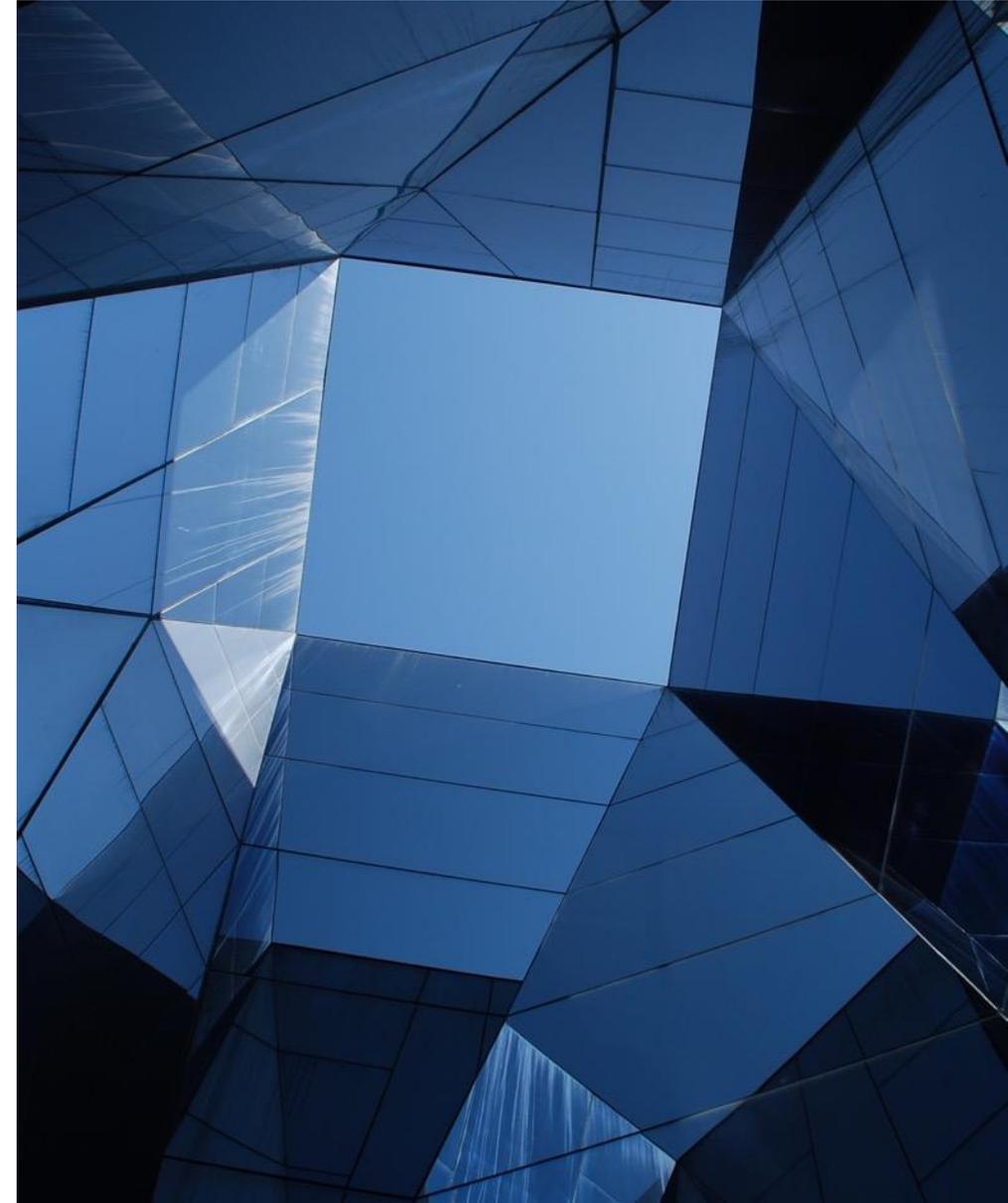
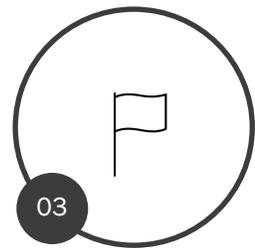


Nachhaltiges ESG

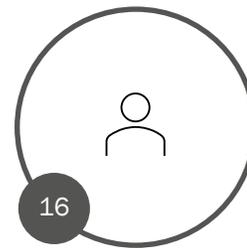
Langzeit-Risiken nachhaltiger
Investitionen antizipieren und
vermeiden



Inhaltsverzeichnis



Vermeidung langfristiger
ESG-Risiken



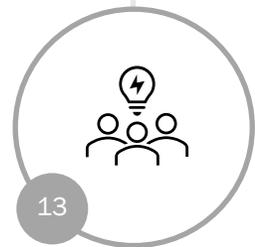
Ansprechpersonen



Unser Angebot



Anhang: Referenz-Projekt



Über Themis Foresight



Vermeidung langfristiger ESG-Risiken

ESG-Investitionen sind notwendig...

Verlässliche ESG-Kriterien werden für Unternehmen und Investoren aufgrund von regulatorischen Anforderungen immer wichtiger. Diese ESG-Aktivitäten sind wichtig und gehen in die richtige Richtung. Jedoch bergen ESG-Anlagen neue Risiken, die heute noch nicht ausreichend gewürdigt werden.

