



Leuphana Energieforum 2021

Sustainable Finance

#PositiverBeitrag

Henrike Pfannenberg
Head of ESG and Impact Transparency
Deutsche Bank

September, 2021

ESG – zentrale Treiber und Chancen



Treiber

- › **Regulatoren¹⁾** streben strengere Richtlinien an
- › **Kunden** suchen glaubwürdige Partner
- › **Mitarbeiter*innen** wollen sich mit Unternehmen identifizieren können
- › **Investoren²⁾** verlangen klare Ziele und Transparenz
- › **Öffentlichkeit** ist ein kritischer Begleiter



Chancen

- › **Kunden⁵⁾** brauchen Beratung bei der Transformation
- › **Mitarbeiter*innen^{5),6)}** suchen zweckorientierte Unternehmen
- › **Investoren²⁾** entscheiden immer mehr aufgrund von ESG-Kriterien
- › **Öffentlichkeit und Medien** erkennen und belohnen positiven Wandel

1) European Commission 'Banking and Finance: Sustainable Finance' Website

2) CFA Institute: ESG Survey 2017; ESG Integration in the Americas 2018; EU Survey 2018; Global Sustainable Investment Review 2018 by the Global Sustainable Investment Alliance

3) Deutsche Bank Research (2020): C-SPACE Essential Market Insights for the C-Suite

4) EU-Kommission (2020): Finanzierung des ökologischen Wandels

5) HP Workforce Sustainability Survey Global Insights Report 2019 by Edelman Intelligence; Survey incl. Deutsche Bank employees: Value of banking – Sustainability, 2018

6) Gallup - The Future of Your Workplace Depends on Your Purpose, 2019

Die Nachhaltigkeitsstrategie der Deutschen Bank auf einen Blick



Unser Auftrag

Wir wollen unseren Beitrag zu einer umweltverträglicheren, sozialeren und besser geführten Wirtschaft leisten. Unsere Produkte und Lösungen richten wir darauf aus und möchten so unsere Kunden bei ihrer Transformation unterstützen.

Unsere Strategie

- Transformation von Kunden unterstützen und ihre ESG-Transaktionen finanzieren
- Ziel von 200 Mrd. € an nachhaltigen Finanzierungen und verwaltetem Anlagevermögen bis 2023
 - Nachhaltigkeitsstrategien in allen vier Geschäftsbereichen vertiefen

- Auswirkungen unseres Geschäfts auf die Umwelt und die Gesellschaft steuern
- Kohlenstoffintensität des Kreditportfolios an das Pariser Abkommen anpassen
 - ESG-Aspekte in unser Risikomanagement integrieren
 - Alle Engagements im Bereich Kohleabbau bis 2025 beenden

