

# ESG METRICS: WELCHE KPIS WERDEN FÜR INVESTOREN ENTSCHEIDEND SEIN?

PROF. DR. SVEN BIENERT  
„ESG FÜR IMMOBILIENFONDS“ - 17. GIF-FACHTAGUNG



International Real Estate Business School  
Universität Regensburg

28.01.2021

*This project has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement no. 785058*



## ESG – vom „Nice to have“ zum „Must have“



- Environmental Social Governance.
- In den letzten Jahren neben CSR immer populärer geworden.
- Der Fokus liegt auf einer Reihe von Standards und Kriterien für Investoren und andere Stakeholder zur Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Governance-Performance eines Unternehmens bzw. Anlageproduktes.
- Schlüsselfaktoren für ESG: Globale Initiativen (z.B. UN SDGs, Pariser Klimaabkommen), EU Sustainable Finance Action Plan und nationale Regulierungen (z.B. BEHG), soziale Bewegungen (z.B. Fridays for Future).
- Neben verschiedenen Gesetzen gibt es auch zunehmend freiwillige Standards, die immer mehr an Bedeutung gewinnen.

## FINANCIAL DISCLOSURE & KPIs



- IFRS und local GAPs und alle KPIs die damit einhergehen.
- Klarer Blick auf Asset, Portfolio und Unternehmens-ebene vorhanden was gemessen werden soll (&wie).

## NON- FINANCIAL DISCLOSURE & KPIs Environmental · Social · Governance [ESG]

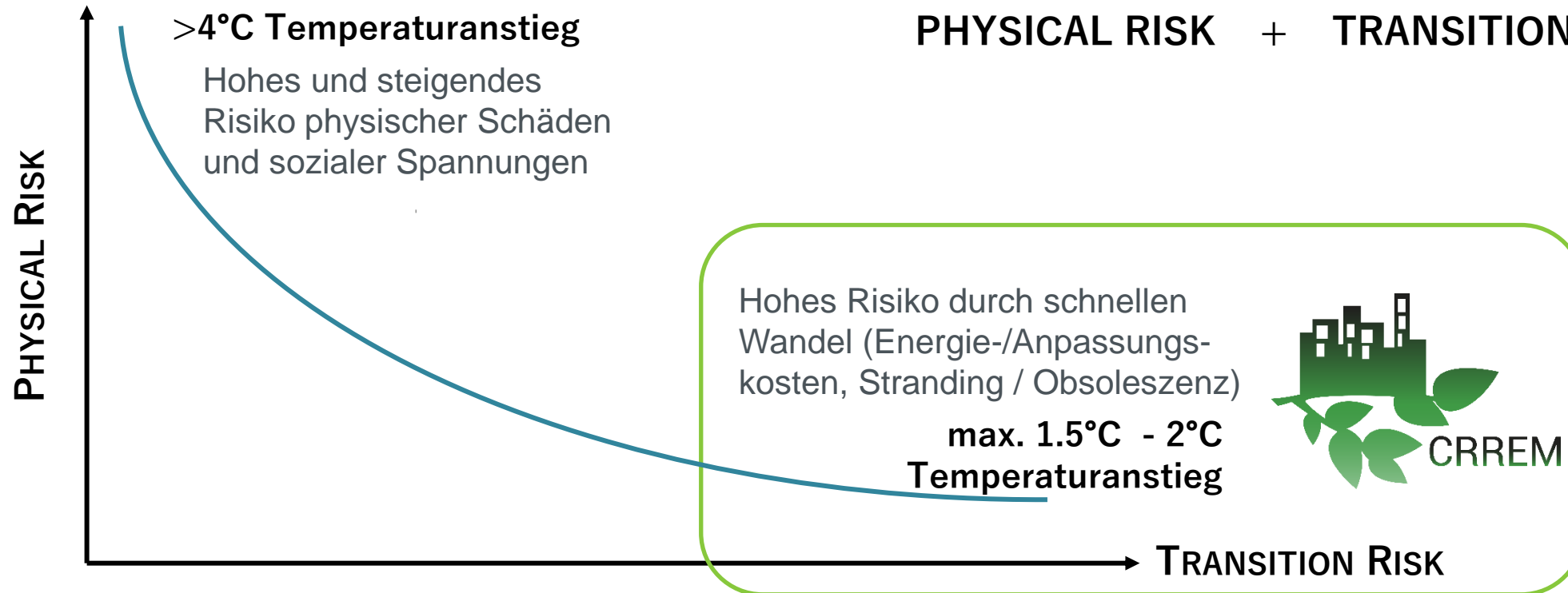


- Vielzahl an freiwilligen Initiativen, die Kennzahlen und Messgrößen vorschlagen. Regulierung und “Auslese” setzt erst langsam ein.
- Benchmarks und KPIs müssen noch vereinheitlicht werden.