ESG-Kriterien bilden ein wichtiges Fundament für nachhaltige Investitionen. Seriöse Unternehmensberatungen leisten hervorragende Arbeit bei der Integration von ESG-Kriterien in Investitionsentscheidungen. **Jedoch hören die meisten Unternehmen an diesem Punkt auf.** Kaum jemand stellt **künftige Risiken**, die sich aus ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren ergeben, in Frage.

Die Betrachtung von Investitionen nur durch die Linse der unmittelbaren oder kurzfristigen ESG-Kriterien **gefährdet die mittel- bis langfristige Stabilität** von Investitionen. Das könnte langfristig dazu führen, dass die eigentlich gewollte Nachhaltigkeit den heute etablierten Pfadabhängigkeiten zum Opfer fällt.



... aber sie kommen mit neuen Risiken



Beispiel 1: Betrachtet man Windparks auf der Grundlage von ESG-Kriterien, so gelten sie als nachhaltige Investition. Es werden jedoch die richtigen Technologien, Infrastrukturen und die richtigen Umweltbedingungen benötigt, um nicht nur Energie zu produzieren, sondern auch zu speichern und zu verteilen. Wenn nicht früh genug in die Speicherung und Distribution investiert wird, ist ein Default der Windpark-Investition wahrscheinlich.



Beispiel 2: Regenerative Landwirtschaft gilt unter ESG-Kriterien als nachhaltig. Die Industrialisierung alternativer Proteine kann jedoch zu „Stranded Assets“ im Rindfleisch- und Milchsektor führen, wenn nicht-tierische Proteinalternativen zu niedrigeren Kosten als tierisches Protein produziert werden. Hier gilt es, eine Reihe neuer langfristiger Risiken in den Blick zu nehmen.

... aber sie kommen mit neuen Risiken



Beispiel 3: *Rekombinante Proteine haben ein extrem hohes Potenzial, die klimaschädliche Zucht von rotem Fleisch zu ersetzen. Das Problem: Gentechnik- und ‚Novel Food‘-Regulierungen stehen innerhalb der EU und zwischen der EU und ihren Handelspartnern nicht im Einklang, was die Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen gefährdet.*



Beispiel 4: *Fachkräftemangel, Proteste in der Bevölkerung oder politische Risiken bei Lieferketten: all das kann die groß angelegte Einführung klimaneutraler Technologien verzögern und/oder zu Verzögerungen bei der Industrialisierung führen, die nötig wäre, um zusätzliche Kosten – Green Premium – langfristig zu senken.*

