Richtlinie für verantwortungsvolles Produktangebot für private Kundinnen und Kunden

Stand: Mai 2026

Inhalt

		Seite
1.	Einleitung	3
2.	Zielsetzung	3
3.	Geltungsbereich	3
4.	Verpflichtungen	3
4.1.	Kundenzufriedenheit und Beschwerdemanagement	3
4.2.	Schulungen und Sensibilisierung	4
4.3.	Wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und ESG-Risiken	4
4.4.	Prinzipien für verantwortliches Investieren und übergeordnete Ausschlusskriterien	4
4.5.	Investmentprozess der Deka-Gruppe für direkte Anlagen in Unternehmen	4
4.6.	Investmentprozess der Deka-Gruppe für Zielfonds	5
4.7.	Investmentprozess der Deka Immobilien für Immobilienfonds	5
5.	Umsetzung und Überwachung	5
6.	Verantwortlichkeiten	6
7.	Überprüfung und Aktualisierung	6
8.	Kontakt	6

Richtlinie für verantwortungsvolles Produktangebot für private Kundinnen und Kunden

1. Einleitung

Für die Deka-Gruppe ist eine verantwortungsvolle Geschäftstätigkeit mit hohem Nachhaltigkeitsanspruch innerhalb unseres Produkt- und Dienstleistungsportfolio eine Selbstverständlichkeit. Als Unternehmen, das sich seiner sozialen und ökologischen Verantwortung bewusst ist, verpflichten wir uns, Produkte und Dienstleistungen anzubieten, die klaren Qualitätsstandards entsprechen und sowohl negative Nachhaltigkeitswirkungen als auch Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen im Investmentprozess betrachten.

Diese Richtlinie dient als Leitfaden für verantwortungsvolles Produktmanagement und stellt sicher, dass wir die Erwartungen unserer Kunden, Stakeholder und der Gesellschaft möglichst weitgehend erfüllen. Sie basiert auf den jeweiligen internen Vorgaben der relevanten Bereiche der DekaBank sowie den beteiligten Gesellschaften der Deka-Gruppe.

2. Zielsetzung

Ziel dieser Richtlinie ist es, sowohl im Rahmen der Produktentwicklung und laufenden Pflege als auch in den Investmentprozessen sicherzustellen, dass die Anlagestrategien unserer Produkte und Dienstleistungen …

- wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Umwelt- und Sozialfaktoren (PAI) berücksichtigen bzw. diese reduzieren,
- soziale, ökologische und Governance-Risiken identifizieren bzw. diese im Sinne der Werthaltigkeit ihrer Investitionen minimieren,
- eine hohe Kundenzufriedenheit unterstützen und
- den Anlegern die für ihre Anlageentscheidungen notwendige Transparenz bieten.

3. Geltungsbereich

Der Geltungsbereich umfasst die folgenden Produkte und Dienstleistungen, welche von unserem Unternehmen entwickelt, angeboten oder vermarktet werden:

- aktiv und passiv verwaltete Wertpapierfonds
- Immobilienfonds (exkl. Spezialfonds[1])
- Vermögensverwaltungen

Die Richtlinie konsolidiert die jeweiligen Anweisungen für verschiedene Bereiche und Tochtergesellschaften der Deka-Gruppe. Die jeweiligen Anweisungen sind für alle involvierten Abteilungen und Mitarbeitende aus den Bereichen der Produktentwicklung, Produktvermarktung und Vertrieb verbindlich. Die Richtlinie umfasst auch die von der Deka-Gruppe bereit gestellten Dokumente und Einsatzmittel, die von unseren Geschäftspartnern für den Vertrieb der betroffenen Produkte und Dienstleistungen genutzt werden.

4. Verpflichtungen

Wir verpflichten uns zu den folgenden Grundsätzen und Maßnahmen:

4.1. Kundenzufriedenheit und Beschwerdemanagement

- **Kundenzufriedenheit:** Wir setzen uns Ziele zur kontinuierlichen Verbesserung der Kundenzufriedenheit. Unsere intrinsische Motivation ist es, die Kundenzufriedenheit auf einem guten Niveau zu halten oder kontinuierlich zu verbessern.
- **Beschwerdemanagement:** Wir stellen Mechanismen bereit, um Kundenbeschwerden effektiv zu erfassen, zu untersuchen und zu lösen. Dabei setzen wir auf Transparenz und schnelle Reaktionszeiten. Die Beschwerden können dabei postalisch oder auch direkt über service@deka.de adressiert werden.
- **Stakeholder-Einbindung:** Wir arbeiten eng mit relevanten Stakeholdern, wie Vertriebspartnern, Kunden und Experten bei der Entwicklung und Bewertung unserer Produkte zusammen. Ziel ist hierbei, auf Basis von direkten Gesprächen, Marktforschungsdaten und internen sowie externen Austauschformaten stets die Bedürfnisse der verschiedenen Stakeholder frühzeitig zu erkennen und durch ein ganzheitliches Produktangebot zu bedienen.

