

# ESG-Rating der Region Lipezk Neues Kriterium für verantwortungsvolle Investitionen

Vladimir Gorchakov  
Rating Associate  
Rating-Agentur Expert RA GmbH  
Walter-Kolb-Straße 9-11, 60594 Frankfurt am Main  
[gorchakov@raexpert.eu](mailto:gorchakov@raexpert.eu)

Frankfurt am Main, Mai 2018

# ESG rating

## ESG?

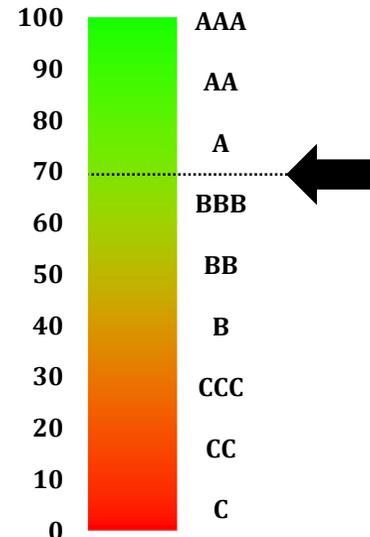
**E** → Environmental

**S** → Social

**G** → Governance

## Was ist ein ESG-Rating?

*Ein Maß dafür, wie gut ein Unternehmen seine Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken und Chancen verwaltet.*

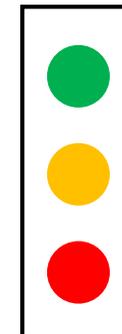


## Was sind die Vorteile?

### Für Investoren



### Für das bewertete Unternehmen



Signal für Investoren und Kunden

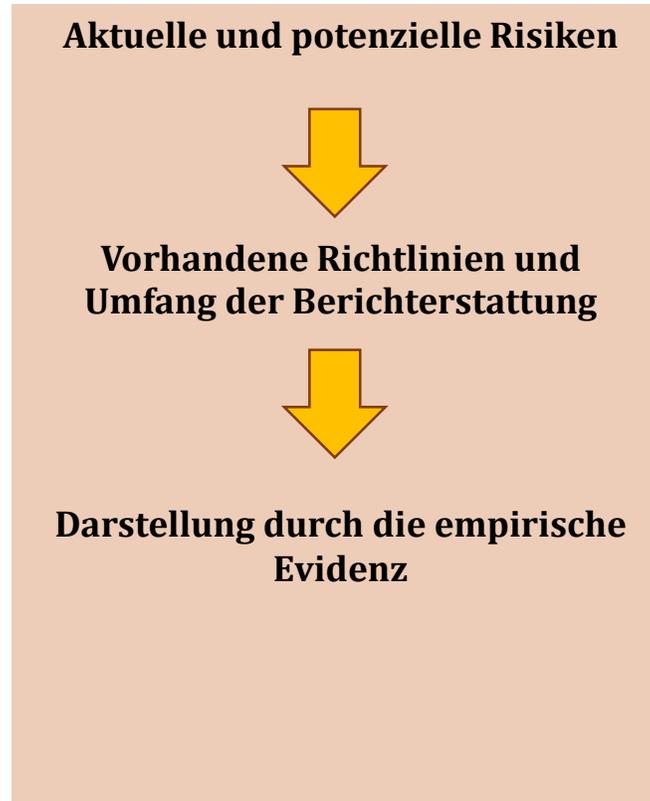
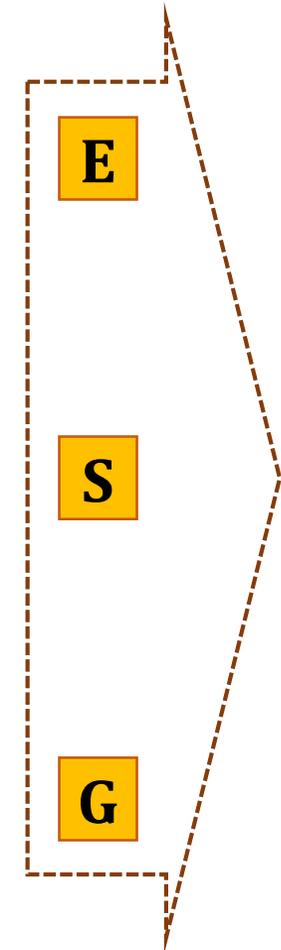
# ESG-Ratingprozess