Unser Einfluss

Paris Climate Agreement



UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung – Unser Fokus



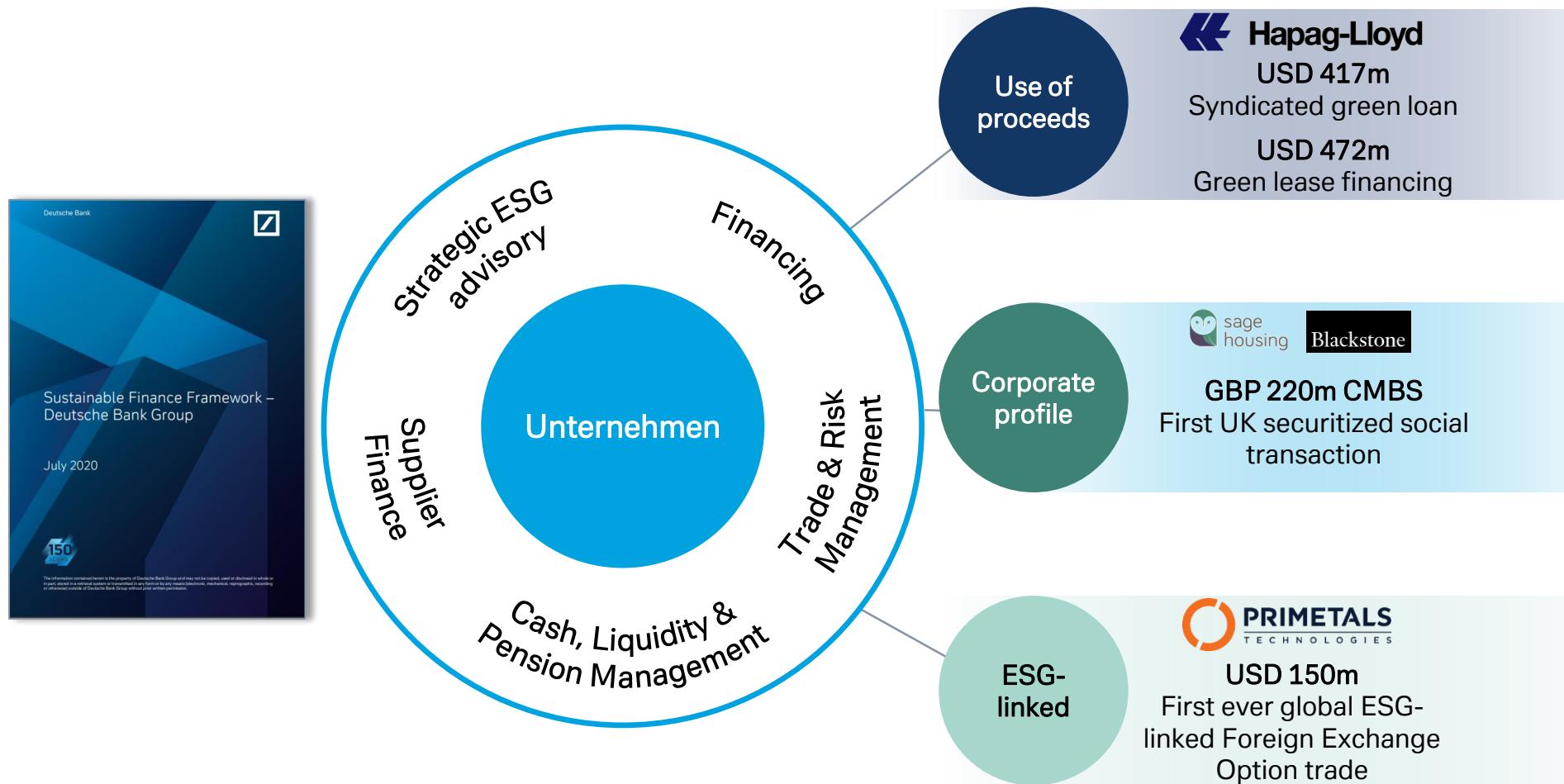
- Nachhaltigkeit in allen Abläufen verankern und gute Unternehmensführung leben
- Eigene Abläufe nachhaltiger gestalten
 - Strombedarf bis 2025 zu 100 % durch erneuerbare Energien abdecken
 - Weiterhin in unser Kontrollumfeld und unseren Risikobereich investieren
 - Speak-up-Kultur und die Werte unserer Bank stärken
 - Ambitionierte Ziele für ethnische und geschlechterspezifische Vielfalt erfüllen

- Für nachhaltige Transformation öffentlich eintreten und Expertise einbringen
- Engagement in nationalen und internationalen Gremien
 - Eigenes Nachhaltigkeitsresearch #dbSustainability ausweiten

Unser Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen



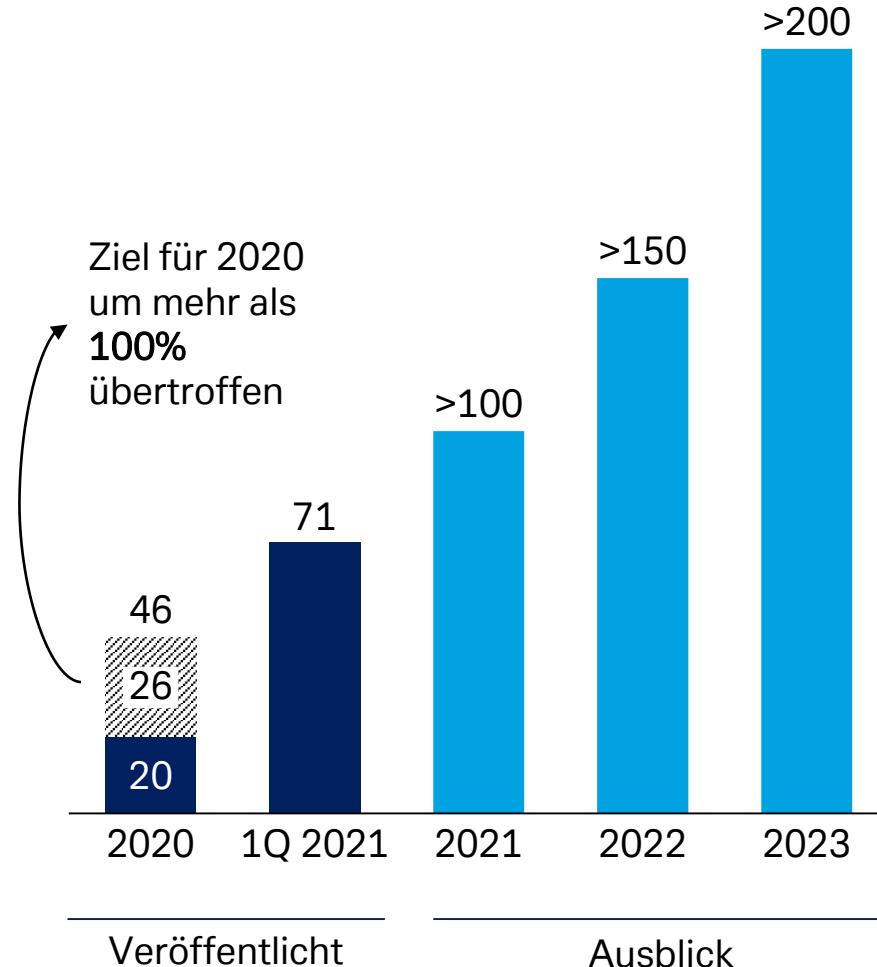
DB Taxonomie für nachhaltiges Finanzgeschäft wurde nach Marktstandards entwickelt