Beim „E“ geht es letztlich im Kern um Klimarisiken und dabei gibt es zwei Ausprägungen

CLIMATE RISK =

PHYSICAL RISK + TRANSITION RISK



## Kennzahlen sind der Ausfluss von klaren normativen und strategischen Vorgaben



### Governance

Die Governance der Organisation in Bezug auf Klimarisiken und –chancen

### Strategie

Die tatsächlichen und potenziellen Auswirkungen klimabezogener Risiken und Chancen auf die Geschäfte, die Strategie und die Finanzplanung der Organisation

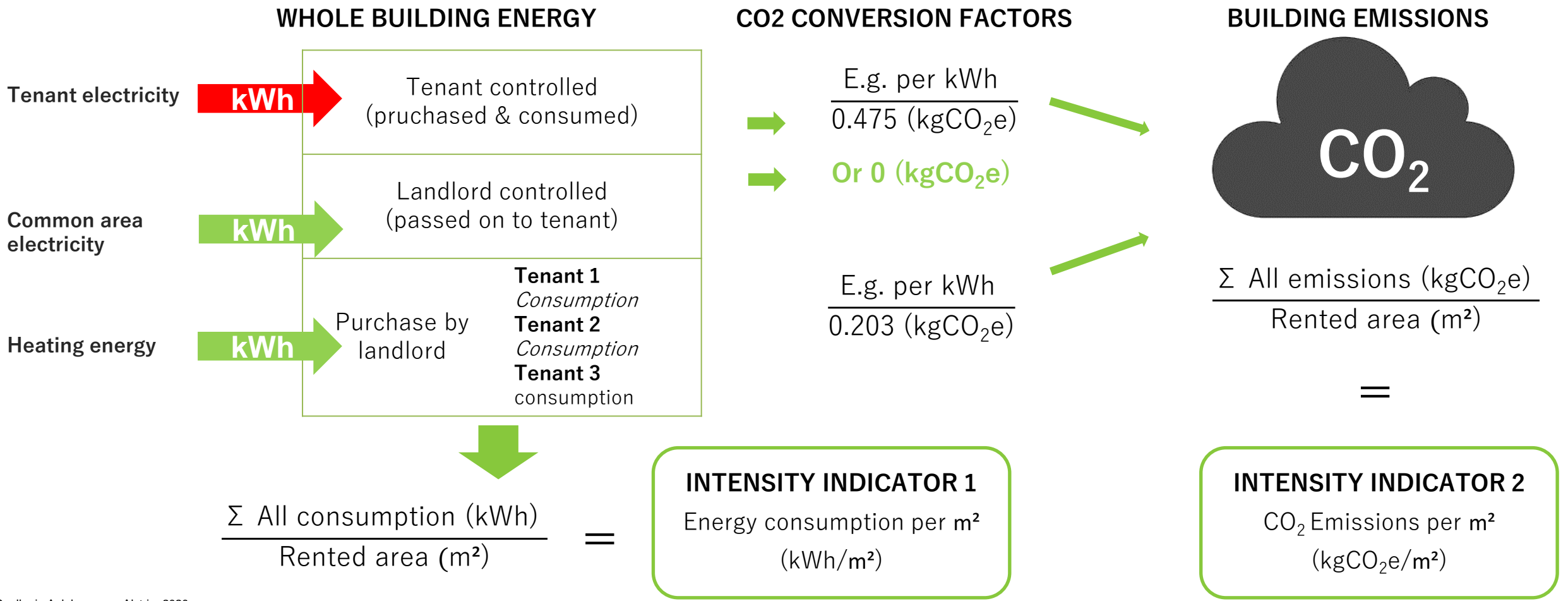
### Risikomanagement

Die von der Organisation angewandten Verfahren zur Identifizierung, Bewertung und Bewältigung klimabezogener Risiken