**E****S****G**

## Informationsquellen:

- Bewertetes Unternehmen
- Regierung
- Medien
- Andere öffentliche Quellen

# ESG-Ratingprozess

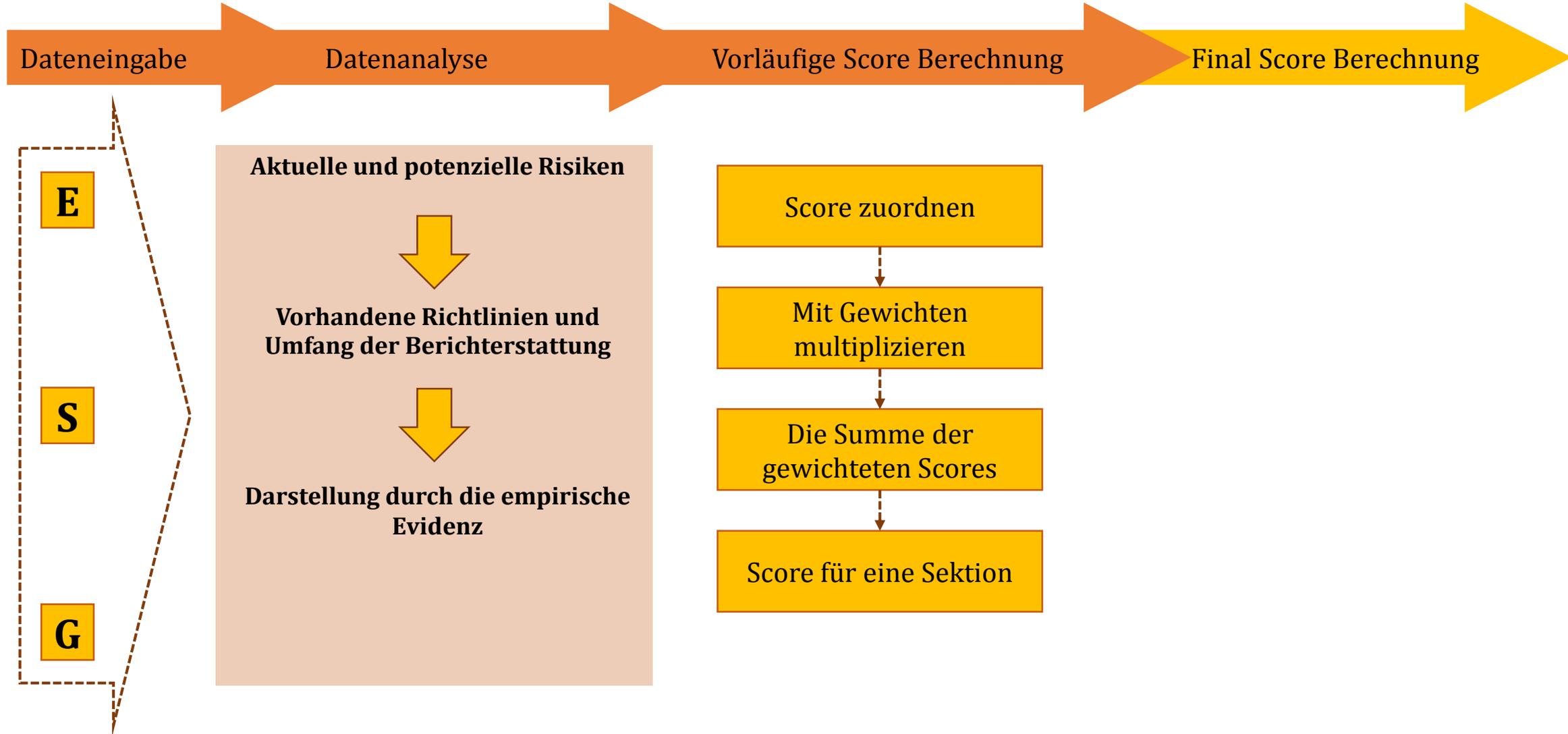


# ESG-Ratingprozess

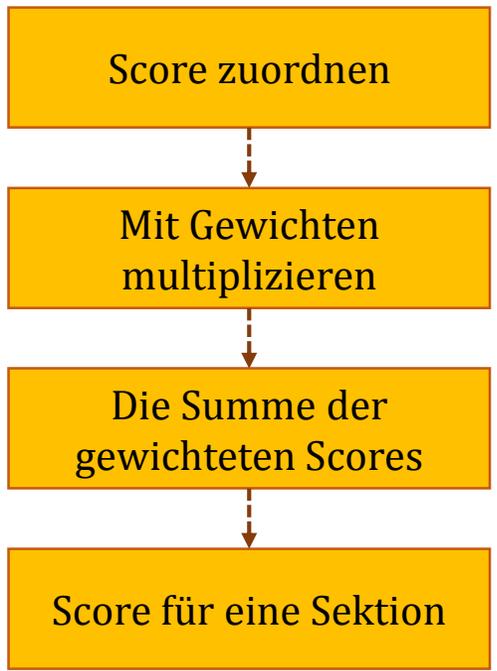
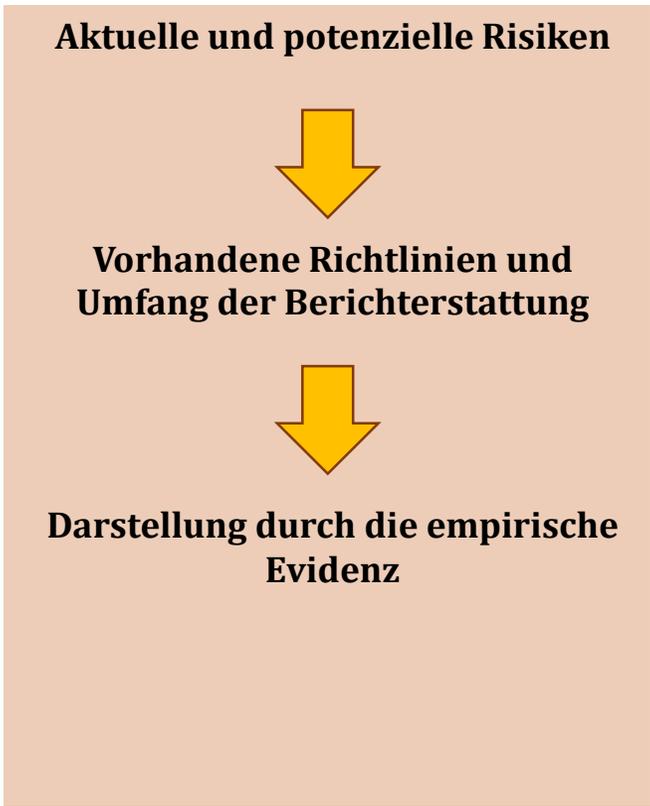
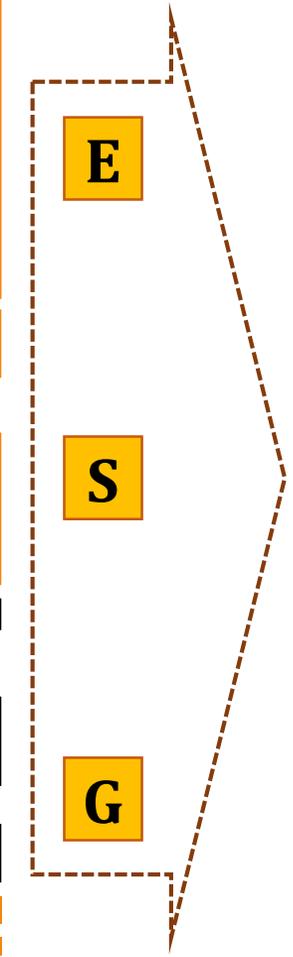


<b>E</b>	<p><b>Aktuelle und potenzielle Risiken</b></p> <p>Korruption</p>
<b>S</b>	<p><b>Vorhandene Richtlinien und Umfang der Berichterstattung</b></p> <p>Das Unternehmen hat starke anti-Korruption und Compliance-Richtlinien</p>
<b>G</b>	<p><b>Darstellung durch die empirische Evidenz</b></p> <p>Das Unternehmen wird wegen Korruption, Bestechung oder Betrugs einer anderen Art nicht untersucht.</p>