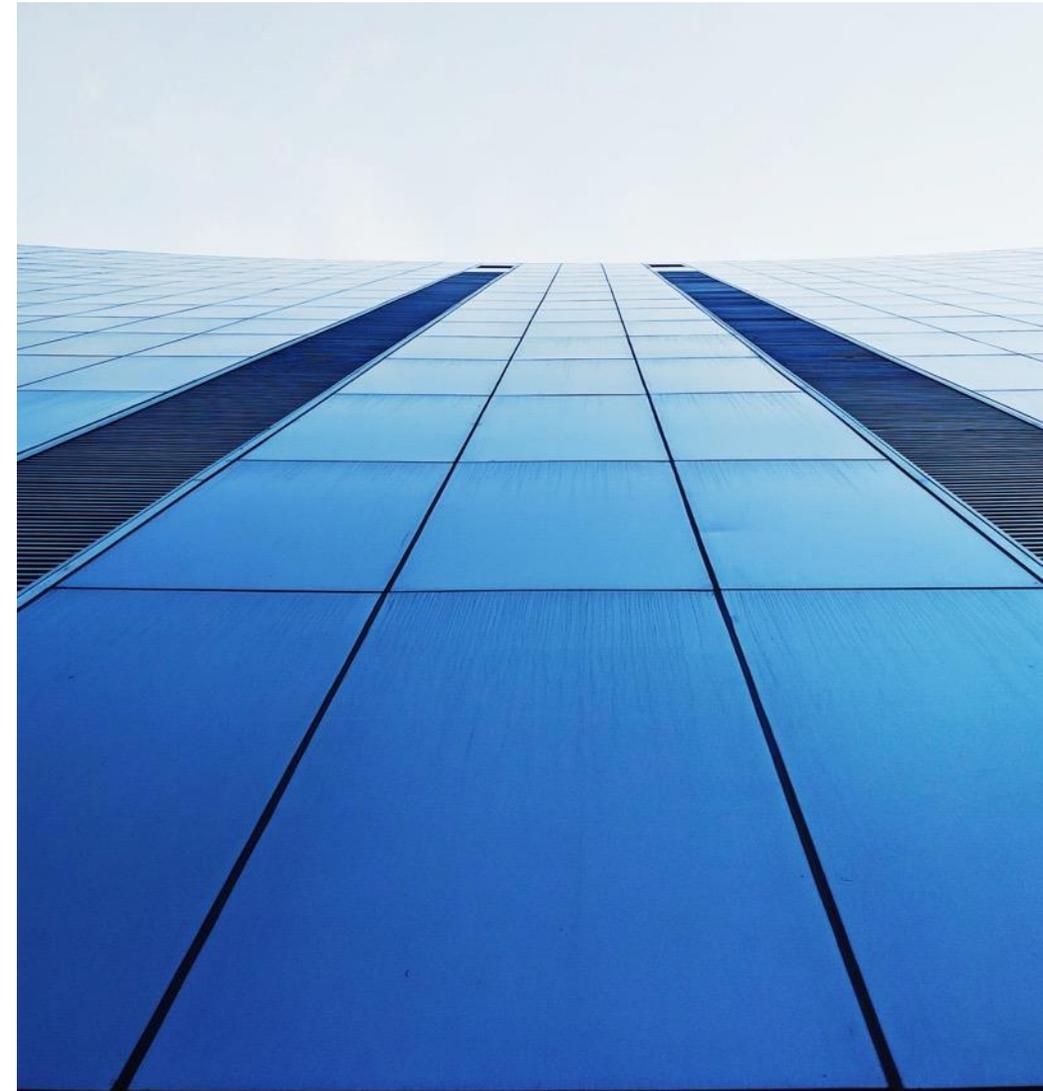
Langfristige ESG-Chancen entdecken

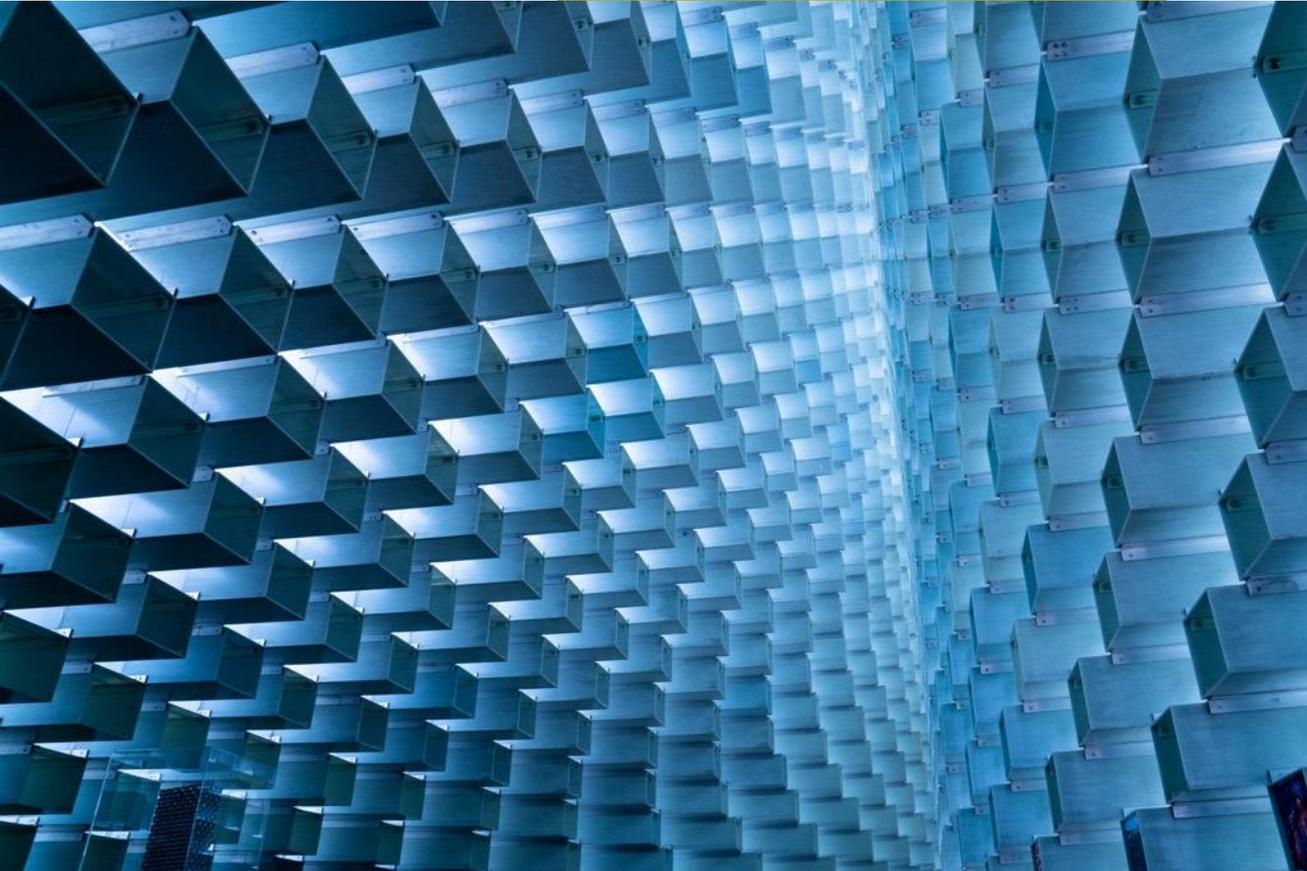
Wir bieten Unternehmen eine eingehende Evaluierung der langfristigen Risiken und Sekundäreffekte von ESG-Investitionen. Wir betrachten die Systeme und Logiken hinter neuen Assets und decken versteckte Risiken auf. Indem wir künftige Veränderungen miteinbeziehen, verwandeln wir zukünftige Risiken in Chancen und machen Nachhaltigkeit tatsächlich nachhaltig.

