



# ACATIS FAIR VALUE SPEZIAL

12/2022

## Herausforderung ESG-Management bei Small & Mid Caps

---

Auch für Small & Mid Caps (SMID Caps) wird das Thema Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Management in Zukunft eine zunehmende und, bei vielen, auch hohe Bedeutung einnehmen. Waren und sind es bisher vor allem die Large Caps, die infolge einer immer strenger werdenden Regulierung im Kontext von ESG und einem seit jeher vorhandenem, kritischerem Bewusstsein der Stakeholder ausgesetzt waren, richtet sich der Fokus immer stärker auch auf SMID Caps.

So machen die Anforderungen der EU-Taxonomie und der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) nicht vor SMID Caps Halt und auch die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) wird börsennotierte Unternehmen mit mehr als 500 Beschäftigten spätestens ab 2025 und mehr als 250 Beschäftigten ab 2027 einholen, indem nach viel umfassenderen und strengeren Standards über Nachhaltigkeitsaktivitäten und -performance berichtet werden muss. In einigen SMID Caps werden bereits relevante Maßnahmen umgesetzt und ein mehr oder weniger systematisches Nachhaltigkeitsmanagement betrieben. Aber die Mehrheit der SMID Caps sieht (genau wie viele Large Caps) Nachhaltigkeit noch zu sehr aus der Marketing-Perspektive und fokussiert auf nicht materielle positive Beiträge, beispielsweise bei der Ausweisung der Wirkungen des Unternehmens auf die Sustainable Development Goals (SDGs).

Effektives Nachhaltigkeitsmanagement bedeutet jedoch vor allem, unternehmensspezifische ESG-Risiken zu identifizieren, sich mit diesen systematisch auseinanderzusetzen und zielgerichtet zu managen. Materialität, Klima, Korruption oder Menschenrechte – es existiert oftmals kein systematischer Fokus auf materiellen und da-

mit wichtigen Nachhaltigkeitsthemen. Materialitätsanalysen werden noch zu wenig und längst nicht umfassend genug mit einer Berücksichtigung unabhängiger Stakeholder -Perspektiven erstellt. Klimaziele werden zwar verabschiedet, aber nur in den wenigsten Fällen auf Basis des wissenschaftlich basierten 1,5-Grad-Szenarios. Auch fehlen oft Risikoanalysen und Maßnahmen zur systematischen Eindämmung von Compliance-Verstößen. Und die Übernahme menschenrechtlicher Sorgfaltspflichten richtet sich häufig nur auf Lieferkettenaspekte, ohne die Beschäftigten im eigenen Unternehmen einzubeziehen.

An dieser Stelle wurde exemplarisch auf bestehende Herausforderungen für SMID Caps hingewiesen. Das soll jedoch nicht heißen, dass nicht genauso große Unternehmen in der Pflicht stehen, mehr als bisher in Sachen systematisches Nachhaltigkeitsmanagement zu unternehmen. Denn es ist schon jetzt absehbar, dass es mehr als schwierig wird, den notwendigen Turnaround zu schaffen. Die COP27 UN-Klimakonferenz und die aktuell stattfindende CBD COP Weltnaturschutzkonferenz in Montréal zeigen auf, wie dringlich Nachhaltigkeitsthemen von allen gesellschaftlichen Akteuren möglichst sofort zu priorisieren sind.

Markus Grünewald  
imug rating GmbH

### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Investoren bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Privatpersonen sollten sich vor einem Fondskauf fachlich beraten lassen. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit ([www.acatis.de](http://www.acatis.de)). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de), Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)