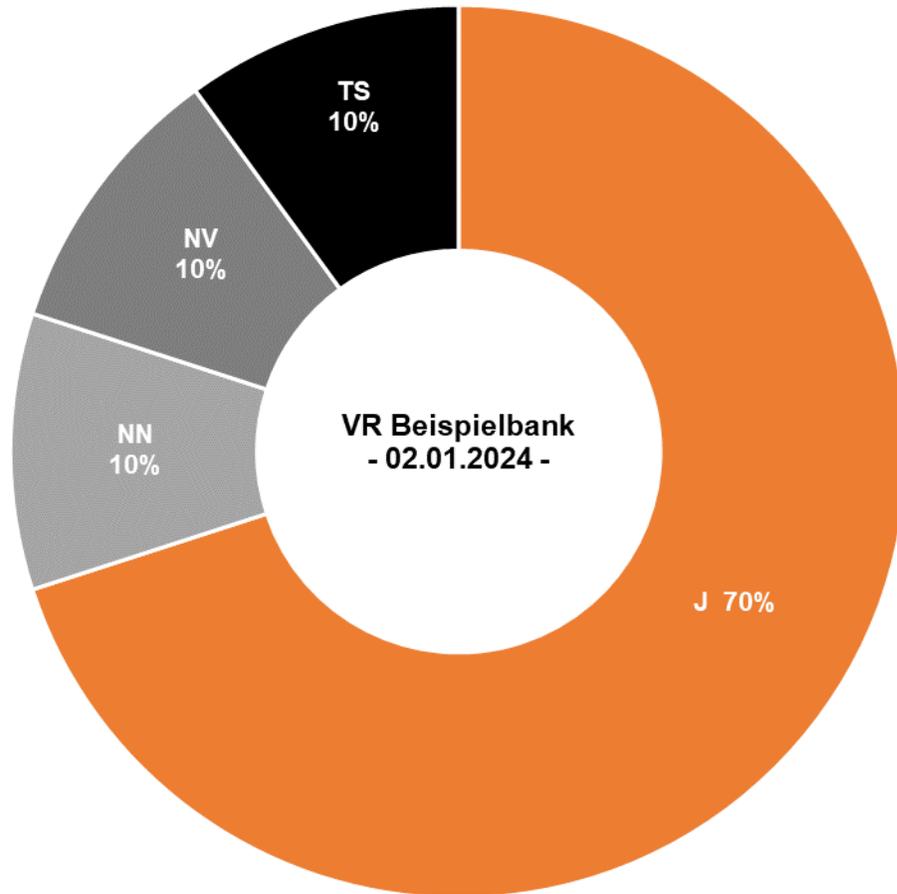
- Positivkriterien II Ambitionsniveau:**
Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung

- Negativkriterien:**
Ausschluss von Emittenten, die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen

- Eigenanlagenstrategie:**
Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie

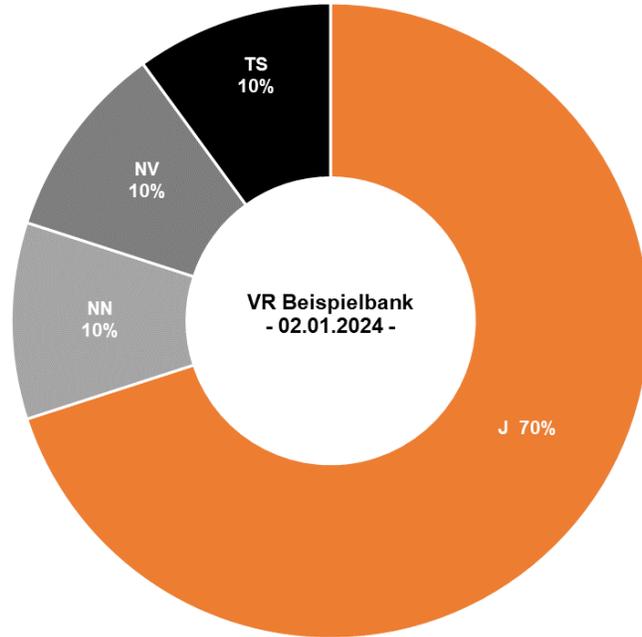
- Optional Limit-System:**
Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Vergleich der Nachhaltigkeitseinstufung mit dem Verbunddurchschnitt



