

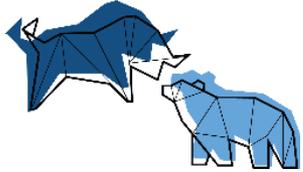
DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

DIRK-Mitgliederversammlung: Nachhaltigkeitskommunikation an den Kapitalmarkt

Frankfurt am Main, 02. Oktober 2020

Mehr Wert im Kapitalmarkt



Referenten



Prof. Christian P. Hoffmann

Universität Leipzig



Dennis Weber

Lufthansa Group



PROJEKTPARTNER



LUFTHANSA GROUP

Deutsche Post DHL
Group



PROJEKTTEAM



AUSGANGSLAGE

Politische und regulatorische Initiativen, gesellschaftliche Debatten, eine hohe mediale Aufmerksamkeit, aber auch steigende Ansprüche der Financial Community zeigen: Nachhaltigkeitskommunikation an den Kapitalmarkt ist eine strategische Herausforderung der börsennotierten Gesellschaften in Deutschland.

Bislang fehlt es jedoch an Erkenntnissen, wie die Unternehmen ihre Nachhaltigkeitskommunikation gegenüber dem Kapitalmarkt gestalten.



FORSCHUNGSFRAGEN

Wie gestaltet sich die Nachhaltigkeitskommunikation deutscher börsennotierter Unternehmen an den Kapitalmarkt?

- + Welche unterschiedlichen **Ansätze der Nachhaltigkeitskommunikation an den Kapitalmarkt** bestehen in der Praxis? Was sind **Common und Best Practices**?
- + Welche **Weichenstellungen** sind notwendig, um an die Best Practices der Nachhaltigkeitskommunikation an den Kapitalmarkt anzuschließen?

AGENDA



Mehrmethodendesign



Professionalisierungsgrade



State-of-the-Art IR-Programm für Nachhaltigkeit

MEHRSTUFIGES VORGEHEN

qualitativ

**Inhaltsanalyse der
IR-Websites
(DAX, MDAX, SDAX)**

Ziel

Identifikation des Status quo
der Nachhaltigkeits-
kommunikation auf der
IR-Website,
Identifikation von
Schnittstellen zwischen IR und
Nachhaltigkeit auf der
Corporate Website

**Experteninterviews mit
IR-Verantwortlichen**

Ziel

Identifikation der zentralen
Herausforderungen,
Schnittstellen und
Lösungsansätze der
Nachhaltigkeitskommunikation
(Verantwortlichkeiten,
Prozesse, Instrumente)

quantitativ

**Breit angelegte Befragung
in Deutschland**

Ziel

Erfassung des Status quo der
Nachhaltigkeitskommunikation
an den deutschen Kapitalmarkt

AGENDA



Mehrmethodendesign



Professionalisierungsgrade



State-of-the-Art IR-Programm für Nachhaltigkeit

PROFESSIONALISIERUNGSGRADE DER NACHHALTIGKEITSKOMMUNIKATION AN DEN KAPITALMARKT

Strategie

Führung

Organisation

Ressourcen

Reporting

Maßnahmen /
Instrumente

Herausforderungen



**Pflicht-
kommunikation**



**Aktive
Nachhaltigkeits-
kommunikation**



**Strategische
Nachhaltigkeits-
kommunikation**

DIMENSION STRATEGIE

		1. Grad	2. Grad	3. Grad
Strategie	Integration von Nachhaltigkeit	Keine Nachhaltigkeitsstrategie	Nachhaltigkeitsstrategie neben der Unternehmensstrategie	Nachhaltigkeit als Teil der Unternehmensstrategie
	ESG-KPIs	Keine unternehmensspezifischen ESG-KPIs / nicht-finanzielle KPIs	Unternehmensspezifische ESG-KPIs / nicht-finanzielle KPIs	Verknüpfung von ESG-KPIs mit finanziellen KPIs
	Equity Story	ESG-Themen nicht enthalten	ESG-Themen allgemein adressiert / ein bis zwei Aspekte	ESG-Themen als integraler Bestandteil

DIMENSION STRATEGIE: UMSETZUNG AUF IR-WEBSITE

- + Auf nur 6 Prozent der untersuchten IR-Websites lässt sich ein Überblick der wichtigsten ESG-KPIs finden (DAX: 7 %; MDAX: 7 %; SDAX: 3 %).

