



# ESG-Prüfung – die zeitlose Strategie für effektives Risikomanagement

15.05.2025

*MCC-Fachkonferenz Nachhaltigkeit in Assekuranz und Finanzindustrie  
Olga Hülsmann, DEG Impact GmbH*

DEG Impact - Ihr Partner für verantwortungsbewusstes Investieren in Schwellenländern

## DEG Impact – Teil der KfW-Gruppe

 GRÜNDUNGSJAHR 2020	 Experten 15	 SITZ Köln	 ASSETS UNDER ADVISORY EUR 826m	 SHAREHOLDER DEG (Deutsche Entwicklungs- und Investitionsgesellschaft mbH)	 BÜROS Zugang zum globalen Netzwerk mit über 70 Büros der KfW Bankengruppe
--	---	---	---	---	---

**KfW**

100% Tochtergesellschaft

**KfW** DEG

100% Tochtergesellschaft

**KfW** DEG Impact



## Private Equity in der Kapitalanlage der Versicherer

### Private Equity im Portfolio

- Fester Bestandteil der Portfolien bei 87% der deutschen Versicherer<sup>1</sup>
- Allokation steigend (im Jahr 2020 durchschnittlich 2%)<sup>2</sup>
- Motivation: Diversifikation und attraktive Rendite

Wesentliche Anlagevolumina

### Herausforderung

#### ESG-Bewertung

- Keine fertigen ESG-Scores von ESG-Ratinganbietern erhältlich
- Datenlage häufig mangelhaft:
  - nicht verfügbar
  - nicht standardisiert
  - schwer vergleichbar

Gefahr: unzureichende Steuerung der ESG-Risiken

### Chance

#### Wertschöpfung durch Engagement

- Den Wert des finanzierten Unternehmens durch aktive Mitwirkung steigern
  - ESG-Daten einfordern
  - ESG-Standards einführen
  - ESG-Expertise im Unternehmen aufbauen
  - Transformation bewirken

Den Einfluss auf die Wertentwicklung ausüben

<sup>1</sup> Studie von BAI "Deutsche Versicherungsgesellschaften 2024: Versierte Investoren auf dem globalen Markt für Alternative Investments"

<sup>2</sup> Quelle: Portfolio Institutionell, 2020

## ESG-Risikomanagement als Erfolgsfaktor?

### Erfolg



- Bauvorhaben und Infrastrukturprojekte
- Investition in Expansion durch private Investoren in 2018
- Umfangreiche Verbesserung des Umgangs mit ESG-Risiken
  - Arbeitssicherheit
  - Umweltmaßnahmen
  - Berichterstattung
- Erfolgreicher Börsengang in 2021
- Mittlerweile das größte Bauunternehmen Marokkos

### Misserfolg



- Bau der Produktionsstätte im Nordwesten Indiens in 2000
- Grundwassermangel in der Region seit 1998 bekannt
- Soziale Unruhen
  - Verschärfter Trinkwassermangel
  - Gefährdung der lokalen Agrarflächen
- Schließung der Fabrik in 2016
- Verluste mindestens im zweistelligen Millionenbereich
- Reputationsschaden

## Beispiel: ein Forst-Fonds in Südamerika

- Erfahrener Fondsmanager mit positivem Track Record
- Zielvolumen 250m USD
- Ca. 10 Investments mit einem Volumen 15-30m USD
- Entwicklungen (greenfield) und Wiederverwendung vorhandener Waldareale (brownfield)
- CO<sub>2</sub>-Zertifikate