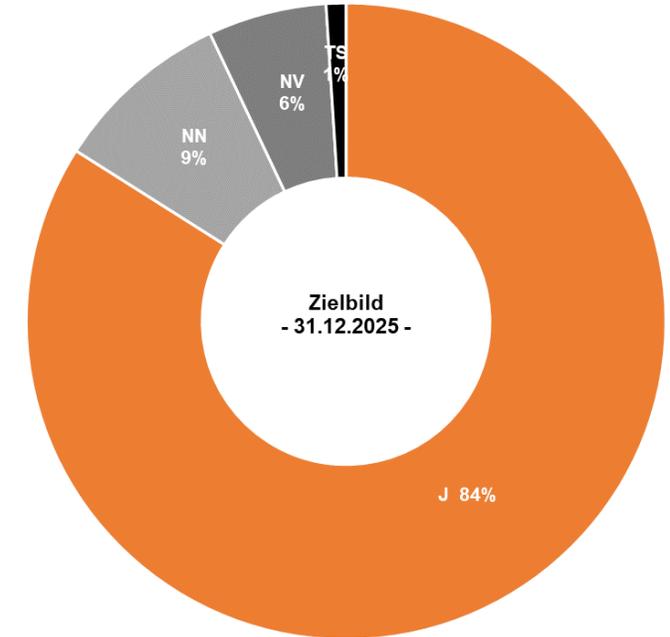
Legende: J = Nachhaltig; NN = Nicht Nachhaltig; NV = Nicht Verfügbar; TS = Transformationsstaat

Zielbild: Erreichen des Verbunddurchschnitts bis 31.12.2025



+14% Nachhaltigkeitsquote

bis Ende 2025



IST NH Grad 02.01.2024

Nachhaltig	70%	175.000 TEUR
Nicht Nachhaltig	10%	25.000 TEUR
Nicht Verfügbar	10%	25.000 TEUR
Transformationsstaat	10%	25.000 TEUR
		250.000 TEUR

Ziel NH Grad 31.12.2025

Nachhaltig	84%	210.000 TEUR
Nicht Nachhaltig	3%	7.500 TEUR
Nicht Verfügbar	3%	7.500 TEUR
Transformationsstaat	10%	25.000 TEUR
		250.000 TEUR

Legende: J = Nachhaltig; NN = Nicht Nachhaltig; NV = Nicht Verfügbar; TS = Transformationsstaat / Quelle: EGon Direktbestand vom 29.09.2023 Nominalvolumen ohne DZ BANK

Die Informationen stellen nur beispielhafte Rechercheergebnisse innerhalb der DZ BANK dar, insbesondere ohne Gewährleistung der Richtigkeit. Sie können somit nur als Beispiel und exemplarische Hilfestellung für individuelle Recherchen dienen. Die Art der Verwendung liegt in der Verantwortung des Nutzers, insbesondere sollten die Informationen nicht unkontrolliert verwendet werden bzw. die Informationen können nur der Plausibilisierung der eigenen Recherchen dienen.

Möglichkeiten der Zielerreichung



Analyse der anstehenden Fälligkeiten von Anleihen mit Einstufung „Nicht Nachhaltig“ oder „Nicht Verfügbar“.

Wiederanlage ausschließlich in Anleihen mit Einstufung „Nachhaltig“ zur Steigerung der Nachhaltigkeitsquote.



Aktive Umschichtung von Anleihen mit Einstufung „Nicht Nachhaltig“ oder „Nicht Verfügbar“ zu Gunsten von Anleihen mit Einstufung „Nachhaltig“.