Unsere Volumensziele: zeitnah und messbar



Unsere Volumenziele (in Mrd. EUR, kumuliert)



Kategorien im Fokus

- Finanzierungen
- Kapitalmarkt-Platzierungen
- Kapitalanlagen (verwaltetes Vermögen)

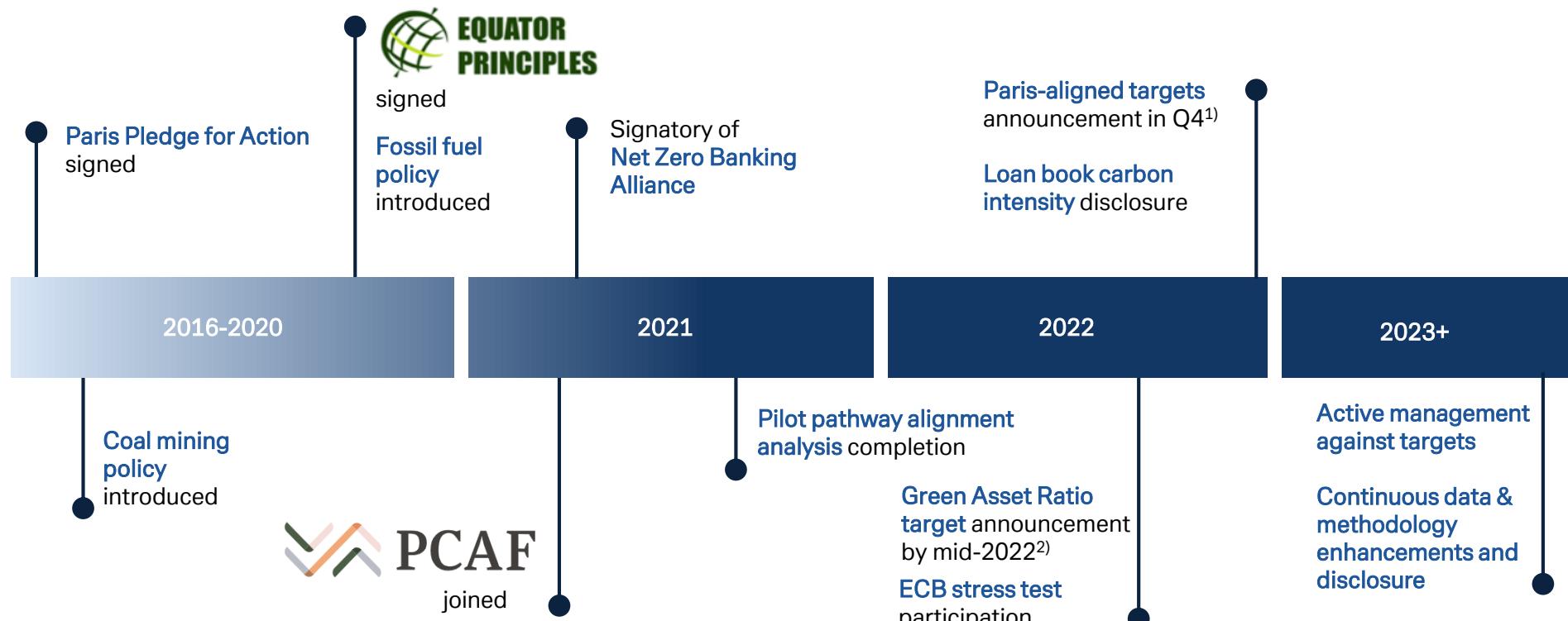
NB: Ausblick für 2021 bis 2023 basiert auf den Angaben der einzelnen Geschäftsbereiche