Für die Betrachtung langfristiger Risiken fehlt oft die Zeit und die Fähigkeit. Oft sind zukünftige Risiken auch auf den zweiten Blick kaum sichtbar.

Ergänzend zu den bestehenden ESG-Prozessen in Ihrem Unternehmen bringen wir unsere Foresight-Expertise mit an den Tisch. Wir verschaffen Ihrem Unternehmen ein klares Zukunftsbild, um bereits heute die richtigen Investitionsentscheidungen zu treffen. Anstatt die Vergangenheit in die Zukunft fortzuschreiben, katapultiert unsere Forschung und Beratung Sie in das nächste Jahrzehnt.

Mit vergleichsweise geringem Mehraufwand können Sie Ihr Risiko immens reduzieren und neue Chancen entdecken. Sie erhalten fundierte Einblicke zu Themen, die Ihre Wettbewerber noch nicht auf dem Radar haben. Auf diese Weise sind Sie Ihrer Zeit voraus. Sie stellen sicher, dass Ihre ESG-Investitionen *wirklich* nachhaltig sind.





Unser Angebot

Alle Projekte werden auf der Grundlage unseres Foresight-Toolkits auf Ihre Anforderungen zugeschnitten.

Unser Angebot



Orientierung

für Unternehmen, um durch verschiedene Zukünfte zu navigieren.



Branchenübergreifende

Perspektiven

als ein unabhängiger Business Thinktank.



„Best Foresight Practice“

durch jahrzehntelange globale Erfahrung in Industrie, Politik und Beratung.



Ein klares

Zukunftsbild

Für Branchenführer, damit sie schon heute weitsichtige Entscheidungen treffen können.

Neues Risiko-Framework

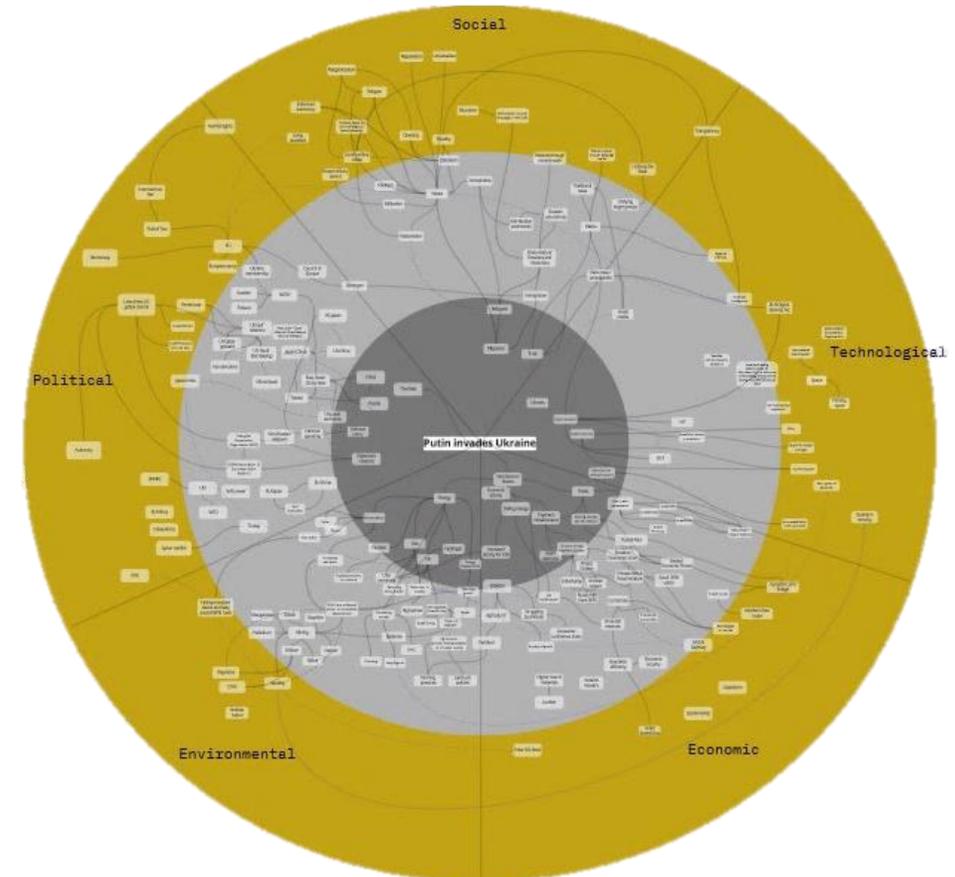
Angesichts sich ständig verändernder Systeme, neuer Technologien und gesellschaftlicher Entwicklungen brauchen Unternehmen neue Rahmenbedingungen und Ansätze, um in einem volatilen Umfeld erfolgreich zu sein.

Risiken sind nicht nur direkte Folgen einzelner Ursachen, wie es in Risikoberichten oft dargestellt wird. Vielmehr sind sie vielschichtig und miteinander verwoben. Mit Blick auf die Zukunft kommen Entwicklungen, die ganze Branchen umwälzen werden und mit Risiken verbunden sind, die heute noch kaum verstanden werden können.