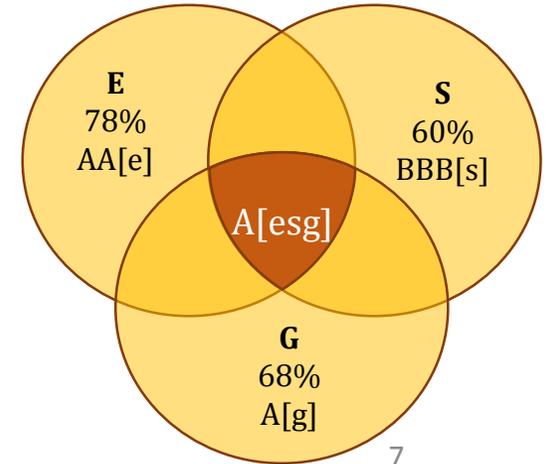
# ESG-Ratingprozess



# ESG-Ratingprozess

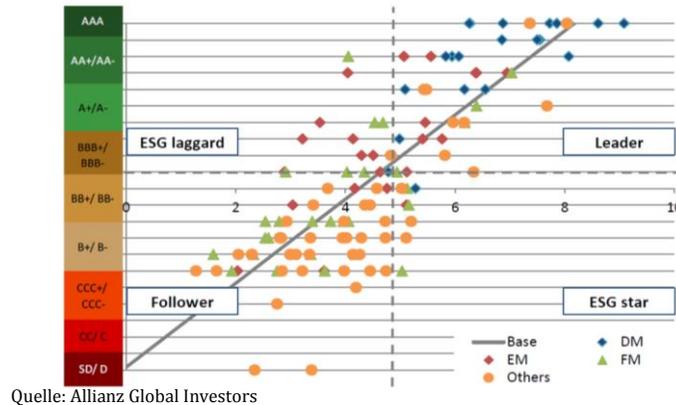


Score	ESG	E	S	G
89 - 100%	AAA[esg]	AAA[e]	AAA[s]	AAA[g]
78 - 89%	AA[esg]	AA[e]	AA[s]	AA[g]
67 - 78%	A[esg]	A[e]	A[s]	A[g]
56 - 67%	BBB[esg]	BBB[e]	BBB[s]	BBB[g]
44 - 56%	BB[esg]	BB[e]	BB[s]	BB[g]
33 - 44%	B[esg]	B[e]	B[s]	B[g]
22 - 33%	CCC[esg]	CCC[e]	CCC[s]	CCC[g]
11 - 22%	CC[esg]	CC[e]	CC[s]	CC[g]
0 - 11%	C[esg]	C[e]	C[s]	C[g]



# Warum ein ESG-Rating?

## ESG- und Kreditratings korrelieren nicht

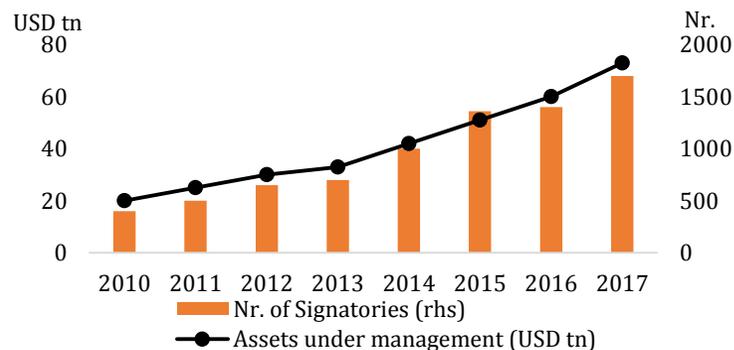


## Positive Gesamtperformance

- Finanzielle Leistung des Unternehmens
- Bessere Rendite auf Anleihen
- Geringere Kapitalkosten
- Bessere operative Leistung
- Niedrigere Volatilität

Quelle: Deutsche Bank, Morgan Stanley Institute for Responsible Investing, University of Oxford