[1] Als Spezialfonds sind sowohl die Immobilienspezialfonds als auch die Immobiliendachfonds zu verstehen.

Richtlinie für verantwortungsvolles Produktangebot für private Kundinnen und Kunden

4.2. Schulungen und Sensibilisierung

- **Schulungen für Mitarbeitende:** Wir bieten regelmäßig Schulungen bezüglich verschiedener relevanter ESG-Prozesse und Themen für unsere Mitarbeitenden in den Bereichen Produktentwicklung, Vermarktung und Vertrieb an.

4.3. Wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und ESG-Risiken

- **Risikomanagement:** Wir integrieren die ESG-Risiko- und Chancen-Bewertung als strukturierten und nachvollziehbaren Rahmen in der Produktentwicklung und dem Management, um potentielle nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren frühzeitig zu identifizieren und zu minimieren.
- **Monitoring:** Wir führen sowohl bei der Bewertung und Entwicklung von neuen Produktideen als auch im Laufe des Produktlebenszyklus regelmäßige Analysen von wesentlichen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie der ESG-Risiken durch. Darüber hinaus berücksichtigen wir ebendiese ESG-Risiken und potentielle nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zuge der einzelnen Anlagenentscheidungen in den Investmentprozessen von unseren bestehenden Produkten.

4.4. Prinzipien für verantwortliches Investieren und übergeordnete Ausschlusskriterien

- **Prinzipien für verantwortliches Investieren:** Übergreifend gilt, dass sich die Kapitalverwaltungsgesellschaften der Deka-Gruppe zur Einhaltung der Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI - Principles for Responsible Investment) verpflichtet haben. Umwelt- und soziale Aspekte sowie Aspekte guter Unternehmensführung sind somit bei allen betroffenen Produkten und Dienstleistungen fester Bestandteil aller Anlageprozesse.
- **Übergeordnete Ausschlusskriterien für direkte Anlagen in Unternehmen:** Zur Mitigation potentieller Reputationsrisiken und zur Reduzierung von negativen Nachhaltigkeitswirkungen schließt die Deka-Gruppe im Rahmen ihres Investmentprozesses Hersteller von geächteten und kontroversen Waffen aus. Im Rahmen unserer Fossil Fuel Policy wurden für die Kohleförderung und -verstromung konkrete Grenzwerte für Publikumsfonds (mit Ausnahme von ETFs) definiert, bei deren Überschreiten keine Investitionen getätigt werden (davon ausgenommen sind Mietverhältnisse bei Immobilienfonds der Deka Immobilien). Die Deka-Gruppe bietet keine Produkte an, die unmittelbar die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.