Klimaschutz und Luftreinhaltung

Wir entwickeln für alle Geschäftsfelder spezifische Ziele zur Reduktion der CO₂-Emissionen unserer Produkte. Diese Ziele beziehen sich auf den Zeitraum bis 2030 und gelten für den Daimler-Konzern weltweit. Modernste Technologien ermöglichen es, die Schadstoffemissionen unserer Pkw und Nutzfahrzeuge ständig weiter zu reduzieren.



- + Von den öffentlich kommunizierten Equity Stories enthalten 44 Prozent Informationen zu Nachhaltigkeit (DAX: 38 %; MDAX: 48 %; SDAX: 14 %).

SAP geht beim Thema Nachhaltigkeit mit guten Beispiel voran und unterstützt die 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung

- Wir leiten die Firma ganzheitlich mit finanziellen und nicht-finanziellen Kennzahlen und führen diese in unserem Integrierten Bericht auf
- Unsere Cloud-Rechenzentren werden zu 100 % mit erneuerbaren Energien betrieben
- Wir werden bis 2025 klimaneutral sein
- Wir belegen den 1. Platz bei Softwareunternehmen im Dow Jones Sustainability Index.
- Wir haben unser Ziel für Frauen im Management frühzeitig erreicht und setzen uns jetzt das neue Ziel von 30 % bis 2023
- 2018 haben wir über 175 Auszeichnungen als „Best Place to Work“ erhalten

DIMENSION FÜHRUNG

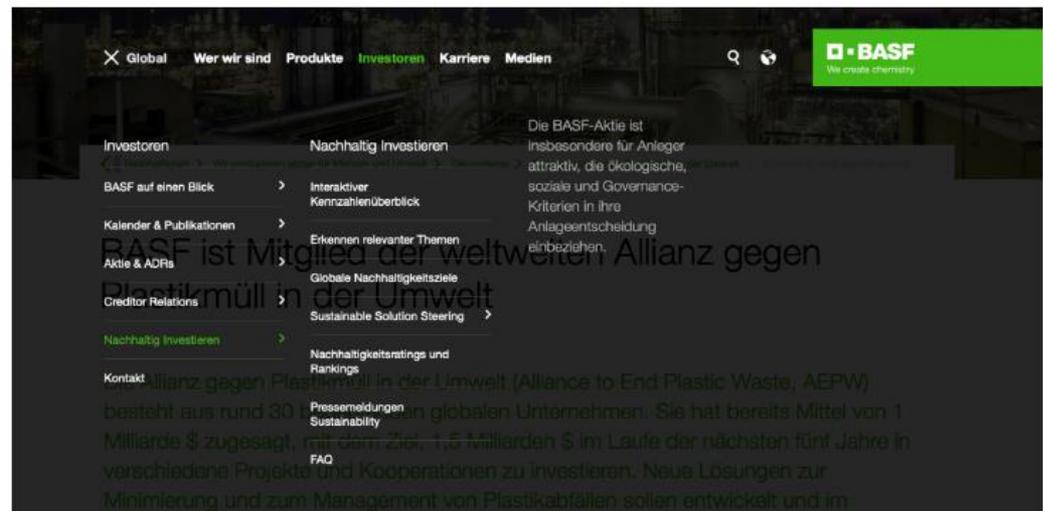
		1. Grad	2. Grad	3. Grad
Führung	Zuständigkeit	Keine Vorstandszuständigkeit	Vorstandszuständigkeit	CEO-Zuständigkeit
	Vorstands- vergütung	ESG kein Teil der Vergütung	ESG partiell Teil der Vergütung	ESG vergütungsrelevant