## UNPRI Unterzeichner



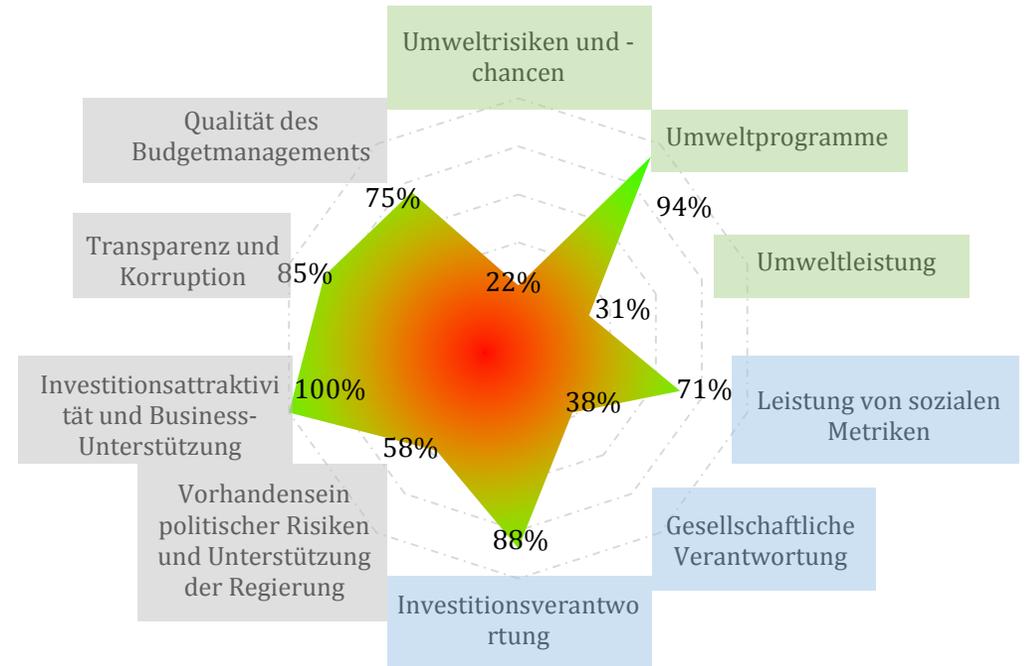
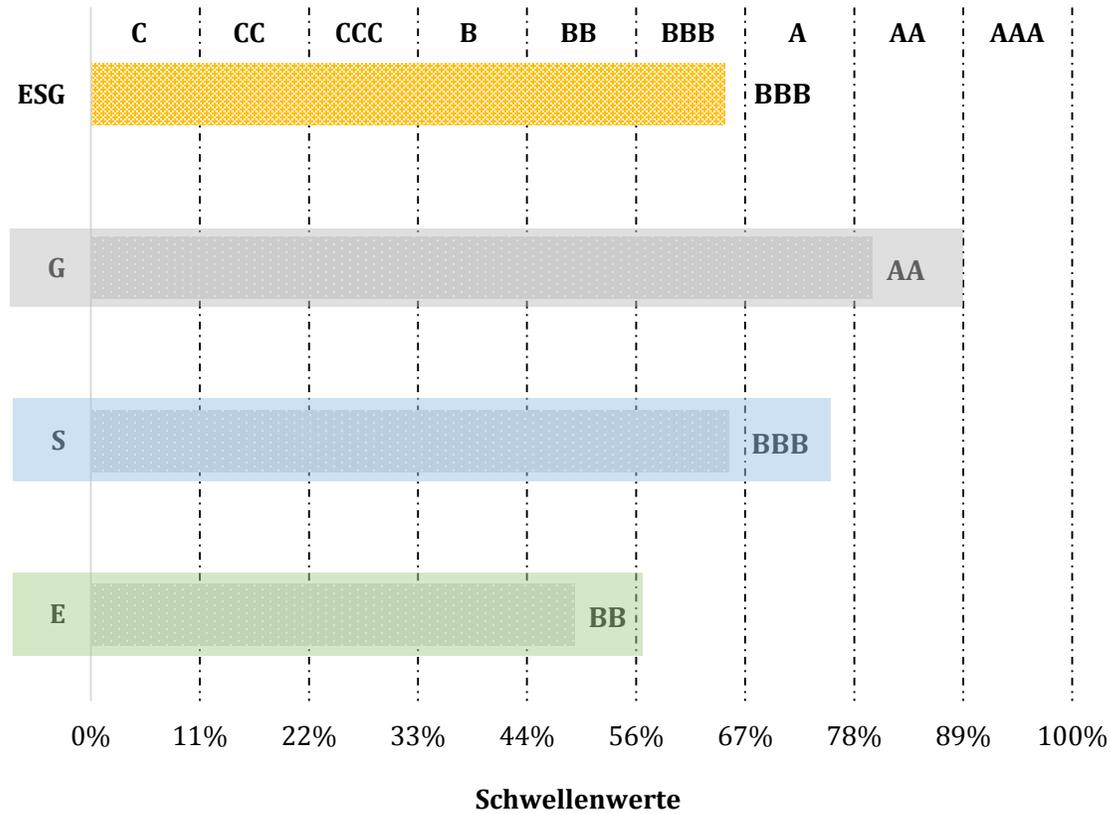
## Nachfrage

