

### *Angemessenheit der Kosten*

Nur 18% der KVGen betrachten die Kosten für den Bezug von ESG-Daten und Ratings als angemessen, während 81% der befragten KVGen die Kosten als nicht angemessen ansehen. Als Ursachen für die unverhältnismäßig hohen Kosten für ESG-Daten und Ratings benennen die KVGen unter anderem die Konzentration auf eine geringe Anzahl an Datenanbietern und deren beherrschende Marktstellung, die es ihnen erlaubt, hohe Preise für ihre ESG-Daten und Ratings zu verlangen.

Des Weiteren zeigen die Umfrageergebnisse, dass das eingeplante Budget der KVGen für ESG-Daten und Ratings von 2022 bis 2024 stetig gestiegen ist. Diese steigende Tendenz verdeutlicht, dass die ESG-Daten und Ratings bereits heute einen hohen Stellenwert im Investmentprozess haben und ihre Bedeutung wahrscheinlich weiter zunehmen wird.

### *Plausibilitätsprüfung und Überwachung der Anpassungen in der Methodik*

87% der KVGen prüft die extern bezogenen ESG-Daten und Ratings mithilfe von unterschiedlichen Mechanismen auf ihre Qualität und Plausibilität. Allerdings lediglich 20% der KVGen, die eine Plausibilitätsprüfung durchführen, gaben an, bereits unplausible Daten festgestellt zu haben. Zudem gaben 70% der KVGen an, Anpassungen an der Methodik zur Berechnung von ESG-Daten und Ratings externer Anbieter zu überwachen.

### *Vergleichbarkeit*

Beim Umgang mit ESG-Ratings sehen die KVGen insbesondere die mangelnde Vergleichbarkeit als problematisch an. Während z.B. ein führender Anbieter Unternehmen von „AAA“ bis „CCC“ bewertet mit dem Ziel, den Umgang der Unternehmen mit finanziellen relevanten ESG-Risiken zu bewerten, misst ein anderer Anbieter auf einer Skala von 0 bis 100 die Übereinstimmung der Strategie eines Unternehmens mit der EU-Taxonomie und in Bezug auf die sozialen Aspekte mit den Sustainable Development Goals. Die Unterschiede betreffen bereits die Bezeichnung oder die „Sprache“ der Ratings („0 bis 100“ oder „AAA bis CCC“) sowie die Heterogenität der Bewertungskriterien und Gewichtungen, die eine Vergleichbarkeit der verschiedenen Ratings sehr erschweren oder unmöglich machen.