

## ESG-Training-Programm

### Online-Programm zum EFFAS CESGA® – Certified Environmental, Social and Governance Analyst

Das Online-ESG-Training-Programm von EFFAS und DVFA bietet den Teilnehmern über die DVFA Online Akademie umfangreichen Zugang zu Studienmaterial (Lernfilme, Handouts und Fallstudie). Alle Materialien und die Prüfung sind in Englischer Sprache. Das Material steht den Teilnehmern für sechs Monate zur Verfügung. Je nach Vorkenntnissen empfehlen wir etwa 30 bis 60 Stunden für die Bearbeitung und Vorbereitung auf die Prüfung.

---

#### Ziele des Programms

Das übergeordnete Ziel besteht darin, den Teilnehmern die Rolle von ESG-Informationen im Investmentprozess zu vermitteln. Mit dem Abschluss des Programms entwickeln die Teilnehmer ein Verständnis von:

- ESG-Einflüssen auf Risiko und Rendite aus verschiedenen Perspektiven,
- der Systematisierung unterschiedlicher ESG-Investitionsansätze und -strategien,
- Einflussfaktoren auf eine weitere ESG-Integration,
- der Einbindung der ESG in die gesamte Investmentprozesskette,
- der Integration von ESG-Faktoren in Bewertungsmodelle,
- der Rolle von Responsible Investing über alle Anlageklassen und
- verschiedene ESG-Reporting Standards.

---

#### **Wissenschaftlicher Leiter vom CESGA® Programm:**

Prof. Dr. Alexander Bassen  
Universität Hamburg

## Programmstruktur und Inhalte (in Englischer Sprache)

### PART I

The first part is an introduction for capital market participants with ESG experience who would like to build up or refresh the fundamentals of ESG as well as for those with no or little experience in ESG investment.

#### Module 1: ESG - an Introduction

The objective of this module is to draw the participants' attention to the state of the art of ESG. What are the recent market trends and strategies? It reviews the similarities and differences between ESG, RI, SI, SRI, impact, engagement, non-financial terms and the additional financial terms necessary for application in investment management.

#### Module 2: Recent Developments of ESG integration

The conceptual framework is tested to work ESG aspects into making investment decisions. This module describes the reasons and barriers for using ESG, its implications, the regulatory framework and key ESG market drivers. We also discuss how to prove that ESG factors are important.

#### Module 3: Responsible investing across asset classes

The aim of this module is to describe approaches to ESG from the perspective of portfolio management, analysing ESG in different asset classes with a focus on bonds and impact investment

#### Module 4: ESG Reporting

This module focuses on corporate ESG reporting. It will discuss the difference between mandatory and voluntary disclosure as well as difference reporting frameworks (e.g. EFFAS, GRI, TCFD, Integrated Reporting).

#### Module 5: Investment Process Chain

The ESG integration process described in the investment process is essential for understanding the integration of ESG in the valuation process. We discuss methodologies for the development of investment policies, allocation and asset selection, and the process of monitoring and reporting.

## PART II

This part is tailor-made for advanced ESG users.

### Module 6: Approaches of data analysis: data availability, quality and usage

This module will identify the general challenge of different data sources and the identification of material data in combination with the identification and measurement of ESG data.

### Module 7: ESG Integration in Analysis

Here we present the measurement of the different components of E, S and G. We will analyze sector-specific characteristics and highlight the consistency with the business model.

### Module 8: ESG Integration in Valuation

Participants study, through practical examples, the integration of ESG in the process of evaluation of investments, identifying value drivers' impact on cash flows, beta, external costs, etc. We will study and investigate the integration of KPIs in pricing models like DCF and multiples.

### Module 9: Investment decisions in the context of the investment process chain

An in-depth analysis of the investment decisions in the process chain, which builds on the basics of the investment process chain in Module 5. Especially we will discuss Asset Allocation, Security Selection process, Portfolio construction and the final Investment decision.

### Module 10: Case study

The case study will integrate all the knowledge and skills the students have gained in the other modules to enhance the usefulness of the program for their daily work.

---

## Abschlussprüfung

Nach dem Durcharbeiten des Materials, das nach Anmeldung sechs Monate zur Verfügung steht, bietet die DVFA in Zusammenarbeit mit EFFAS eine englischsprachige Abschlussprüfung an. Die Prüfung hat eine Bearbeitungszeit von zwei Stunden und umfasst 120 Punkte (1 Punkt=1 Minute). Die Prüfung besteht aus Multiple Choice-Aufgaben (60%) und eine Fallstudie (40%).

Die Prüfung gilt als bestanden, wenn insgesamt die Hälfte der 120 Punkte erreicht wird und in jedem der zwei Teile mindestens 20 Prozent.

Die Prüfung wird voraussichtlich ab 2020 drei Mal im Jahr, jeweils im März, Juni und November, angeboten. Genaue Termine entnehmen Sie bitte dem Anmeldeformular.

---

## Credit Points für DVFA Mitglieder

Für die Teilnahme am ESG-Programm erhalten DVFA Mitglieder 4 Credit Points im Rahmen ihrer Selbstauskunft. Weitere Informationen zur Selbstauskunft unter [www.dvfa.de/professionsordnung](http://www.dvfa.de/professionsordnung); zur Mitgliedschaft unter [www.dvfa.de/mitgliedschaft](http://www.dvfa.de/mitgliedschaft)

---

## Weitere Informationen

[www.dvfa.de/esg-training](http://www.dvfa.de/esg-training)

---

## Kontakt

DVFA GmbH - Finanzakademie  
Ilka Rinke-Rohmann  
Telefon +49 69 264848 127  
E-Mail: [ilka.rinke-rohmann@dvfa.de](mailto:ilka.rinke-rohmann@dvfa.de)