Abgeleitete Maßnahmen



Positivkriterien I Ist-Analyse:

Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien



Positivkriterien II Ambitionsniveau:

Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung



Negativkriterien:

Ausschluss von Emittenten, die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen



Eigenanlagenstrategie:

Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie



Optional Limit-System:

Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Die Prinzipien des UN Global Compacts

Menschenrechte	Arbeitsnormen	Umwelt	Korruptionsprävention
Prinzip 1 Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten. S	Prinzip 3 Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren. S	Prinzip 7 Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. E	Prinzip 10 Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten. Dazu zählen auch Erpressung und Bestechung G
Prinzip 2 Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen. S	Prinzip 4 Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten. S	Prinzip 8 Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern. E	
	Prinzip 5 Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten. S	Prinzip 9 Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen. E	
	Prinzip 6 Unternehmen sollen für Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten. S		

Quelle: Methodenansatz Nachhaltigkeitsresearch

Die Informationen stellen nur beispielhafte Rechercheergebnisse innerhalb der DZ BANK dar, insbesondere ohne Gewährleistung der Richtigkeit. Sie können somit nur als Beispiel und exemplarische Hilfestellung für individuelle Recherchen dienen. Die Art der Verwendung liegt in der Verantwortung des Nutzers, insbesondere sollten die Informationen nicht unkontrolliert verwendet werden bzw. die Informationen können nur der Plausibilisierung der eigenen Recherchen dienen.

Berücksichtigung von Ausschlusskriterien und Kontroversen durch das DZ BANK Sustainable Investment Research

Harte Ausschlusskriterien

- Sofortiger Ausschluss bei
 - ✓ **Human Rights**
Verletzung grundlegender Menschenrechte
 - ✓ **Labour**
Schwerwiegende Verstöße gegen Prinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation ILO
 - ✓ **Environment**
Verstöße gegen Umweltgesetze und international akzeptierte ökologische Mindeststandards
 - ✓ **Anti-Corruption**
Emittenten, die Vergehen wie Bestechung, Erpressung oder Betrug begehen

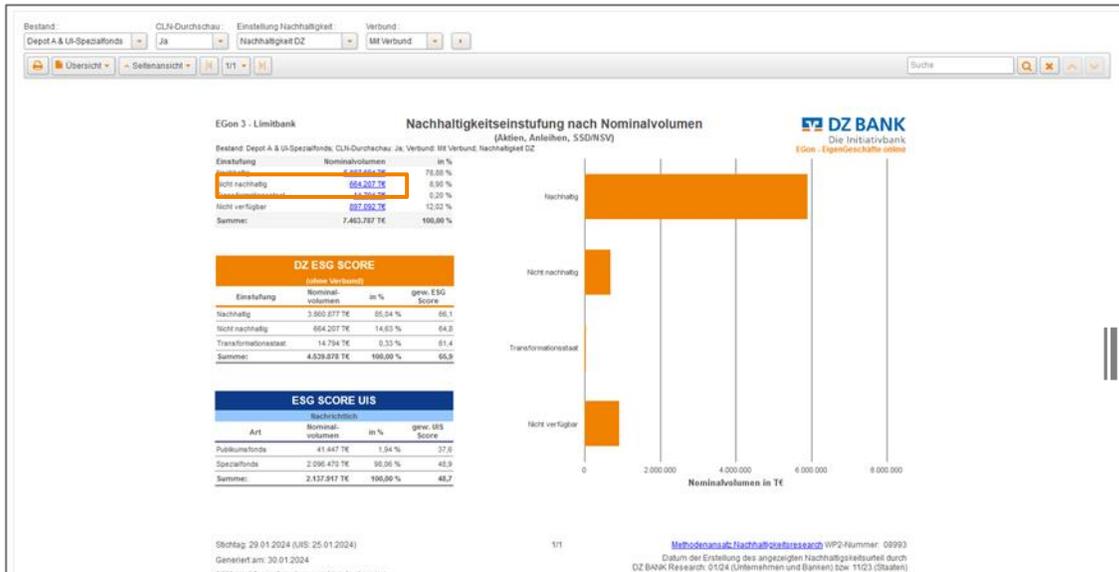
Weiche Ausschlusskriterien

- Orientierung an „problematischen“ Geschäftsfeldern und Ausschluss bei Überschreitung einer definierten Grenze (in der Regel 10% vom Umsatz)
 - ✓ Produktion/Entwicklung von Waffen (10%)
 - ✓ Produktion von/für Atomenergie (10%)
 - ✓ Produktion von Alkohol (10%)
 - ✓ Produktion von Tabak (5%)
 - ✓ Produktion/Förderung von Kohle (5%)
 - ✓ Kontroverse Finanzierungen (bei Banken und Diversified Financials)