### Kennzahlen und Ziele & Benchmarking

Die Kennzahlen und Ziele sowie Benchmarks, die zur Bewertung und zum Management relevanter klimabezogener Risiken und Chancen verwendet werden

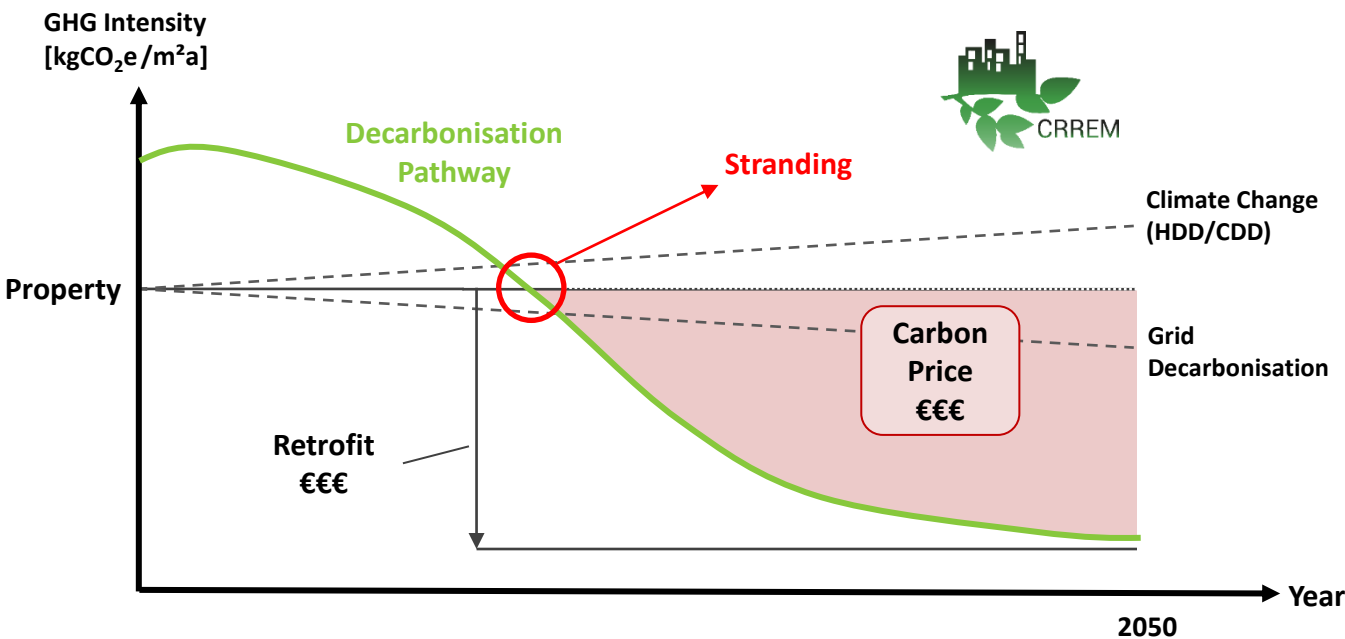
Bei den „E“ Themen wird die CO<sub>2</sub>e-Intensität die alles entscheidende Größe sein



Quelle: in Anlehnung an Alstria, 2020

CRREM Tools und Pathways können hierbei unterstützen – GRI Reporting, TCFD Reporting, Taxonomy etc. etc.

### ASSET LEVEL STRANDING DIAGRAM



### DECARBONISATION PATHWAYS

Aligned with 1.5°C and 2°C global warming, country- and building type specific

+

### BUILDINGS' CARBON PERFORMANCE

Energy consumption, carbon emission factors, grid decarbonisation, changed heating and cooling demand, normalisation..,

=

### CARBON RISK ANALYSIS

Year of stranding, excess emissions, carbon costs, energy costs, benchmarking



# CRREM | CARBON RISK REAL ESTATE MONITOR

info@crrem.eu [WWW.CRREM.EU](http://WWW.CRREM.EU) SOWIE [WWW.CRREM.ORG](http://WWW.CRREM.ORG)



*This project has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement no. 785058*