Um mit dieser **Volatilität** und **Ungewissheit** umzugehen, sind vor allem zwei Fähigkeiten erforderlich:

- 1) Die Fähigkeit, **ein gesamtes System abzubilden** und Themen miteinander zu verbinden.
- 2) Die Erfahrung, um **Vorurteile, Hype und Halbwahrheiten** auszublenden und tatsächliche Risiken, Auswirkungen und Chancen in einem bestimmten Bereich genau zu verstehen.

Diese beiden Fähigkeiten zu nutzen, um durch die Zukunft zu steuern, ist **für die meisten Unternehmen und Unternehmensberatungen unerreichbar**. Es erfordert viel Zeit, Erfahrung und die richtige Herangehensweise.



Quelle: Themis Foresight, Beispiel für ein Future Wheel.

Unser Ansatz

Futures Thinking

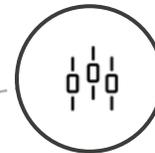
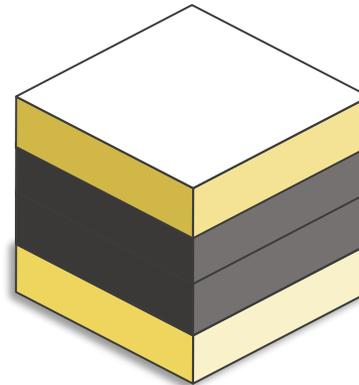
1. Identifizierung von Schwerpunkten

Wir nutzen Systemdenken, um den gesamten Kontext zu verstehen und die wichtigsten Bereiche mit kurz- und langfristiger Wirkung zu ermitteln.



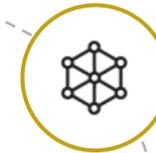
2. Reduzierung auf das Wesentliche

Wir zerlegen die wichtigsten Treiber, Probleme und Entwicklungen in ihre grundlegendsten Bestandteile. Keine einseitige Betrachtung, Reduzierung von Komplexität: Wir legen die Grundbausteine frei.



4. Implikationen für Ihr Geschäftsmodell

Anschließend werden die künftigen Risiken und Chancen untersucht, wobei vernetzte Systeme und künftige Entwicklungen sorgfältig berücksichtigt werden. Wir analysieren, wie sich das auf Strategie und Geschäftsmodelle auswirkt.

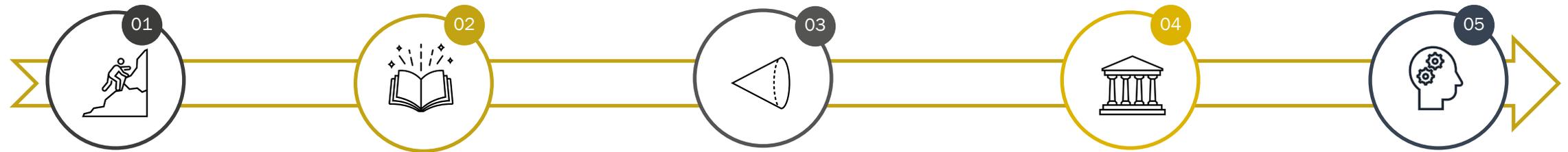


3. Wiederaufbau von Grund auf

Anschließend bauen wir das Thema von Grund auf neu auf und konzentrieren uns dabei auf die wesentlichen Treiber, Hebel und Grenzen. Die Bereiche mit den größten Auswirkungen werden hervorgehoben.

“First-Principle” Thinking

Ein typischer Projektablauf



Kick-Off

Definition des Projektumfangs, der zu erbringenden Leistungen und des Zeitrahmens.

Identifizierung von Schwerpunkten

Wodurch sind zukünftige Risiken geprägt?

Durch die Kombination von Analysen Ihres Unternehmens, der relevanten Branche(n) und der Untersuchung von Kontextfaktoren ermitteln wir die Schwerpunktbereiche für weitere Risiko- und Chancenanalysen.

Zukunftsbild

Was bestimmt die Entwicklungen in den nächsten ein bis zwei Jahrzehnten?

Mit Hilfe von Methoden der Zukunftsforschung entwickeln wir ein klares Bild der Zukunft für die identifizierten Schwerpunktbereiche.

Impact-Analyse

Was bedeutet das für Ihr Unternehmen?

Wir analysieren, welche Effekte erster, zweiter und dritter Ordnung Investitions-Entscheidungen auf Ihr Unternehmen haben werden. Dazu gehören sowohl zukünftige Risiken als auch Chancen.

Der Weg nach vorne

Wie kann Ihr Unternehmen dieses Wissen nutzen?

Auf der Grundlage der vorangegangenen Phasen erstellen wir eine Reihe von Empfehlungen für Ihr Unternehmen.

Das Endprodukt wird auf Ihre spezifischen Anforderungen zugeschnitten.



Über Themis Foresight

Über uns

Themis Foresight ist ein Business Thinktank. Mit unserer Zukunftsforschung unterstützen wir Unternehmenslenker:innen dabei, ihre Unternehmen auf die Zukunft auszurichten.