DIMENSION ORGANISATION

		1. Grad	2. Grad	3. Grad
Organisation	Zusammenarbeit IR & Nachhaltigkeit	Punktuelle Zusammen- arbeit von IR- & Nachhaltigkeitsabteilung	Regelmäßige Zusammen- arbeit von IR- & Nachhaltigkeitsabteilung	Integration von Nachhaltigkeitsexpertise in IR-Abteilung
	Verankerung Nachhaltigkeit	Etablierung von Verantwortlichkeit	Verantwortlichkeit überwiegend bei Nachhaltigkeitsabteilung	Verantwortlichkeit in einem organisations- übergreifenden Nachhaltigkeitskomitee

DIMENSION ORGANISATION: UMSETZUNG AUF IR-WEBSITE

- + Nur 9 Prozent greifen Nachhaltigkeit als eigenen Menü-Unterpunkt auf ihrer IR-Website auf (DAX: 17 %; MDAX: 7 %; SDAX: 3 %).
- + Wenn Nachhaltigkeitsinformationen auf der IR-Website veröffentlicht werden, dann werden diese bei 43 Prozent der Unternehmen (DAX: 54 %; MDAX: 44 %; SDAX: 17 %) mit einer internen Verlinkung auf die Nachhaltigkeitswebsite versehen.

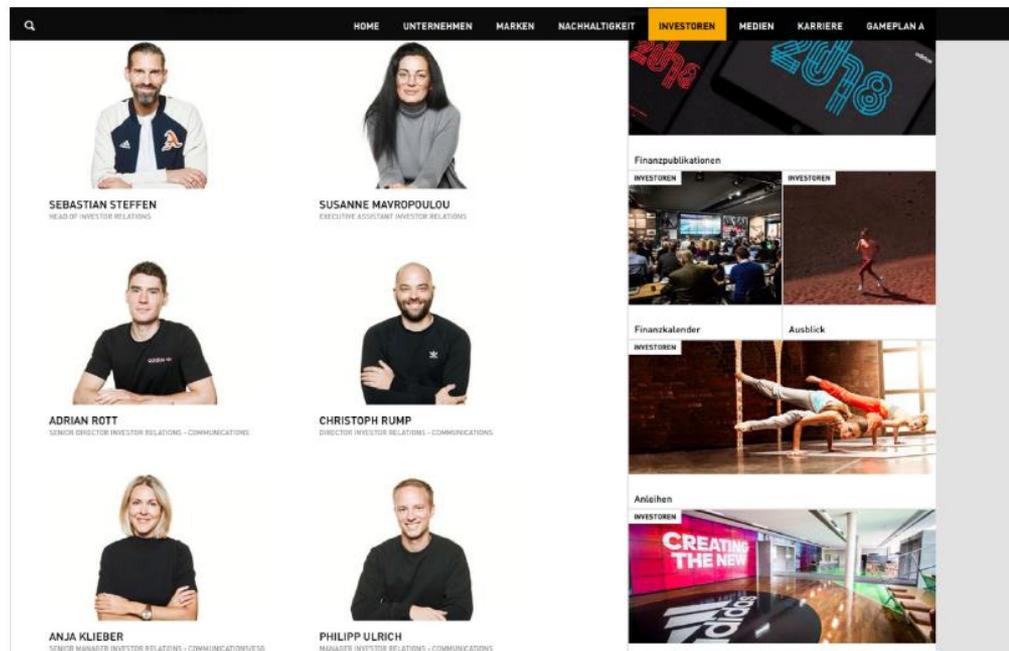


DIMENSION RESSOURCEN

		1. Grad	2. Grad	3. Grad
Ressourcen	Finanziell	Kein Nachhaltigkeitsbudget in IR-Budget	Nachhaltigkeitsbudget als Teil des IR-Budgets	Ausgewiesenes Nachhaltigkeitsbudget in IR-Budget
	Personell	Keine Kapazitäten über Compliance hinaus	Kapazitäten nach Verfügbarkeit	Formale Einplanung von Kapazitäten
	Fachlich	Keine Nachhaltigkeitsexpertise	Grundlegende Nachhaltigkeitsexpertise	Ausgeprägte Nachhaltigkeitsexpertise