**90%** der Millennials sind mehr an verantwortungsvollen Investitionen interessiert.

**60%** der verwalteten Vermögen könnten durch eine Art ESG-motivierter Politik oder Regulierung beeinflusst werden.

Quelle: TIIA, Investment Company Institute

# ESG-Rating der Region Lipezk



# Umwelt

Unterfaktor	Score
Umweltrisiken	9%
Umweltchancen	34%
Umsetzung und Transparenz der Umweltpolitik	94%
Haushaltsausgaben und Effizienz	31%

-  Das Vorhandensein eines detaillierten und umfassenden langfristigen Umweltpolitikprogramms und öffentlicher Einrichtungen, die für die Politik verantwortlich sind
-  Moderate Beteiligung an Umweltchancen
-  Moderate Ebene der Finanzierung von Umweltschutzprogrammen
-  Hohe Belastung durch Industrie bezogene Umweltrisiken, die durch die Handlungen der Behörden und der lokalen Wirtschaft zum Teil gemildert werden

# Sozial

Unterfaktor	Score
Sozialleistungen und soziale Sicherheit	88%
Ausbildung	40%
Gesundheitssystem	82%
Sicherheit	69%
Sozial verantwortliche Industrie	25%
Sozial verantwortliche Programme	58%
PPP-Investition	88%

-  Niedrige Armutsraten auf nationaler Ebene kombiniert mit erhöhten öffentlichen Ausgaben für soziale Unterstützung pro Kopf
-  Präsenz von sozial orientierten PPP-Projekten und verschiedenen sozial verantwortlichen Programmen
-  Niedrigere Kindersterblichkeitsrate in Verbindung mit einem angemessenen Niveau der öffentlichen Ausgaben im Gesundheitswesen
-  Moderate Bildungsmetrik
-  Mäßig hohe Kriminalitätsraten werden durch erhöhte öffentliche Ausgaben für Sicherheit in der Region gemildert
-  Das Fehlen von Prioritäten für sozial verantwortliche Industrien und Beschränkungen für umstrittene Industrien wird teilweise durch die von der Regierung gesetzten ökologischen und technologischen Investitionsprioritäten gemildert

# Governance

Unterfaktor	Score
Stabilität der Regierung	28%
Unterstützung für die Regierung	88%
Investitionsattraktivität / Geschäftsklima	100%
Industrieparks und freie Wirtschaftszonen	100%
Transparenz der Regionalregierung im Internet	76%
Regulatory Impact Assessment (RIA) Praktiken oder ähnliche Praktiken	95%
Anti-Korruptions-Kommission / Abteilung in der Regionalverwaltung	86%
Merkmale von Eigenerklärungen der Angestellten von Verwaltungsorganen	70%
Qualität der fiskalischen Planung	57%
Qualität der fiskalischen Ausführung	88%
Qualität des Schuldenmanagements	79%
Steuerabzüge und Gutschriften	100%

- 

Hohe Investitionsattraktivität in Verbindung mit den Sonderwirtschaftszonen, Industrieparks sowie verschiedene Steuererleichterungen für Investoren ergänzt mit die Bewertung ihrer Effizienz
- 

Ausreichende Ebene der Transparenz der Regionalregierungen und gut entwickelte Verfahren zur Folgenabschätzung
- 

Vorhandensein von Antikorruptionsverfahren und zufriedenstellende Offenlegung der Selbstverpflichtungen
- 

Moderate hohe Qualität der Haushaltsausführung und des Schuldenmanagements
- 

Politische Risiken werden gemildert
- 

Moderate Qualität der fiskalischen Planung



# Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Vladimir Gorchakov  
Rating Associate  
**Rating-Agentur Expert RA GmbH**  
Walter-Kolb-Straße 9-11, 60594 Frankfurt am Main.  
Tel. +49 69 3085 4500 ext. 1213  
[www.raexpert.eu](http://www.raexpert.eu)  
[gorchakov@raexpert.eu](mailto:gorchakov@raexpert.eu)