Einfluss von Nachhaltigkeit auf Kapitalverfügbarkeit / Finanzierungskosten



Sustainable Finance (voluntary incentives and growing demand)	ESG Integration (increasingly for <i>any</i> funding)	Incentives from the regulator? (e.g. for "green" assets)
<p>Bank's perspective: how we actively support our client's sustainability transformation in addition to ESG advisory</p> <p>Client's perspective: "I prefer to profit from a Sustainable Finance Deal today linked to something that we will have to do anyway if we do not want to be penalized in the future through increased funding costs" - Head of Treasury of a large fashion retailer</p> <p><u>Examples:</u></p> <p>Borrowers can gain marginal price benefits in Sustainability-Linked loan structures (IG: 2.5 – 5 bps; non-IG 5-15 bps*)</p> <p>Green bonds tend to exhibit a lower credit spread compared to their vanilla equivalents, the so-called "greenium"</p> <p>Sustainability-Linked bonds include a step-up in case of a KPI fail per coupon of apx. 25 bps</p>	<p>Investors, banks and rating agencies are increasingly integrating ESG considerations into their valuation / risk evaluation models</p> <p><u>Examples:</u></p> <p>Average cost of capital of the highest-ESG-scored quintile 6.16% vs. 6.55% for the lowest-ESG-scored quintile (MSCI, dev. markets)</p>  <p>For loans or borrowers associated with a higher ESG risk, a more intensive analysis of the actual business model of the borrower is required, including:</p> <ul style="list-style-type: none">- a review of current and projected greenhouse gas emissions- the market environment- and the impacts of ESG regulation on the borrower's financial position	<p>There is no incentive (yet?); medium-term outlook: ongoing discussions around green support factor (RWA relief for Green assets) / brown penalizing factor</p> <p><u>Examples:</u></p> <p>"Climate change also impacts our primary mandate of price stability through several channels. This is why climate change considerations form an integral part of our ongoing review of our monetary policy strategy." – Christine Lagarde 25.01.21</p> <p>"An active role in climate policy could undermine our independence and, eventually, jeopardise our ability to maintain price stability" – Jens Weidmann 26.01.21</p> <p><u>Recent development:</u></p> <p>Green Asset Ratio (GAR) leading the way for Green Support Factor?</p>

Weg nach Paris klar definiert



1) In line with the commitments of the Net Zero Banking Alliance

2) Timing to be aligned with final regulatory requirements

Unsere Reise folgt einer klaren Mission



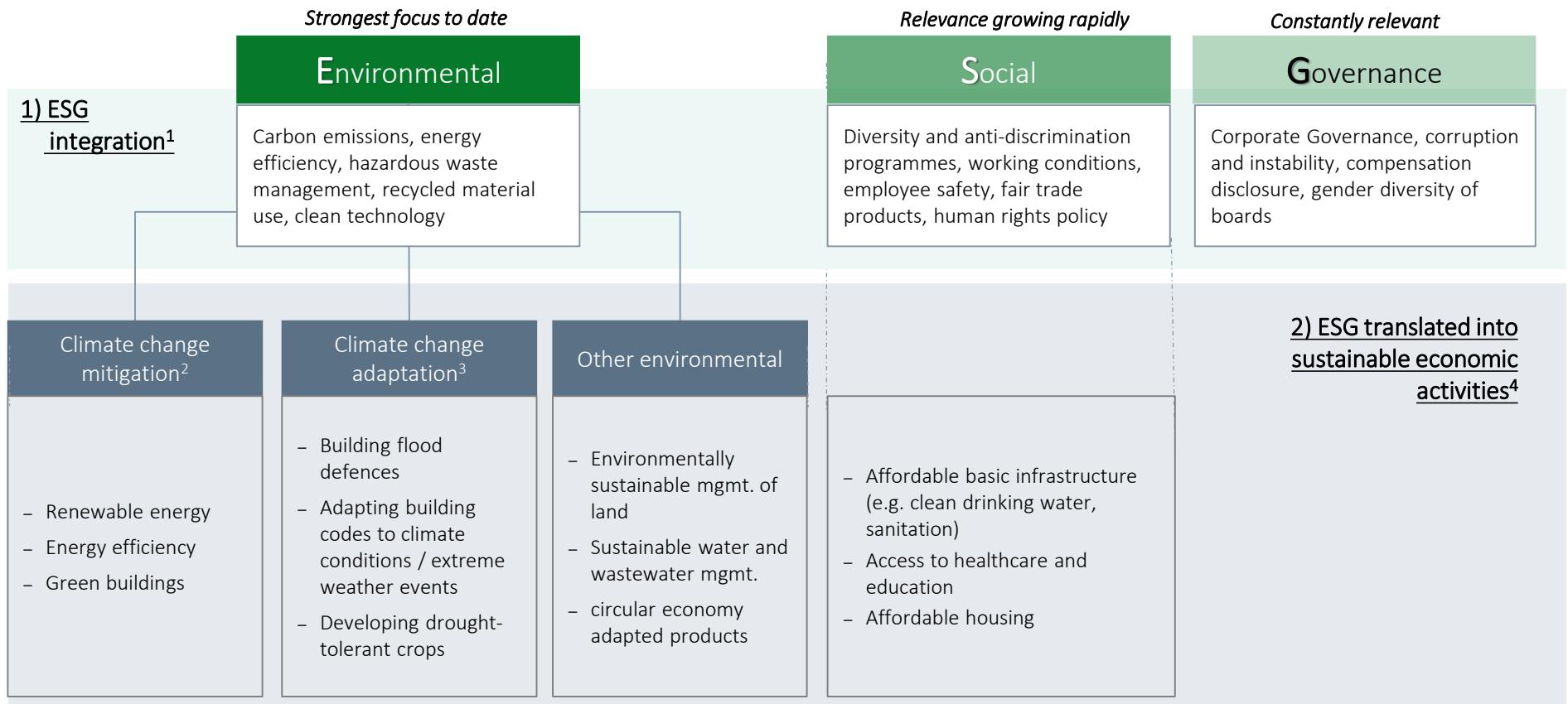
*„Wir wollen unseren Beitrag zu **einer umweltverträglicheren, sozialeren und besser geführten Wirtschaft leisten.***