4.5. Investmentprozess der Deka-Gruppe für direkte Anlagen in Unternehmen

- **Doppelte Materialität:** Im Rahmen unseres treuhänderischen Auftrages berücksichtigen wir in unserem Risikomanagementprozess die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unserer Investitionsentscheidungen. Dabei ist das Ziel unseres Investmentprozesses, die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu begrenzen und im Zeitablauf zu verringern. Gleichzeitig werden auch die Auswirkungen, die sich aus diesen Umwelt- und Sozialfaktoren für die Werthaltigkeit der investierten Vermögensgegenstände ergeben, berücksichtigt.
- **Zusätzliche Ausschlusskriterien:** Zusätzlich zu allgemeinen Ausschlüssen gibt es bei Produkten und Dienstleistungen mit nachhaltigen Ausrichtungen weitergehende Ausschlüsse (z. Bsp. hinsichtlich Rüstungsgütern oder fossiler Brennstoffe). Informationen zu diesen spezifischen Ausschlüssen werden zum Beispiel bei Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen im Anhang des Verkaufsprospekts des jeweiligen Fonds im Abschnitt „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung“ offengelegt.
- **Berichterstattung:** Bei Produkten und Dienstleistungen mit nachhaltiger Ausrichtung wird im Rahmen der Pflichtdokumentationen (Verkaufsprospekte und Jahresberichte) regelmäßig über potentielle nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren informiert. Im Rahmen der Erstellung der Jahresberichte erfolgt eine Überprüfung der Erfüllung der vertraglichen Zusagen unserer Produkte und Dienstleistungen. Informationen zum grundlegenden Investmentprozesses und allgemeinen Grenzwerten und Ausschlusskriterien sind unter https://www.deka.de/privatkunden/aktuelles-themen/anlageideen/geldanlage-mit-nachhaltiger-Ausrichtung/der-investment-prozess-der-deka zu finden. Zusätzlich werden Informationen zu den Produkten mit Nachhaltigkeitsmerkmalen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) auf unserer Webseite https://www.deka.de/privatkunden/pflichtseiten/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegung veröffentlicht.

Richtlinie für verantwortungsvolles Produktangebot für private Kundinnen und Kunden

4.6. Investmentprozess der Deka-Gruppe für Zielfonds

- **Doppelte Materialität:** Ziel des Auswahlprozesses für Zielfonds ist es, die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den von uns verwalteten Portfolien zu begrenzen bzw. zu verringern. Um die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die mit den Investitionen des Produktes in Zielfonds verbunden sind, zu begrenzen, wird das Anlageuniversum der Produkte im Rahmen des ESG-Prüfprozesses durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien eingeschränkt. Durch einen zielgerichteten kontinuierlichen Dialog mit Kapitalverwaltungsgesellschaften und/oder Fondsmanagerinnen oder Fondsmanagern soll die fortlaufende Verbesserung der ESG-Kennzahlen von Zielfonds erreicht werden.
- **Prinzipien für verantwortliches Investieren:** Zusätzlich müssen auch die Kapitalverwaltungsgesellschaften und die Fondsmanagerinnen oder Fondsmanager, welche die von uns investierten Zielfonds verwalten, die PRI berücksichtigen.
- **Ausschlusskriterien:** Im Rahmen der Vermögensverwaltung werden grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beachtet. Bei Investitionen werden die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mithilfe festgelegter Schwellenwerte für ausgewählte Indikatoren aus den Bereichen „Treibhausgasemissionen", „Soziales und Beschäftigung" für Unternehmen sowie „Umwelt und Soziales" für Staaten berücksichtigt. Informationen zum grundlegenden Investmentprozesses und allgemeinen Grenzwerten und Ausschlusskriterien sind unter https://www.deka.de/privatkunden/aktuelles-themen/anlageideen/geldanlage-mit-nachhaltiger-Ausrichtung/der-investment-prozess-der-deka zu finden.
- **Berichterstattung:** Bezüglich der einzelnen Vermögensverwaltungen mit Nachhaltigkeitsmerkmalen werden zusätzlich Informationen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) auf unserer Webseite unter https://www.deka.de/privatkunden-functions/pflichtseiten/pflichtpublikationen/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegung-1 und https://www.deka.de/privatkunden-functions/pflichtseiten/pflichtpublikationen/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegung-2 veröffentlicht.