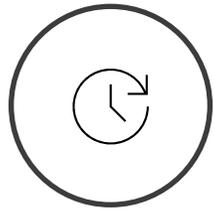
Vielen Unternehmenslenker:innen fehlt im Tagesgeschäft die Zeit, sich mit **möglichen Zukünften** zu beschäftigen und **langfristig neue Geschäftsfelder für ihr Unternehmen** zu erschließen. Dabei ist es gerade das **Vorausdenken**, das es ermöglicht, zukünftige Chancen zu erkennen und Risiken zu vermeiden.

Wir identifizieren die entscheidenden Entwicklungen der nächsten 20-30 Jahre. Wir untersuchen, welche **gesellschaftlichen, wirtschaftlichen und politischen Treiber** sowie **neue Technologien die Geschäftsmodelle von Unternehmen und Branchen in Zukunft beeinflussen und verändern werden**.

Hierfür bietet Themis Foresight eine einzigartige Kombination aus **wissenschaftlich fundierter Forschung, Zukunftsexpertise und unternehmerischem Denken**.



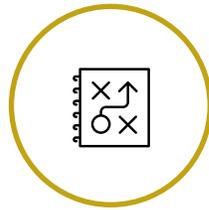
Unser Portfolio



Zukunftsbild

Ein Zukunftsbild ist unser Premiumprodukt. Es ist die **Beschreibung einer wünschenswerten Zukunft** und kann als Polarstern für alle oder ausgewählte Unternehmensprozesse dienen.

Dieses Produkt umfasst eine Analyse des Geschäftsumfelds über einen Zeitraum von 10-20 Jahren, mögliche und wahrscheinliche Zukünfte sowie die Auswahl einer gewünschten Zukunft.



Strategie-Evaluierung

Auf der Grundlage eines Verständnisses dessen, was den Wandel im externen und internen Umfeld eines Unternehmens über einen vereinbarten Zeitraum vorantreiben wird, **bewerten wir Ihre Strategie**.

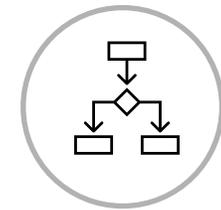
Wir legen Ihrem Unternehmen eine Reihe von Empfehlungen vor, die auf wissenschaftlich validierten Untersuchungen beruhen. Wir können auch eine Strategie entwickeln.



Geschäftsmodell-Evaluierung

Mit unserer Trendcycle-Methode untersuchen wir systematisch die **Auswirkungen von Trends auf das/die Geschäftsmodell(e) eines Unternehmens**.

Dieser Mapping-Prozess ermöglicht es uns, klar herauszuarbeiten, welche Bereiche eines Geschäftsmodells sich in den kommenden Jahren ändern müssen, um neuen Zwecken zu dienen.



Roadmap

Eine Roadmap beschreibt die **Schritte, Maßnahmen und Ressourcen, die zur Erreichung eines bestimmten zukünftigen Ziels** erforderlich sind.

Wir können dabei helfen, ein zukünftiges Ziel zu formulieren oder einen Fahrplan für ein bestehendes Ziel zu erstellen. Roadmaps werden durch Backcasting, Prognosen oder eine Kombination aus beiden Methoden entwickelt.

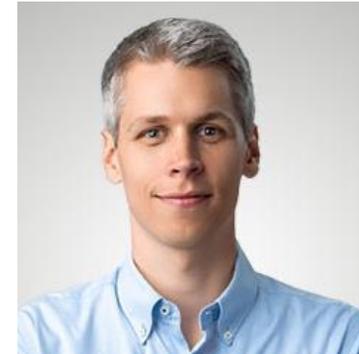
Ansprechpartner

Themis Foresight
Unter den Linden 21
10117 Berlin

contact@themis-foresight.com
www.themis-foresight.com
+49 (0) 170 72 77 325



Jan Berger
CEO Themis Foresight



James Hoefnagels
*Senior Researcher &
Strategist*



Anhang: Referenz-Projekt

Ein Beispiel für unsere Arbeitsweise anhand eines ehemaligen Projekts.