*Unsere Produkte und Lösungen **richten wir darauf aus und möchten so unsere Kunden bei ihrer Transformation unterstützen.***

Appendix



Was ist E-S-G?



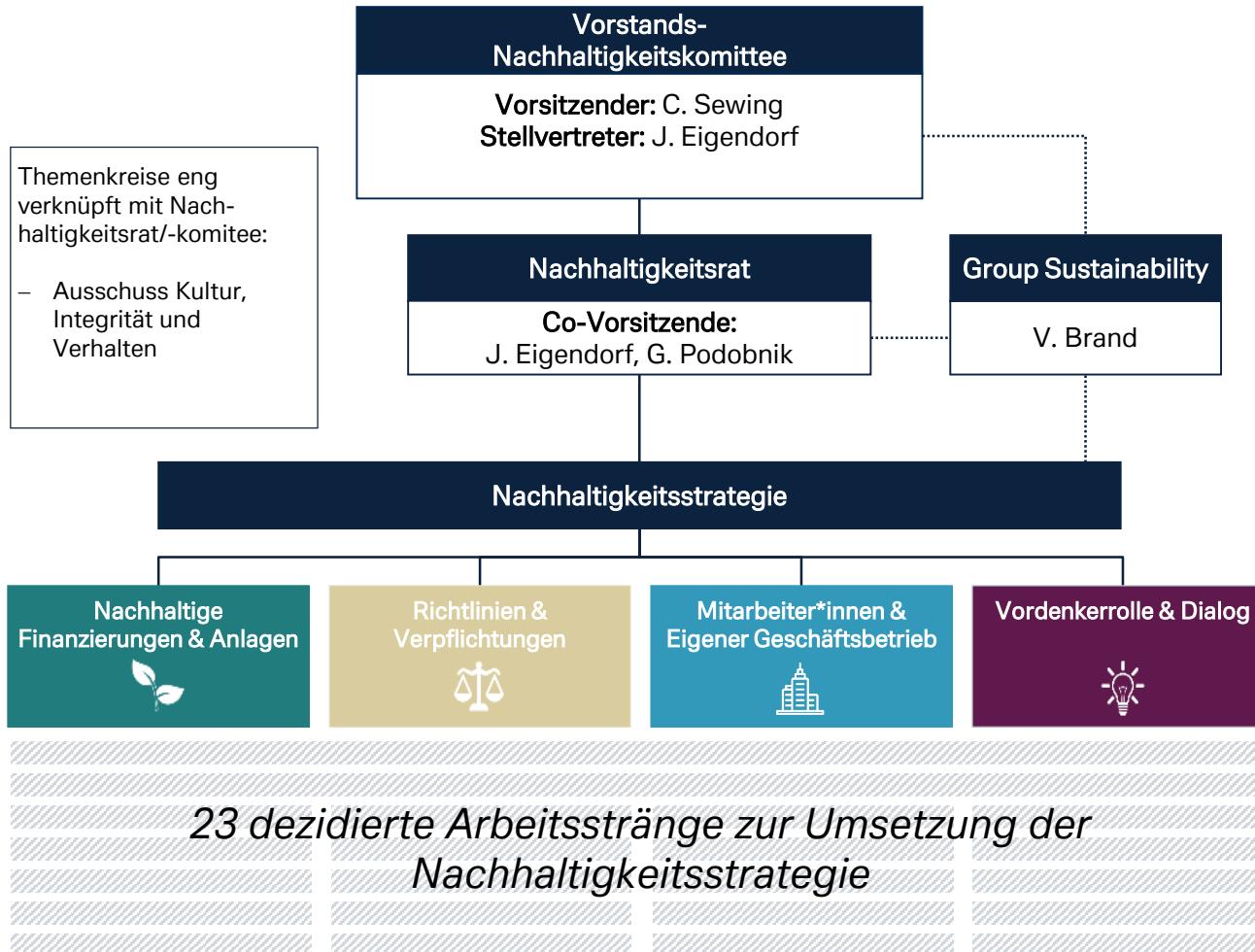
- **ESG** integrates environmental, social and governance factors in the company's operating principles and measures them to arrive at a precise sustainability assessment for investors and other stakeholders ([about the core business of the company](#))
- In contrast for example, **CSR** (Corporate Social Responsibility) represents a company's self-imposed commitment to society and respective efforts and practices (e.g. philanthropic, volunteering activities).