Aktuelle ESG-Kontroversen

- Das Kontroversen-Screening umfasst ökologische, soziale und Governance-Kontroversen
 - ✓ Intensität der Kontroverse entscheidend (Skala von 0 bis 5)
 - ✓ Ausschluss bei schwerwiegenden ESG-Kontroversen (Stufe 4 und 5)
 - ✓ Eindeutige Abgrenzung schwierig, da Kontroversen sehr vielfältig sein können
 - ✓ Generell: Schäden für die Umwelt, die Gesellschaft oder Individuen, die aus der Art und Weise der Produktion und des Vertriebs von Gütern und Dienstleistungen resultieren

Die Detailseite der Nachhaltigkeitseinstufung in EGon zeigt alle relevanten Klassifizierungseinstufungen des DZ BANK Researchs (I)



EGon 3 - Limitbank

Einzeldarstellung Nicht nachhaltig
(Aktien, Anleihen, SSD/NSV)

Bestand: Depot A & UI-Spezialfonds; CLN-Durchschau: Ja; Verbund: Mit Verbund; Nachhaltigkeit DZ

WKN	Emittentname	Land	Bestandsart	Nominalvolumen	Nachhaltigkeits-Einstufung	ESG-Score
212265202_08993	Evotec SE	Bundesrepublik Deutschland		1.000 T€	Nicht nachhaltig	52,8
6920_20190206_08993	Wüstenrot Bausparkasse AG	Bundesrepublik Deutschland		1.000 T€	Nicht nachhaltig	50,8
A0F602	Mastercard Inc.	USA	Beratersegment	423 T€	Nicht nachhaltig	67,0
A180M5	Heineken N.V.	Niederlande	Beratersegment	700 T€	Nicht nachhaltig	62,9
A180ME	Wells Fargo & Co.	USA		5.000 T€	Nicht nachhaltig	58,0
A1814C	Holcim Finance [Luxembourg] S.A.	Luxemburg	Beratersegment	1.500 T€	Nicht nachhaltig	69,3
A181L9	Shell International Finance B.V.	Niederlande		1.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A181MF	Johnson & Johnson	USA	Beratersegment	500 T€	Nicht nachhaltig	69,0
A1844R	Shell International Finance B.V.	Niederlande	Beratersegment	1.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A1844R	Shell International Finance B.V.	Niederlande		500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A185NU	UBS Group AG	Schweiz	Beratersegment	500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A185NU	UBS Group AG	Schweiz		2.500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A187LB	Electricité de France S.A. (E.D.F.)	Frankreich		300 T€	Nicht nachhaltig	71,9
A189JC	Eastman Chemical Co.	USA	Beratersegment	150 T€	Nicht nachhaltig	62,7
A18VNW	Heineken N.V.	Niederlande		2.500 T€	Nicht nachhaltig	62,9
A18W1Z	Banco Santander S.A.	Spanien		1.000 T€	Nicht nachhaltig	73,1
A18YKJ	UBS Group AG	Schweiz	Beratersegment	4.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
A18ZDR	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	Belgien	Beratersegment	1.300 T€	Nicht nachhaltig	62,0
A18ZSC	Sanofi S.A.	Frankreich	Beratersegment	1.500 T€	Nicht nachhaltig	72,6
A1907N	Mylan Inc.	USA	Beratersegment	600 T€	Nicht nachhaltig	56,6
A1909T	Netflix Inc.	USA	Beratersegment	500 T€	Nicht nachhaltig	49,5
A190NR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	Spanien	Beratersegment	300 T€	Nicht nachhaltig	68,1
A192DQ	Bayer Capital Corp. B.V.	Niederlande	Beratersegment	800 T€	Nicht nachhaltig	69,6
A192DR	Bayer Capital Corp. B.V.	Niederlande	Beratersegment	300 T€	Nicht nachhaltig	69,6
A193UH	Citigroup Inc.	USA		5.000 T€	Nicht nachhaltig	67,9
A195P4	Heineken N.V.	Niederlande	Beratersegment	250 T€	Nicht nachhaltig	62,9
A19CK3	Imperial Brands Finance PLC	Großbritannien	Beratersegment	400 T€	Nicht nachhaltig	57,1
A19CM6	Dexia S.A.	Frankreich		2.000 T€	Nicht nachhaltig	50,5