DIMENSION RESSOURCEN: UMSETZUNG AUF IR-WEBSITE

- + IR-Ansprechpartner werden von 88 Prozent der Unternehmen auf der IR-Website aufgeführt, von denen insgesamt aber nur 14 Prozent (DAX: 30 %; MDAX: 12 %; SDAX: 0 %) dort auch einen spezifischen Ansprechpartner für ESG-Themen angeben.

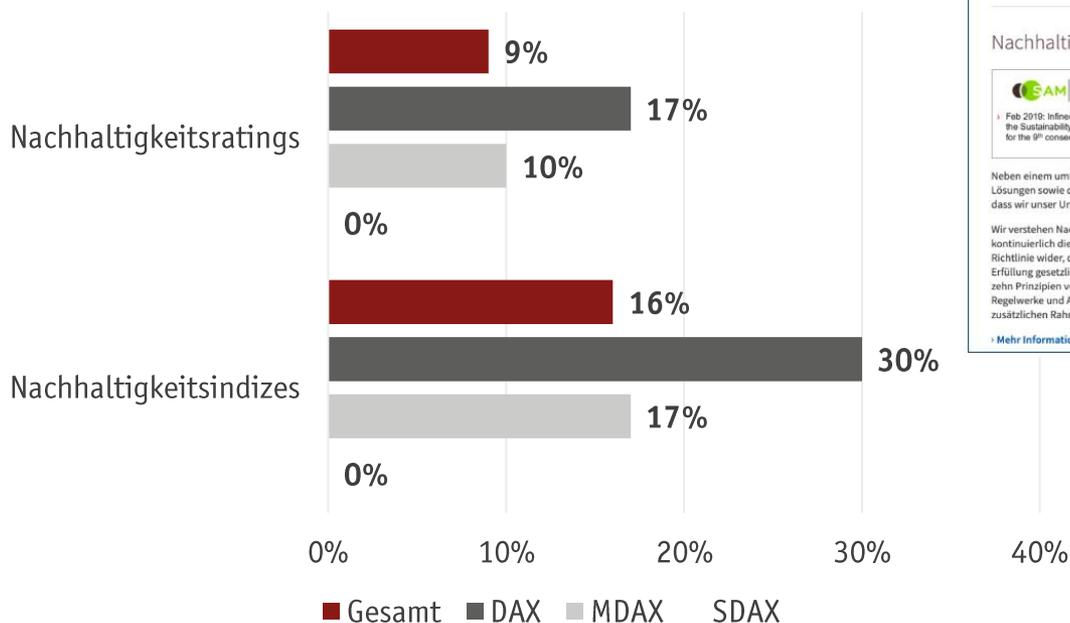


DIMENSION REPORTING

		1. Grad	2. Grad	3. Grad
Reporting	Format	Nicht-finanzielle/r Bericht/Erklärung	Separater Nachhaltigkeitsbericht / kombinierter Geschäftsbericht	Integrierter Geschäftsbericht
	Revision	Revision der nicht-finanziellen Erklärung	Revision einzelner Teile des Nachhaltigkeitsberichts	Vollständige Revision des Nachhaltigkeitsreporting
	Ratings	Keine Beantwortung von Anfragen	Fallweise Beantwortung von Anfragen	Systematische Beantwortung von Anfragen (Rating Management)
	Index	Keine Verfolgung der Aufnahme in Nachhaltigkeitsindizes	Beachtung der Aufnahme in Nachhaltigkeitsindizes	Systematische Verfolgung der Aufnahme in Nachhaltigkeitsindizes

DIMENSION REPORTING: UMSETZUNG AUF IR-WEBSITE

- + Nachhaltigkeitsratings werden nur von 9 Prozent und Nachhaltigkeitsindizes nur von 16 Prozent der Unternehmen auf der IR-Website veröffentlicht.