Source: adapted from http://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/10603/definitions_concept.pdf?sequence=1&isAllowed=y; Examples for Environmental, Social and Governance (ESG) aspects based on MSCI (1) corporates need to consider ESG factors, as they serve e.g. as a basis for ESG ratings and assessments by investors, (2) activities that reduce and stabilize GHG emissions in the atmosphere (3) activities that help adapt to the existing climate change (4) eligible for sustainable use of proceeds transactions ; good governance has to be discussed on a case-by-case basis; there are few examples in the market

Nachhaltigkeits-Governance in der Deutschen Bank



Effektive Unternehmensführung für verlässliche Umsetzung



- **Dezierte Nachhaltigkeitsstrategie** zur Unterstützung der Nachhaltigkeitsziele
- **Nachhaltigkeitskomitee** unter Vorsitz von Christian Sewing als wichtigstes Entscheidungsorgan
- **Nachhaltigkeitsrat** zur Unterstützung von **Best Practice** und **geschäftsbereichsübergreifender Zusammenarbeit**.
- **23 Arbeitsbereiche** für eine **ganzheitliche Umsetzung** in allen **Geschäfts- und Infrastrukturbereichen**
- **Group Sustainability** steuert **Implementierung** und **Koordination** der Geschäftsbereiche. **Kontrollfunktion** zur Einhaltung der Richtlinien und Verpflichtungen

ESG, Scorecards und Management-Vergütung



Balanced scorecard framework goes beyond financials



Sustainability KPIs newly introduced in scorecards



Interim sustainable financing and investment targets

Index of 5 most relevant sustainability rating agencies

Building energy consumption targets

- **Newly added franchise ESG KPIs** included in scorecards of all Management Board, Group Management Committee members and business heads (**approx. 50 senior leaders** throughout the organisation excl. DWS)
- 97% of approx. 300 scorecard holders in scope of broader culture, control and conduct KPIs e.g. **gender diversity** or **employee feedback culture**. KPIs aimed at improving **governance** and **regulatory remediation** rolled out to more than 50% of the population in scope
- Bank-wide ESG & Sustainability strategy key deliverable programme
- Delivery against targets is reviewed in regular **performance review meetings** and feeding into annual **compensation decisions**
- For **Management Board**, scorecards incl. ESG KPIs within the short-term award and ESG factor within the long-term award account for 10% and 20% of the reference variable compensation respectively

Unser ESG-Angebot und unser Wertversprechen



Product and service offering

-  **Green and ESG structuring advisor capability**
-  **ESG ratings advisory**
-  **Investor insights**
-  **Regulatory advisory**

Our strengths

-  **1** One of the largest asset originators as global universal bank
-  **2** Strong advisory capabilities paired with sector-specific expertise
-  **3** Insights into current developments and strategies through strong relationships with investors and rating agencies
-  **4** Pivotal role in shaping regulatory developments in sustainable finance