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S.75)

Die Detailseite der Nachhaltigkeitseinstufung in EGon zeigt alle relevanten Klassifizierungseinstufungen des DZ BANK Researchs (II)

Bestand: Depot A & US-Spezialfonds
 CLN-Durchschau: Ja
 Einstellung Nachhaltigkeitskriterien: Nachhaltigkeitskriterien DZ
 Verbund: Mit Verbund

EGon 3 - Limitbank

Kategorie	Nominalvolumen	in %
nicht nachhaltig	664.207 T€	8,96 %
nachhaltig	7.403.787 T€	100,00 %
Summe:	7.403.787 T€	100,00 %

Nachhaltigkeit Wells Fargo & Co.

DZ BANK
Die Initiativebank
EGon - EigenGeschäfte online

DZ BANK Sustainable Investment Research

Klassifizierung Nachhaltigkeit

Einstufung DZ BANK	Nicht nachhaltig
--------------------	------------------

Scoring

ESG-Score	58,0
Score sektorale Nachhaltigkeitsgrenze	53,9
Score cross-sektorale Nachhaltigkeitsgrenze	53,0
Verstoß Nachhaltigkeitsgrenzen	-

Ausschlüsse und Kontroversen

Starke Kontroversen	Ja
Harte Ausschlusskriterien	Ja
Verletzung fundamentaler Menschenrechte	-
Schwerwiegende ILO (Intern. Arbeitsorganisation) Verstöße	-
Schwerwiegende Verstöße gegen Umweltgesetze	-
Korruption & Bestechung	Ja
Weiche Ausschlusskriterien	-
Strittige Finanzierungen	-
Produktion und Entwicklung von Waffen	-
Produktion von / für Atomkraft	-
Herstellung von Alkoholika (inkl. Bier und Wein)	-
Herstellung von Tabakprodukten	-
Förderung / Produktion von Kohle	-

DZ BANK
Die Initiativebank
EGon - EigenGeschäfte online

Nominalvolumen	Nachhaltigkeits-Einstufung	ESG-Score
1.000 T€	Nicht nachhaltig	52,8
1.000 T€	Nicht nachhaltig	50,8
423 T€	Nicht nachhaltig	67,0
1.700 T€	Nicht nachhaltig	62,9
9.000 T€	Nicht nachhaltig	58,0
1.500 T€	Nicht nachhaltig	69,3
1.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
500 T€	Nicht nachhaltig	69,0
1.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
2.500 T€	Nicht nachhaltig	67,8
300 T€	Nicht nachhaltig	71,9
150 T€	Nicht nachhaltig	62,7
2.500 T€	Nicht nachhaltig	62,9
1.000 T€	Nicht nachhaltig	73,1
4.000 T€	Nicht nachhaltig	67,8
1.300 T€	Nicht nachhaltig	62,0
1.500 T€	Nicht nachhaltig	72,6
600 T€	Nicht nachhaltig	56,6
500 T€	Nicht nachhaltig	49,5
300 T€	Nicht nachhaltig	68,1
800 T€	Nicht nachhaltig	69,6
300 T€	Nicht nachhaltig	69,6
5.000 T€	Nicht nachhaltig	67,9
250 T€	Nicht nachhaltig	62,9
400 T€	Nicht nachhaltig	57,1
2.000 T€	Nicht nachhaltig	50,5