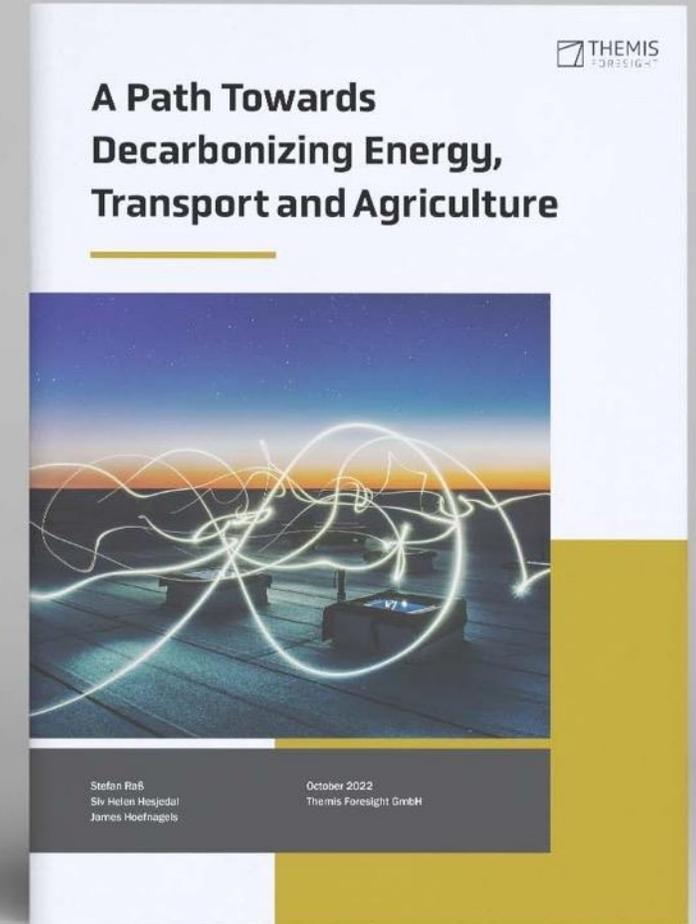
ESG-Risiko-Rendite

Der Pain Point der Klientin, einer Wholesale-Bank, lag darin, die ESG-Konformität sicherzustellen und gleichzeitig ihr Risiko-Ertrags-Verhältnis von Klima-Investitionen zu maximieren.

Das Ziel der Bank war es, eine führende Rolle bei **Klima-Investitionen** einzunehmen. Der Aufbau einer **ESG-Strategie** und des **Reporting-Systems** war bereits angestoßen. In Zusammenarbeit mit uns wollte sie herausfinden, wo der **Fokus ihrer Investitionen** liegen sollte, während sie gleichzeitig ihr **Risiko-Rendite-Verhältnis optimieren** wollte.

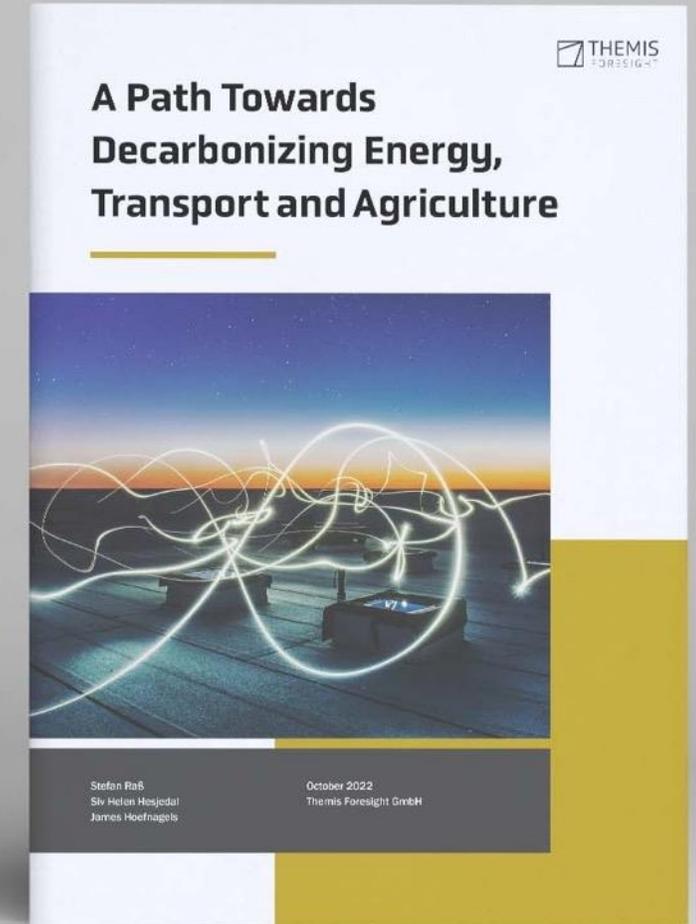
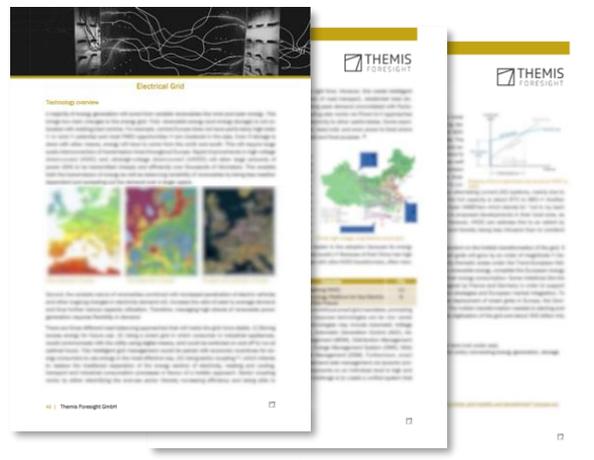
Um die gesetzten Ziele zu erreichen, erstellten wir ein **Bild zukünftiger Chancen und Risiken** und zeigten die **Interdependenzen sozialer, technologischer, wirtschaftlicher, ökologischer und politischer Faktoren** in den Sektoren auf, in denen die Bank eine lange Investitionsgeschichte hat. Im Projekt identifizierten wir **die Technologien, die als Katalysator für Dekarbonisierung notwendig** und schon jetzt risikoarm sind.

Als Ergebnis dieses Projekts konnte die Klientin ESG-Risiken besser absichern und in Folge ein Signal-Tracking-System für Händler aufbauen.



