

### 2.1.3 Themenkomplex III: Qualitätssicherung externer ESG-Daten und ESG-Ratings/-Scores

Im folgenden Themenkomplex III wird analysiert, inwiefern KVGen die Qualität der erhobenen externen ESG-Daten sowie der ESG-Ratings/-Scores sicherstellen. Insbesondere werden Überprüfungsmechanismen vonseiten der KVGen beleuchtet sowie der Umgang mit unplausiblen Datenzulieferungen und Datenlücken dargestellt. Des Weiteren wird hervorgehoben, inwieweit Anbieter Informationen zu geschätzten Daten offenlegen. Zudem wird darauf eingegangen, in welchen Abständen ESG-Daten und ESG-Ratings/-Scores aktualisiert werden sowie diese intern einen angemessenen Umgang mit jenen Daten sicherstellen.

87% der befragten KVGen geben an, eine Überprüfung von ESG-Daten externer Anbieter auf Plausibilität und Qualität durchzuführen. Die Überprüfungsmechanismen sind dabei unterschiedlich ausgestaltet. Beispielsweise haben einige KVGen keinen festen, formalen Überprüfungsmechanismus, sondern überprüfen die Datenqualität nur fallbezogen. Andere KVGen führen stichprobenartige Prüfungen in Einzelfällen oder in einem regelmäßigen Turnus durch (beispielsweise im Rahmen jährlicher Validierungen). Des Weiteren geben einige KVGen an, die Überprüfung manuell durchzuführen, während andere wiederum automatisierte Verfahren nutzen. Weiterhin ziehen mehrere der befragten KVGen Branchenbenchmarks zur Qualitätsüberprüfung heran.

Zudem geben insgesamt knapp die Hälfte aller befragten KVGen an, die verwendeten ESG-Daten und ESG-Ratings einzelner Portfoliounternehmen im Zeitablauf nachzuvollziehen und zu plausibilisieren. Auch hier variiert der Mechanismus zwischen den befragten KVGen. Teilweise greifen KVGen beispielsweise auf selbst erstellte Programme zurück, die Abweichungsanalysen im Zeitablauf durchführen. Dafür werden historische ESG-Daten und ESG-Ratings/-Scores erfasst und diese mit den aktuellen Werten verglichen. Neben diesen automatisierten Lösungen wird ebenfalls auf manuelle Mechanismen zurückgegriffen. Beispielsweise erläutern zwei KVGen, dass die Nachvollziehbarkeit und Plausibilisierung im Zeitverlauf bereits auf Grundlage der täglichen Berichterstattung über die wichtigsten ESG-Key Performance Indikatoren (ESG-KPIs)<sup>15</sup> erfolgt. Als ein weiteres Beispiel für einen manuellen Mechanismus kann das Zurückgreifen auf Einzeldialoge im Rahmen eines Engagements genannt werden, um weitere spezifische Informationen zu erhalten und somit einen punktuellen Abgleich erlauben zu können.

---

<sup>15</sup> ESG-KPIs sind Leistungskennzahlen, die Unternehmen verwenden, um ihren nachhaltigen Wertbeitrag und die Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft zu evaluieren (z.B. Treibhausgasemissionen). Die Auswahl der ESG-KPIs hängt von verschiedenen Faktoren ab, wie der Branche, dem Geschäftsmodell und den Unternehmenszielen. Quelle: Barc.(09. August 2023). ESG KPIs: Ein Leitfaden zur Messung und Verbesserung der ESG Performance. Abgerufen am 18. Dezember 2023 von [ESG KPIs: Messung und Verbesserung der ESG Performance \(barc.com\)](https://www.barc.com/de/messung-und-verbesserung-der-esg-performance).