Quelle: Auszug aus dem BVR Nachhaltigkeitsleitfaden (S.75)

Analyse der Nicht Nachhaltigen Emittenten der VR Beispielbank eG

Staatsanleihen			Verstoß ESG-Score NH Grenzen	Harte Ausschlusskriterien	Weiche Ausschlusskriterien	Aktuell schwerwiegende ESG-Kontroversen
Israel, Staat	2.000 TEUR	63,5	NEIN	NEIN	NEIN	JA
	2.000 TEUR	63,5				
Unternehmensanleihen			Verstoß ESG-Score NH Grenzen	Harte Ausschlusskriterien	Weiche Ausschlusskriterien	Aktuell schwerwiegende ESG-Kontroversen
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	5.000 TEUR	62,0	NEIN	NEIN	JA	NEIN
Exxon Mobil Corp.	5.000 TEUR	51,3	JA	NEIN	NEIN	NEIN
	10.000 TEUR	56,7				
Bankschuldverschreibungen			Verstoß ESG-Score NH Grenzen	Harte Ausschlusskriterien	Weiche Ausschlusskriterien	Aktuell schwerwiegende ESG-Kontroversen
Wells Fargo & Co.	5.000 TEUR	58,0	NEIN	JA	NEIN	JA
	5.000 TEUR	58,0				

Implementierung des UN Global Compact als hartes Ausschlusskriterium für die Eigenanlagen

- ➔ Bestandsinvestitionen werden regelmäßig (mindestens jährlich) auf Verstöße gegen den UN Global Compact geprüft. Als Grundlage dienen die harten Ausschlusskriterien des DZ BANK Sustainable Investment Researchs.
- ➔ Bestandsinvestitionen in Emittenten die gegen den UN Global Compact verstoßen, werden im Rahmen eines Gremiums (bspw. Anlageausschuss) auf „Verkauf“ geprüft und maximal nach 12 Monaten verkauft.
- ➔ Keine Neuinvestitionen in Emittenten die gegen den UN Global Compact verstoßen.

Abgeleitete Maßnahmen



Positivkriterien I: Ist-Analyse

Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien



Positivkriterien II: Ambitionsniveau

Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung



Negativkriterien: Ausschlüsse

Ausschluss von Emittenten, die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen



Eigenanlagenstrategie:

Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie



Optional: Limit-System

Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Anforderungen an die Eigenanlagenstrategie mit Blick auf die 7. MaRisk-Novelle (I a)

- ➔ Beschreibung der IST-Situation und Definition des DZ BANK Sustainable Investment Research als Maßstab zur Messung von Nachhaltigkeitseinstufungen
- ➔ Formulierung eines angemessenen Ziels zur Entwicklung der Nachhaltigkeitsquote. Ziele zur Entwicklung des ESG-Scores sind optional
- ➔ Definition systemischer wertebasierter Ausschlusskriterien anhand des UN Global Compacts. Die Bank greift auf hierfür auf die vom DZ BANK Sustainable Investment Researchs zurück und fokussiert sich auf die harten Ausschlusskriterien
- ➔ Definition des Umgangs mit Wertpapieren von Emittenten, die gegen die harten Ausschlusskriterien verstoßen
- ➔ Formulierung von formalen Zuständigkeiten und Definition eines angemessenen Überprüfungszeitraums, mindestens jährliche Überprüfung

Abgeleitete Maßnahmen



Positivkriterien I Ist-Analyse:

Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien



Positivkriterien II Ambitionsniveau:

Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung



Negativkriterien:

Ausschluss von Emittenten, die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen



Eigenanlagenstrategie:

Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie



Optional Limit-System:

Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Aktivierung der Durchschau für UIN-Beratermandate in den Bankdaten



Menü: Bankdaten → Limite → UI-Spezialfonds-Durchschau

UI-Spezialfonds-Durchschau



Bearbeiten

UI-Spezialfonds-Durchschau



Strukturlimit

Fondsbezeichnung	Segment	Segmentart	Durchschau	Anrechnung im Direktbestand
UIN-Fonds Nr. 700	Fonds	Beratermandate	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
UIN-Fonds Nr. 867	Fonds	Beratermandate	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