Rahmen für die Energiewende

Der Energiesektor ist ein Bereich, der Klimainvestitionen anzieht. Unsere Klientin wollte **ihr Portfolio im Bereich der erneuerbaren Energien über Nachahmer-Investitionen hinaus diversifizieren**. Wir lieferten eine **Zukunftsanalyse des Energiesektors** und unterstützten die Klientin, ein **Framework** zu entwickeln, wie sie an das Thema „**Energie als Ökosystem**“ herangehen kann. Der Fokus lag auf den Bereichen mit **den größten Auswirkungen im Energiesektor**, Greenwashing-Risiken und enge ESG-Compliance wurden vermieden. Die Klientin verfügt nun über eine solide Grundlage, auf der sie **Investitionsentscheidungen** treffen kann, die auf den neuesten Entwicklungen in Physik, Wirtschaft und Klimawissenschaft beruhen und gleichzeitig die **EU-Taxonomie** und die **Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)** einhalten.



Energie: Risiken und Chancen

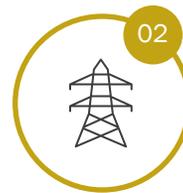
Wer **systemische Zusammenhänge** vernachlässigt und den **Fokus auf isolierte Lösungen** legt, geht das **Risiko von hohen wirtschaftlichen Kosten** ein. Im Projekt wurden deshalb **drei Elemente – Energieerzeugung, Übertragung und Speicherung** – berücksichtigt, die entscheidend für das Thema sind.

Ein Beispiel: Ein großer Engpass ist die **Diskrepanz zwischen der Zeit der Energieerzeugung** und der **Zeit des Energieverbrauchs**. Die Stromerzeugung aus erneuerbaren Energiequellen hat einen Grad erreicht, bei dem ein stabiles System nur noch mit Hilfe von **Speichermöglichkeiten** wirtschaftlich rentabel ist. Diesen Fokus haben wir gemeinsam mit dem Klienten näher beleuchtet.



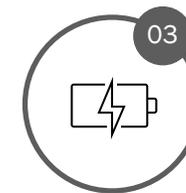
Wind- und solarbasierte Energieerzeugung

Energie in Europa wird aus Wind und Sonne kommen, idealerweise aus dem Norden (Wind) und Süden (Sonne).



Hochspannungs-Übertragung

Hochspannungsübertragungs-Kapazitäten müssen auf nationaler und regionaler Ebene hochgefahren und intelligent gesteuert werden.



Energie-Speicher

Die langfristige und netzweite Energiespeicherung muss schnell ausgebaut werden, um die notwendige Flexibilität und Stabilität des Systems zu gewährleisten.

Energie: Risiken und Chancen

Es gibt **neun Schlüsseltechnologien**, die in den kommenden 15 Jahren einen großen Einfluss auf die Energiewende haben werden.

Für das Projekt haben wir diese analysiert, um dann zu erörtern, **welche am vielversprechendsten sind**. Im Anschluss erstellten wir eine detaillierte **Analyse**, was **wirtschaftlich** und **physikalisch funktioniert**.

Diese Analyse wurde mit **einem Technologie-Forecasting** kombiniert, das auch systemische Veränderungen in anderen Branchen und Gesellschaften einbezieht, um ein **umfassendes Verständnis wahrscheinlicher Zukünfte** zu erhalten.

Ergebnis des Projekts: Die Klientin gestaltet die Finanzierungsinstrumente für Projekte im Bereich erneuerbarer Energien neu und diversifiziert ihr Energieportfolio. Das Risiko-Ertrags-Verhältnis ist optimiert und steht im Einklang mit Artikel 8 und 9 der SFDR.

Technology	Description
Solar	Photovoltaics (PV) directly converts light to electricity, concentrating solar power uses thermal energy (heat) to drive electric turbines, and solar thermal heating and cooling systems.
Wind	Wind farms can be found on-land and increasingly offshore, with wind turbine technology and system performance improving. A new frontier for wind energy will be high-altitude and airborne wind energy.
Thermal storage	Thermal Energy Storage (TES) can be used for heating, cooling, or power generation purposes. TES can be refit into decommissioned fossil fuel plants or enable utility scale solar thermal plants.
Electrochemical storage	Lithium-ion batteries, redox flow batteries, and metal-air batteries provide energy storage solutions for short duration, long duration, and grid scale energy storage respectively.
Gravitational storage	Pumped storage hydropower (PSH) is the most mature largescale storage technology available today and can be either river-based or off-river.
Compressed air storage	Compressed air energy storage (CAES) is a mechanical energy storage technology that uses power to compress air, which is then stored and expanded again at a later period to produce electricity.
UHVDC	Ultrahigh-voltage direct-current (UHVDC) transmission enables large amounts of AC and DC electricity to be transmitted efficiently and at low cost over long distances.
Smart grid balancing	Intelligent energy management will balance the energy demand to supply via dynamic pricing and digital communication with consumer and industrial appliances.
Power-to-X	Power-to-X converts surplus renewable electricity into other useful states, such as synthetic gasses or liquids that are in turn used for carbo neutral industrial, mobility, heating or other processes.