Investor Infineon at a Glance News & Events Berichte & Präsentationen Infineon Aktie Fremdkapital Corporate Governance Aktionärservice Kontakt

> Home > Über Infineon > Investor > Infineon at a Glance

> Mehr Informationen

Nachhaltigkeit bei Infineon

EAM ESG Data, Ratings & Benchmarking

Feb 2019: Infineon is listed in the Sustainability Yearbook for the 9th consecutive year

DOW JONES Sustainability Indices

Sep 2019: Infineon is listed in the DJS Index for the 10th consecutive year

SUSTAINALYTICS

Mar 2019: Sustainalytics rated Infineon as an Outperformer in its ESG rating, with an overall score of 78

Feb 2019: Infineon received a rating of "AA" (on a scale of "AAA" - "CCC") in the MSCI ESG Ratings assessment

Neben einem umfassenderen Verständnis der Systeme unserer Kunden, der Optimierung unserer Produkte und Lösungen sowie der Erzielung angemessener Rentabilität entsprechend unserer Zielsetzung, ist es auch unabdingbar, dass wir unser Unternehmen nachhaltig führen und uns verantwortungsvoll für die Gesellschaft engagieren.

Wir verstehen Nachhaltigkeit als eine Symbiose aus Wirtschaftlichkeit, Ökologie und sozialem Engagement, wobei wir kontinuierlich die Bedeutung kultureller Vielfalt respektieren und anerkennen. Dies spiegelt sich in unserer CSR-Richtlinie wider, die Leitlinien für eine verantwortliche und nachhaltige Wirtschaftstätigkeit festlegt. Sie basiert auf der Erfüllung gesetzlicher Anforderungen an den Orten, an denen wir wirtschaftlich tätig sind, und der Verpflichtung, die zehn Prinzipien von UN Global Compact zu befolgen, die wir 2004 unterzeichnet haben. Darüber hinaus bilden interne Regelwerke und Anforderungen, freiwillige Selbstverpflichtungen sowie die Anforderungen unserer Kunden einen zusätzlichen Rahmen unserer Herangehensweise.

> Mehr Informationen

HERAUSFORDERUNGEN

	1. Grad	2. Grad	3. Grad
Intern	<p>Operativ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sensibilisierung für ESG Relevanz • Aufbau von Strukturen • Verteilung von Verantwortlichkeiten • Sicherstellung der Compliance 	<p>Operativ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ESG Datendefinition • ESG Datenerhebung • ESG Datenaufbereitung 	<p>Strategisch:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Verknüpfung von ESG- und Finanzkennzahlen • Hinterfragen, Überarbeiten, Anpassen der Strategie (Vorstand) • Top-down-Ansatz für Nachhaltigkeit • Überarbeitung der Governance-Strukturen (Aufsichtsrat)
Extern	<ul style="list-style-type: none"> • Unzureichende Standardisierung des ESG-Reporting • Komplexität und Dynamik der Regulierungsanforderungen • Mangelnde Kenntnis der Investorenbedürfnisse (Transparenz) • Fehlende Transparenz der Bewertungsmethoden der Ratingagenturen 		

AGENDA



Mehrmethodendesign



Professionalisierungsgrade



State-of-the-Art IR-Programm für Nachhaltigkeit

STATE OF THE ART IR-PROGRAMM FÜR NACHHALTIGKEIT (1/4)



Strategisch relevante ESG-Informationen sollen in allen Kommunikationsmaßnahmen gegenüber dem Kapitalmarkt integriert sein.