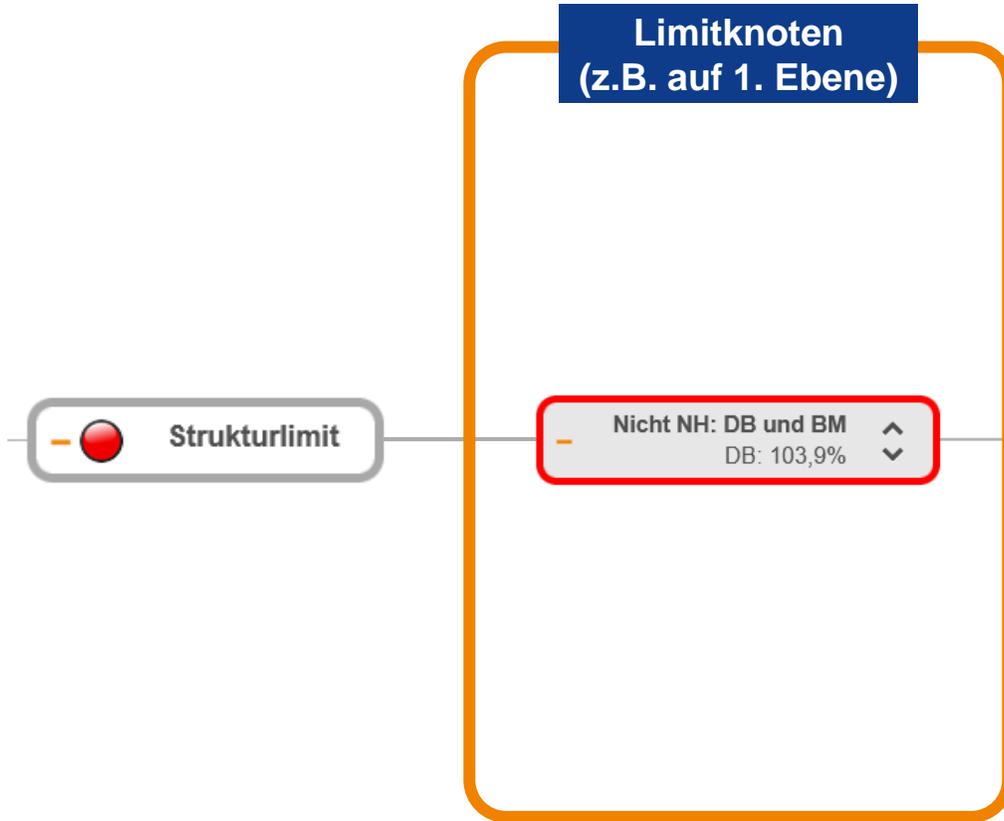


Aktivierung der Durchschau für die Beratermandate im Strukturlimit ermöglicht die Limitierung sowohl auf den Direktbestand als auch auf Bestände aus UIN-Beratermandaten



Die Aktivierung der UIN-Spezialfonds-Durchschau wirkt sich auf das **gesamte EGon-Strukturlimitsystem** aus. Eine differenzierte Wahlmöglichkeit wird derzeit entwickelt.

Beispiel zur Integration eines NH-Strukturlimits



Filterung der Bestände aus dem Direktbestand und dem UIN-Beratermandat (**bankindividuell anzupassen**)

UND ODER

Hauptassetklasse ▾ nicht in ▾

Derivate Fonds Geldmarktprodukte Kreditstrukturen Sonstige Assetklassen

Nachhaltigkeit DZ ▾ in ▾

Nicht nachhaltig Nicht verfügbar Transformationsstaat

Annahme: „Nicht Nachhaltig“ = „Nicht Nachhaltig“, „Nicht verfügbar“ und „Transformationsstaat“



Limitierung der **nicht nachhaltigen Bestände** (DB und UIN-Beratermandat), um Steuerungswirkung bei Überschreitung des Limits zu gewährleisten

Abgeleitete Maßnahmen



Positivkriterien I Ist-Analyse:

Regelmäßige Bewertung des Portfolios (Eigenanlagen) anhand anerkannter Nachhaltigkeitskriterien



Positivkriterien II Ambitionsniveau:

Angemessene Maßnahmen aus der Analyse ableiten, Definition eines Mindestanteils an Investitionen mit positive Nachhaltigkeitseinstufung



Negativkriterien:

Ausschluss von Emittenten die massiv gegen den UN Global Compact verstoßen



Eigenanlagenstrategie:

Überführung der Maßnahmen in die Eigenanlagenstrategie



Optional Limit-System:

Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsquote im Strukturlimitsystem

Ihre Ansprechpartner für das Thema Eigengeschäft stehen Ihnen gerne für Rückfragen zur Verfügung.



Ihre Ansprechpartner:

Vertrieb Bayern	Mario Zollitsch 089 21343045
Vertrieb Nord-Ost	Carsten Bornhuse 030 20241486
Vertrieb West	Kay Böckmann 0211 7783634
Zentraler Vertrieb	Sven Köhler 069 74472999
Vertriebsmanagement	Carolin Gerhard 0511 9919 700

Ihr Referent:



Florian Lindner
Abteilungsleiter
Senior Sales
Vertriebsmanagement
Kapitalmärkte Institutionelle Kunden

DZ BANK AG
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Telefon +49 69 7447-53666
Mobil +49 175 5036438
florian.lindner@dzbank.de

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument wurde von der DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“) erstellt und ist ausschließlich zur Verteilung an geeignete Gegenparteien⁶ im Sinne des § 67 WpHG mit Geschäftssitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es darf nur von denjenigen (juristischen) Personen genutzt werden, an die es von der DZ BANK verteilt wurde. Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Es kann eine eigenverantwortliche Prüfung der Chancen und Risiken der dargestellten Produkte unter Berücksichtigung der jeweiligen individuellen Investitionsziele nicht ersetzen. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein. Die DZ BANK hat die Informationen, auf die sich das Dokument stützt, aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Dementsprechend gibt die DZ BANK keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Prospekts oder Informationsmemorandums sowie der allein maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage dieses Dokuments. Unsere Bewertungen können je nach den speziellen Anlagezielen, dem Anlagehorizont oder der individuellen Vermögenslage nicht oder nur bedingt geeignet sein. Da Trading-Empfehlungen stark auf kurzfristigen technischen Aspekten basieren, können sie auch im Widerspruch zu anderen Aussagen der DZ BANK stehen. Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Prospekthinweis

Auf der Internetseite der DZ BANK www.dzbank-derivate.de werden aufgrund gesetzlicher Bestimmungen der von der DZ BANK bezüglich des öffentlichen Angebots erstellte Basisprospekt sowie etwaige Nachträge (www.dzbank-derivate.de/dokumentencenter) und die zugehörigen Endgültigen Bedingungen (www.dzbank-derivate.de; Eingabe der entsprechenden ISIN oder WKN und dann unter "Dokumente") veröffentlicht. Während des öffentlichen Angebots sind Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form außerdem auf Verlangen kostenlos bei der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, F/GTDR, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Impressum

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Telefon: 069 74 47-01
Telefax: 069 74 47-16 85

Vertreten durch den Vorstand:

Uwe Fröhlich, Co-Vorstandsvorsitzender
Dr. Cornelius Riese, Co-Vorstandsvorsitzender
Souâd Benkredda
Uwe Berghaus
Dr. Christian Brauckmann
Ulrike Brouzi
Johannes Koch
Michael Speth
Thomas Ullrich

Sitz:

Eingetragen als Aktiengesellschaft in
Frankfurt am Main, Amtsgericht
Frankfurt am Main, Handelsregister HRB 45651

Aufsicht:

Die DZ BANK wird beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die Europäische Zentralbank (EZB).

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn
<http://www.bafin.de>
European Central Bank (ECB)
Sonnemannstrasse 20
60314 Frankfurt am Main, Germany
<http://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>

Umsatzsteuer Ident. Nr.:

DE114103491