4.7. Investmentprozess der Deka Immobilien für Immobilienfonds

- **Doppelte Materialität:** Deka Immobilien bezieht im Rahmen ihres Investmentprozesses (Sorgfaltsprüfungsverfahren) die relevanten finanziellen und nicht finanziellen Risiken in ihre Anlageentscheidungen mit ein und bewertet diese, soweit möglich, fortlaufend. Dabei werden relevante Nachhaltigkeitsrisiken, die eine wesentliche Auswirkung auf die Rendite der jeweiligen Investition haben können, sowohl quantitativ, als auch qualitativ berücksichtigt. Weiterhin werden die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen einer Anlageentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren des Sondervermögens untersucht. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren werden dabei Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung verstanden. Gleichzeitig werden die in der aktuell gültigen Nachhaltigkeitsstrategie festgelegten Klimaziele verfolgt. Bis 2050 soll Klimaneutralität für die eigene Geschäftstätigkeit und das Portfolio im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen zur Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter 2 Grad erreicht werden. In den Produkten, die eine Dekarbonisierungsstrategie als ESG-Strategie verfolgen, steht die Reduktion der CO_2-Emissionen der Immobilienportfolios im Fokus.
- **Zusätzliche Ausschlusskriterien:** Zusätzlich zu allgemeinen Ausschlüssen kommt grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen der Liquiditätsanlagen ein ESG-Filter zum Einsatz, der Neuanlagen auf Kontrahenten limitiert, die definierte Qualitätsmerkmale einhalten. Ein nicht eingehaltenes Qualitätsmerkmal ist bspw. ein schwerer Verstoß gegen den UN Global Compact, Glücksspiel oder Zinswucher.
- **Berichterstattung:** Bei Produkten und Dienstleistungen mit nachhaltiger Ausrichtung wird im Rahmen der Pflichtdokumentationen (vorvertragliche Informationen und Jahresberichte) regelmäßig über potentielle nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren informiert. Im Rahmen der Erstellung der Jahresberichte erfolgt eine Überprüfung der Erfüllung der vertraglichen Zusagen unserer Produkte. Über diese produktspezifischen Informationen unter www.deka.de hinausgehend, sind weiterführende Nachhaltigkeitsinformationen unter https://www.deka-immobilien.de/de/nachhaltigkeit/ zu finden. Zusätzlich werden Informationen zu den Produkten mit Nachhaltigkeitsmerkmalen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) auf unserer Webseite https://www.deka.de/privatkunden-functions/pflichtseiten/pflichtpublikationen/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegung veröffentlicht.

5. Umsetzung und Überwachung

- **Integration in Prozesse:** Prozesse zur Produktauflage und -pflege werden in den Facheinheiten der verschiedenen Bereiche der Deka-Gruppen regelmäßig hinterfragt und auf Basis dieser Richtlinie – wenn nötig – aktualisiert. Dies betrifft zudem die Prozesse in der Analyse und Identifikation von Nachhaltigkeitsrisiken und von negativen Nachhaltigkeits-Wirkungen in den Investmentprozessen der Anlagestrategien.
- **Monitoring:** Wir führen regelmäßige interne Prüfungen durch, um die Einhaltung der Inhalte dieser Richtlinie sicherzustellen und Verbesserungspotenziale zu identifizieren.

Richtlinie für verantwortungsvolles Produktangebot für private Kundinnen und Kunden

6. Verantwortlichkeiten

- **Managerial Responsibility:** Die Umsetzung der Vorgaben dieser Richtlinie und das Vorantreiben des damit einhergehenden eigenen Anspruchs begleiten wir mit klaren Verantwortlichkeiten und robusten Prozessen innerhalb der Organisation.
- **Fachbereiche:** Die zuständigen Fachbereiche aus den Produktmanagementeinheiten sind in Abstimmung mit den betroffenen Facheinheiten für ESG-Themen für die Entwicklung, Überwachung und regelmäßige Aktualisierung der Richtlinie verantwortlich.
- **Mitarbeitende** Alle Mitarbeitende, welche an der Entwicklung, der Vermarktung oder dem Vertrieb der betroffenen Produkte beteiligt sind, sind verpflichtet, die Prinzipien dieser Richtlinie in ihrer täglichen Arbeit zu berücksichtigen.

7. Überprüfung und Aktualisierung

Diese Richtlinie wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf aktualisiert.

8. Kontakt

Für Fragen oder Anregungen zu dieser Richtlinie wenden Sie sich bitte an service@deka.de.

Hinweis für DekaBank Zertifikate und Anleihen für private Kunden

Für DekaBank Zertifikate und Anleihen mit Nachhaltigkeitsmerkmalen, die privaten Kunden angeboten werden, gelten ebenfalls strenge Nachhaltigkeitsvorgaben. gelten ebenfalls strenge Nachhaltigkeitsvorgaben. Diese unterscheiden sich in einigen Aspekten von den oben genannten Anforderungen, da es sich hierbei nicht um Fondslösungen handelt und kein aktives Management erfolgt. Die spezifischen Anforderungen für diese Produktkategorie sind in der „ESG-Produktstrategie Zertifikate“ der DekaBank festgehalten.
Dieses Regelwerk wird auf der Website der DekaBank unter www.deka.de/zertifikate/produkte/nachhaltigkeit veröffentlicht.

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 7147 - 0
Telefax: (0 69) 7147 - 1376
www.deka.de

Finanzgruppe