Wesentliche Trends bei Nachhaltigen Finanzierungen

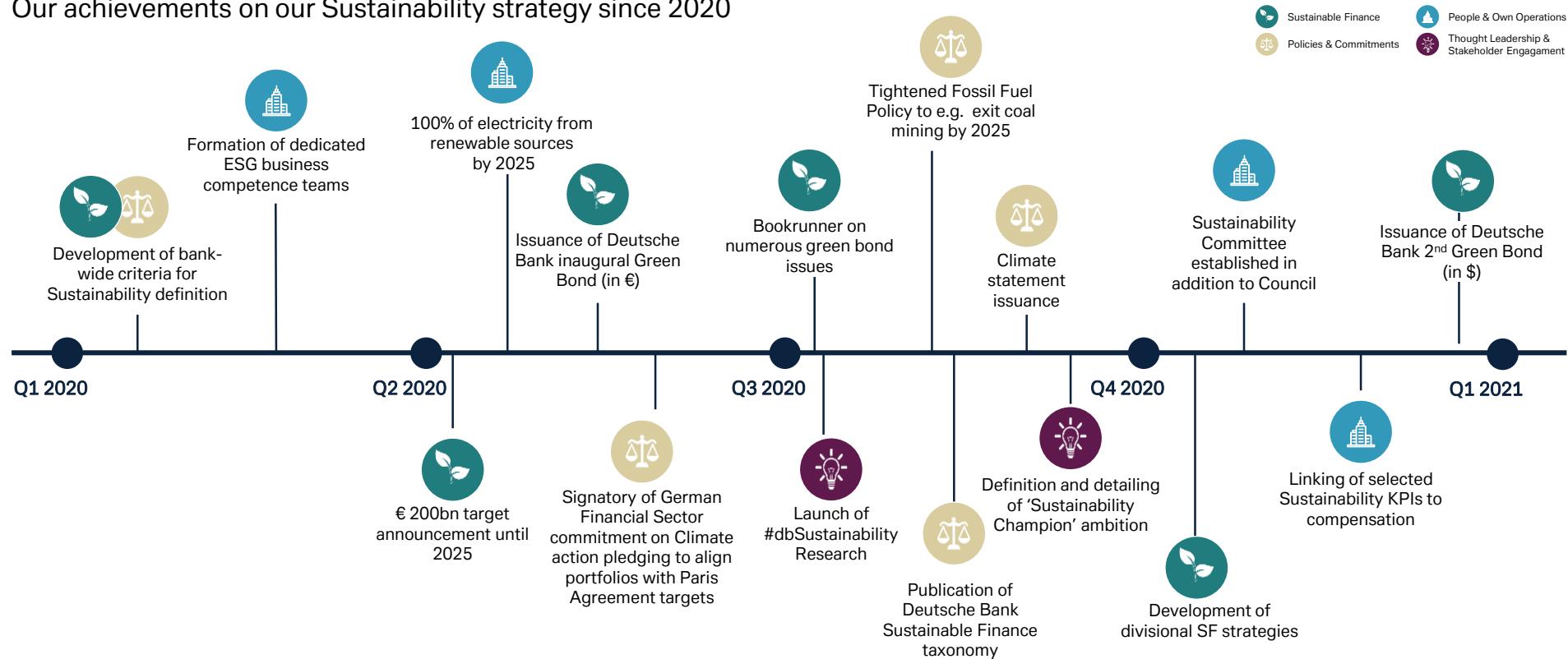


- 1 Nach wie vor **mangelnde Standardisierung**, aber zunehmender **Regulierungsdruck**
- 2 Das Konzept, **Finanzprodukte an Nachhaltigkeitsziele zu knüpfen**, sorgt für eine **Diversifizierung** der Emittenten / Kreditnehmer
- 3 Kapitalallokation zunehmend an **glaubwürdige Transformationsstrategien** geknüpft
- 4 Wachsende Bedeutung **sozialer Aspekte**, z. B. durch Corona Pandemie, soziale Taxonomie
- 5 **Biodiversität und Kreislaufwirtschaft** werden zu einer Schlüsseldimension der nachhaltigen Finanzwirtschaft

