

KfW

Dezember 2021

»» KfW: Investitionsentscheidungen und Nachhaltigkeit - Nachhaltigkeitsbewertung 2021

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Jahr 2021 ist durch vielfältige Naturereignisse – Corona-Pandemie, Klimawandel, Flutkatastrophen – geprägt. Mögliche Lösungsansätze für die Bekämpfung dieser Probleme liegen in einem nachhaltigen Umbau der Wirtschaftssysteme weltweit. Als transformative Förderbank möchte die KfW im Finanzsektor eine Vorreiterrolle übernehmen und zeigen, wie substanzielle Beiträge zur Erreichung der UN SDG's und des Pariser Klimaabkommens geleistet werden können. Eine zentrale Rolle spielt dabei eine veränderte strategische Banksteuerung, für die die KfW ein umfassendes **Sustainable Finance Konzept** entwickelt hat, welches aktuell sukzessive in der gesamten KfW Bankengruppe umgesetzt wird.

Grundlage für jede Steuerung ist die Quantifizierbarkeit von Zielen, deshalb arbeiten wir daran, die Wirkungen, welche wir mit unseren Finanzierungen erzielen, zu messen. Durch die Einführung wissenschaftsbasierter Sektorleitlinien, welche unseren Kunden technische Entwicklungspfade aufzeigen, leisten wir einen aktiven Beitrag zur Transformation der Wirtschaft auf ihrem Weg zur CO2-Emissionsneutralität 2050. Auch gewinnen Risiken rund um das Thema Nachhaltigkeit zusehends an Bedeutung, nicht zuletzt in der Regulierung. Um uns darauf vorzubereiten, arbeiten wir an der Umsetzung der Empfehlungen der Task Force on Climate Related Financial Disclosure. Detaillierte Informationen zu diesem Projekt „**tranSForm**“ finden Sie auf unserer Homepage (<https://www.kfw.de/>) unter dem Stichwort „Sustainable Finance“.

Während sich „tranSForm“ noch in der Projektentwicklungsphase befindet und der Fokus insbesondere auf den (Kredit-) Finanzierungsaktivitäten der KfW liegt, so ist der regelmäßige Dialog mit den ABS-Originatoren seit vielen Jahren ein zentrales Element unseres **nachhaltigen Investmentansatzes für das Liquiditätsportfolio** der KfW. Mit einem Volumen von über 31 Mrd. EUR stellt das Liquiditätsportfolio einen wesentlichen Bestandteil des Liquiditätssicherungskonzepts im Rahmen der bankweiten Liquiditätssteuerung dar. Das Portfolio umfasst Anleihen von SSA's, Covered Bonds, Bankschuldverschreibungen und ABS/ABCPs.

Neben der Berücksichtigung von **Ausschlusskriterien** beruht unsere Investmentstrategie auf einem **Best-in-Class-Ansatz**. Dieser besagt, dass wir für das Liquiditätsportfolio nur Anleihen von Emittenten kaufen, deren **Nachhaltigkeitsratings** zu den **besten 50% des jeweiligen Sektors** gehören. Zur Bewertung des Nachhaltigkeitsengagements Ihres Unternehmens im Verhältnis zu den anderen Unternehmen Ihres Sektors

verwenden wir das Nachhaltigkeitsresearch der Nachhaltigkeitsratingagentur **ISS ESG**. Die Nachhaltigkeitsratings werden monatlich zur Verfügung gestellt, so dass sich Veränderungen der Nachhaltigkeitsratings auch unterjährig auswirken können.

Nachfolgend finden Sie das aktuelle Nachhaltigkeitsrating, numerisch dargestellt durch den aktuellen Performance Score Ihres Unternehmens und seine Auswirkungen auf unseren Investmentprozess.

Performance Score Ende November 2021 ^{*)}	Mindestwert Sektor [Automobile]	Ausschluss vom Anlageuniversum der KfW
XX (Punktzahl 0-100)	[31,4]	Ja/Nein

^{*)} Performance Score-Werte per 30.11.2021. Der Performance Score basiert auf dem ESG-Rating von ISS ESG und wird anhand von ESG-Kriterien ermittelt.