IR-Website

- ✓ Nachhaltigkeit als eigene Unterseite der IR-Website
- ✓ Ansprechpartner für Nachhaltigkeitsthemen
- ✓ ESG-Reporting auf der IR-Website
- ✓ Überblick der ESG-Kennzahlen
- ✓ Informationen zu Nachhaltigkeitsratings und -indizes

STATE OF THE ART IR-PROGRAMM FÜR NACHHALTIGKEIT (2/4)

Präsentationen für Roadshows & Konferenzen

- ✓ Darstellung von ESG als Teil der Unternehmensstrategie
- ✓ Spezifische Ansprache aller materieller ESG-Aspekte
- ✓ Prominente Platzierung von ESG-Themen
- ✓ Ggf. fokussierte Präsentation für ESG-Roadshows / Nachhaltigkeitskonferenzen

ESG

We are working on ambitious goals

Environment

Climate

We endeavor to reduce direct and indirect emissions to mitigate our impact on the climate.



Waste

We consider it fundamental to both prevent and recycle as much of our waste as possible.



Water

For us, sustainable water management means not negatively impacting the aquatic ecosystems



social

Product safety

Product safety is one of our top priorities: From safe handling of hazardous substances to ensuring patient safety.



Employees

We aim to be an attractive employer, encouraging creativity and development under ideal working conditions.



Access to Medicine

We support a variety of initiatives that improve access to health particularly for people in low- and middle-income countries.



€ governance

Growth & Profit sharing

Our growth results from innovations and acquisitions strengthening our position in important markets, supported by strong cash-flow, long-term margins of >30% and a conservative but reliable dividend.



Risk management

We are focusing on a diversified business model: Our 3 sectors have pioneering knowledge to develop products to improve life for patients, further the success of our customers and meet global challenges.



Steering

Our core values along with the external regulations lead to business-guiding charters and principles for our responsible governance, documented in our Corporate Responsibility strategy and report.



Achievement of defined milestones will drive strong performance during the next decade



Key measures

- Implement crop systems approach
- Launch eight crop protection active ingredients
- Launch new soybean trait platform
- Launch hybrid wheat (by mid 2020s)
- Enable existing business with digital tools
- Establish data relationships with customers
- Introduce and grow outcome-based digital business models
- Introduce Revyso[®]-based products with excellent sustainability profile
- Connect digital tools and crop protection to improve sustainability
- Meet evolving customer needs based on continuous dialogue
- Provide winning offers based on results of systematic use of CRM and customer feedback tools
- Mid triple-digit million euro sales synergies to be realized by 2025
- Efficiency program started in 2019, to contribute ~€200 million by 2022

STATE OF THE ART IR-PROGRAMM FÜR NACHHALTIGKEIT (3/4)

Conference Calls

- ✓ Nennung von ESG-Kennzahlen in Calls
- ✓ Ggf. separater Investoren-Call zum Thema Nachhaltigkeit (ESG-Call)

Aurubis Sustainability Strategy 2018-2023 – selected targets and KPIs

	Year	Target	Status as at 9/30/2019
ENVIRONMENT			
Introduction of environmental management in accordance with ISO 14001	CY 2022	Group-wide	12/16 sites ¹
Introduction of energy management in accordance with ISO 50001	FY 2021/22	Group-wide	8/16 sites ¹
Reduction in CO ₂ emissions	FY 2022/23	100,000 t ²	74 %
More flexibility in electricity use	FY 2022/23	10 %	Aurubis Hamburg: 10 %
Specific metal emissions to water ³	CY 2022	-40 %	-52 %
Specific dust emissions to air ³	CY 2022	-15 %	-13.4 %
PEOPLE			
	Year	Target	Status as at 9/30/2019
Hours of training per employee	FY 2022/23	18	15.2
LTIFR	FY 2021/22	≤ 1.0	5.8
ECONOMY			
	Year	Target	Status as at 9/30/2019
Contracts with primary raw material suppliers that include a human rights and environmental protection clause	FY 2022/23	100 %	> 80 %
Introducing the Aurubis Business Partner Code of Conduct	FY 2018/19	Group-wide	Implementation ongoing