Finanzen



Forstwirtschaft

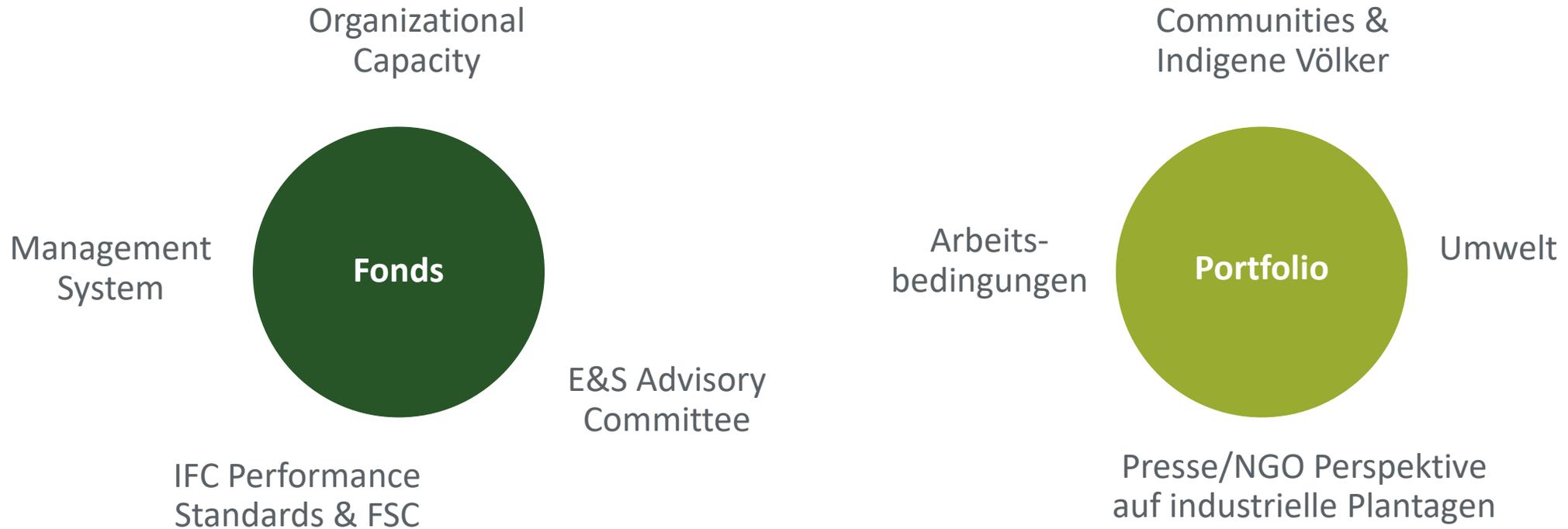


ESG



Forst Investments bergen hohe Risiken, die durch aktives Management mitigiert werden können.

## Beispiel: Umwelt- & Sozialanalyse eines Forst-Fonds



Im Vergleich zu anderen Private Equity Investments haben Forstinvestments viele und hohe Risiken.

## Beispiel: Risikoanalyse eines Forst-Fonds



Investitionsempfehlung mit der Maßgabe, konkrete Anforderungen an das ESG-Management des Forst-Fonds vertraglich zu vereinbaren

- Hohes Risiko
- Mittleres Risiko
- Niedriges Risiko

## Berücksichtigung der ESG-Risiken in allen Phasen des Investitionsprozesses



**Um die Chancen der Wertschöpfung in den Private Equity-Investments optimal zu nutzen, ist es essenziell die ESG-Risiken im Griff zu haben.**

VIELEN DANK

**FÜR IHRE  
AUFMERKSAMKEIT!**



# Disclaimer



Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind vertraulich und dürfen ohne die Zustimmung von DEG Impact weder direkt noch indirekt offengelegt, verbreitet oder an Dritte weitergegeben werden.

Diese Präsentation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder eine Beratung zur Durchführung von Investitionen dar. Die Präsentation wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen können jederzeit geändert werden.

Die hier präsentierten Zahlen stellen die Vergangenheit dar. Aufgrund verschiedener Risiken und Unsicherheiten können diese Zahlen nicht in die Zukunft extrapoliert oder prognostiziert werden.

The information in this presentation is confidential and shall not be directly or indirectly disclosed, distributed or shared with/to anyone without DEG Impact's consent. This presentation is not an offer to sell nor a solicitation of an offer to buy or nor an advice to carry out investments. The presentation has been prepared for informational purposes only. Information contained herein remains subject to changes at any time. Figures presented herein represent the past. Due to various risks and uncertainties these figures cannot be extrapolated or forecasted to the future.