[Anmerkung: zwei Beispiele für Bewertungskommentare]

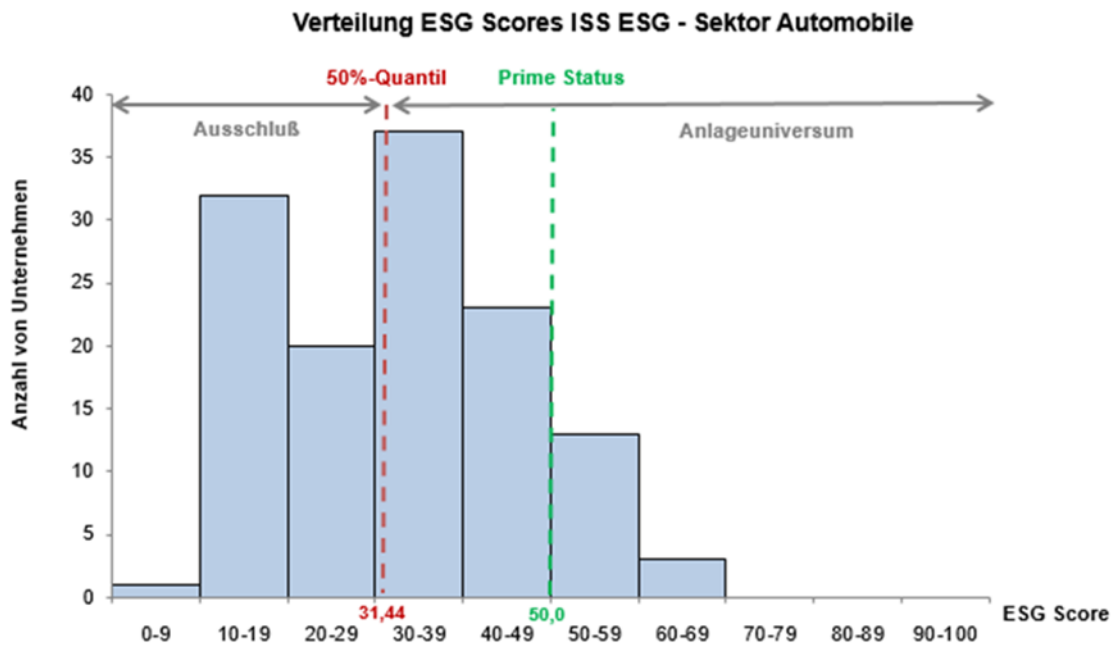
[Score unter 50%]

Der Performance Score Ihres Unternehmens liegt somit unterhalb des erforderlichen Mindestwerts für den Sektor [Automobile]. Deshalb müssen wir Ihnen leider mitteilen, dass die Anleihen Ihres Unternehmens auf Basis unseres Ansatzes derzeit leider kein Bestandteil unseres Anlageuniversums sind. Wir würden jedoch sehr gern mit Ihnen in einen Dialog zu diesem Thema treten und uns stärker über Ihre nachhaltigen Geschäftsaktivitäten informieren.

[Score über 50%]

Der Performance Score Ihres Unternehmens liegt somit über dem erforderlichen Mindestwert für den Sektor [Automobile]. Wir freuen uns Ihnen mitzuteilen, dass die Anleihen Ihres Unternehmens auf Basis unseres Best-in-Class-Ansatzes weiterhin Bestandteil unseres Anlageuniversums für das Liquiditätsportfolio sind.

In der untenstehenden Grafik können Sie die Verteilung der Performance Scores in Ihrem Sektor sehen.



Quelle: eigene Darstellung, Daten von ISS ESG

Einen detaillierten Überblick über unsere Aktivitäten zum Thema nachhaltiges Investment erhalten Sie auf unserer Homepage www.kfw.de unter dem Stichwort „Nachhaltiges Investment“.

Das Nachhaltigkeitsteam im Bereich Finanzmärkte der KfW steht Ihnen gerne für Fragen zu unserem nachhaltigen Investmentansatz oder zu weiteren Nachhaltigkeitsaktivitäten der KfW zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen
KfW