¹ Production sites incl. Schwermetall Halbleitwerk GmbH & Co. KG, Stolberg
² Through energy efficiency projects and internal electricity projects, base year FY 2012/13
³ Figures relate to the copper production sites Hamburg, Lünen, Olen, Piräp, base year 2012, status as at 12/31/2018

**INVESTOR CALL ON
Corporate responsibility
in business at Munich Re**

7 October 2019

Renate Bleich – Head of Sustainability
 Ernst Rauch – Chief Climate and Geo Scientist
 Michael Lardschneider – Group Security Risk Officer

STATE OF THE ART IR-PROGRAMM FÜR NACHHALTIGKEIT (4/4)

Capital Market Day

- ✓ Spezifische Ansprache aller materieller ESG-Aspekte in der Management- / CEO-Präsentation

Our Sustainability Report

VONOVIA

Sustainability management at Vonovia has four dimensions

Corporate Governance	Society and Customers
<ul style="list-style-type: none"> > Trust, transparency and reliability are crucial for our long-term success > Unwavering commitment to stick to the rules - from laws & directives to norms & agreements > Our license to operate depends on reliability vis-a-vis all stakeholders 	<ul style="list-style-type: none"> > The satisfaction of our customers, the quality of our portfolio and our ability to provide new homes are vital for our long-term success > By offering our customers attractive and secure homes with a high living standard we align our business decision with the needs of our customers
Environment	Employees
<ul style="list-style-type: none"> > A considerable amount of green house gas emissions that contribute to climate change are caused by the construction and operation of residential buildings > As a signatory to the 2015 Paris Climate Agreement, Germany has set a target to achieve a virtually climate-neutral building stock by 2050 > Vonovia aims to make its contribution through a number of measures in the area of climate and environmental protection 	<ul style="list-style-type: none"> > Our employees are the key to our success. They possess and employ every day the personal and professional skills that help Vonovia achieve its targets > As an employer, we are responsible for offering to our employees a working environment in which they are happy, healthy and able to advance in line with their own expectations

FAZIT

Die Nachhaltigkeitskommunikation an den Kapitalmarkt befindet sich in einem dynamischen Entwicklungsprozess:

- Häufig müssen zunächst interne Herausforderungen, wie etwa die Definition, Erhebung und Aufbereitung von ESG-Daten, bewältigt werden bevor eine proaktive Kommunikation erfolgt.
- Interesse und Glaubwürdigkeit entsteht durch die Verankerung von Nachhaltigkeit in Strategie und (!) Governance (Geschäftsstrategie, Equity Story, Vergütungssystem).
- Neben der Website sind vor allem Roadshows und One-on-One's Mittel der Nachhaltigkeitskommunikation – was den zugehörigen Instrumenten bisher kaum anzusehen ist.



UNIVERSITÄT
LEIPZIG

Institut für Kommunikations-
und Medienwissenschaft



CENTER FOR RESEARCH IN
FINANCIAL COMMUNICATION

Prof. Christian P. Hoffmann | Universität Leipzig

Professor für Communication Management

Tel.: +49 (0) 341 97 35049

E-Mail: christian.hoffmann@uni-leipzig.de

www.communicationmanagement.de

www.financialcommunication.org

Sandra Binder-Tietz, M.A. | Universität Leipzig

Research Associate

Tel.: +49 (0) 178 399 16 81

E-Mail: sandra.binder-tietz@uni-leipzig.de

www.communicationmanagement.de

www.financialcommunication.org