Wir haben seit 2020 erhebliche Fortschritte gemacht



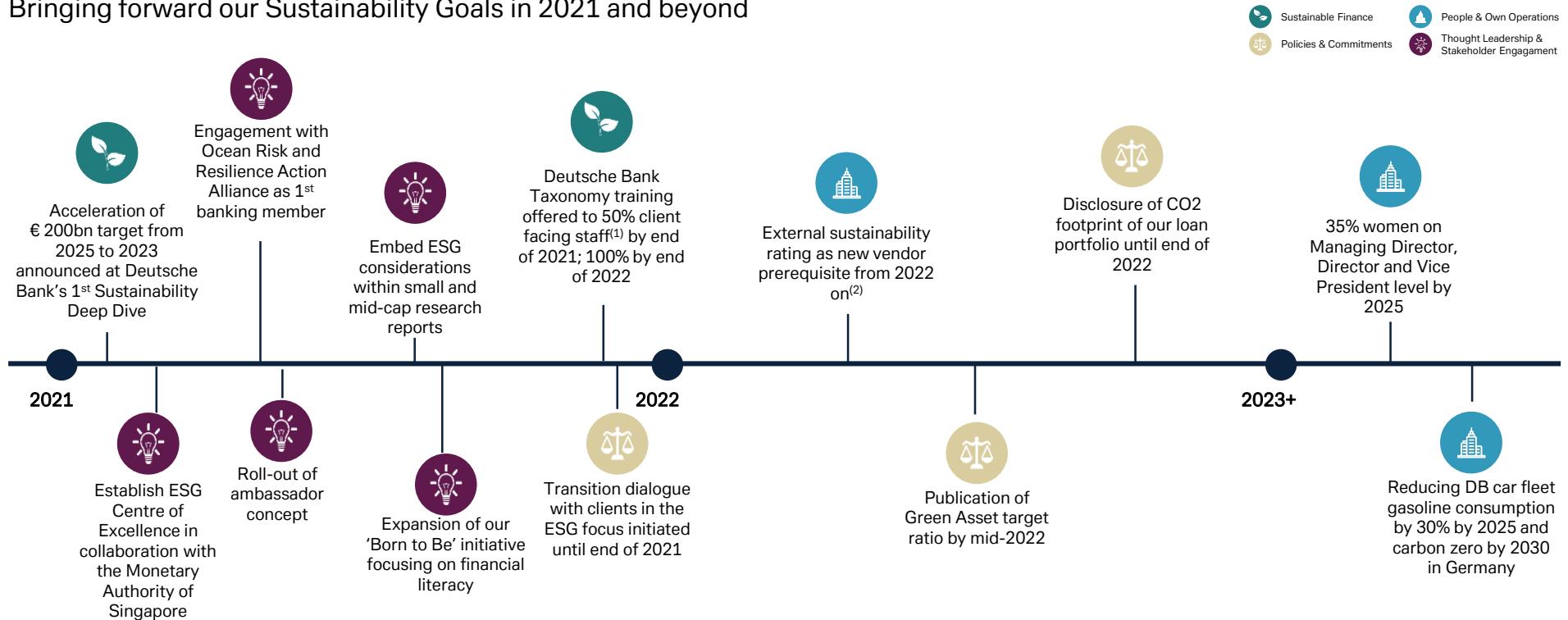
Our achievements on our Sustainability strategy since 2020



Neue Ambitionen



Bringing forward our Sustainability Goals in 2021 and beyond



1) Training offer applicable for relevant staff only (IB, CB and IPB lending)

2) Applicable for contracts amounting to more than € 500k a year; contract extensions shall only be granted to vendors with a sufficient rating from 2023 onwards

Disclaimer



Copyright © Juni 2021 Deutsche Bank AG.
Alle Rechte vorbehalten.

Die Unterlagen dürfen nur nach vorheriger Zustimmung vervielfältigt, verbreitet oder anderweitig genutzt werden.

Diese Präsentation dient lediglich zu Informationszwecken und bietet einen allgemeinen Überblick über das Leistungsangebot der Deutsche Bank AG. Die allgemeinen Angaben in dieser Präsentation beziehen sich auf die Services, wie sie Kunden zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Präsentation im Juni 2021 angeboten werden können. Zukünftige Änderungen bleiben vorbehalten. Diese Präsentation und die allgemeinen Angaben zum Leistungsangebot von der Deutsche Bank AG dienen lediglich der Veranschaulichung, es können keinerlei vertraglichen oder nicht-vertraglichen Verpflichtungen der Deutsche Bank AG oder ihrer Tochtergesellschaften oder Haftungsansprüche gegen die Deutsche Bank AG oder ihre Tochtergesellschaften daraus abgeleitet werden.

Soweit diese Kundenpräsentation Informationen zu Produkten, zukunftsbezogenen Aussagen (Prognosen) und Angeboten Dritter sowie solchen Dritten selbst enthält, können keinerlei vertragliche oder nicht vertragliche Verpflichtungen oder Haftung der Deutsche Bank AG, ihrer Niederlassungen oder Tochtergesellschaften daraus abgeleitet werden, insbesondere im Hinblick auf die sachliche Richtigkeit und Aktualität dieser Informationen. Diese Kundenpräsentation stellt kein Angebot dar und die darin enthaltenen Angaben sind nicht als Anlageberatung zu verstehen.

Deutsche Bank AG hat eine Banklizenz nach dem deutschen Kreditwesengesetz (zuständige Behörden: Europäische Zentralbank und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)) und ist in Großbritannien durch die Prudential Regulation Authority autorisiert. Sie unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank und der BaFin, sowie in begrenztem Umfang der Prudential Regulation Authority und Financial Conduct Authority in Großbritannien. Einzelheiten zum Umfang der Zulassung und Beaufsichtigung durch diese Behörden sind auf Anfrage erhältlich.