



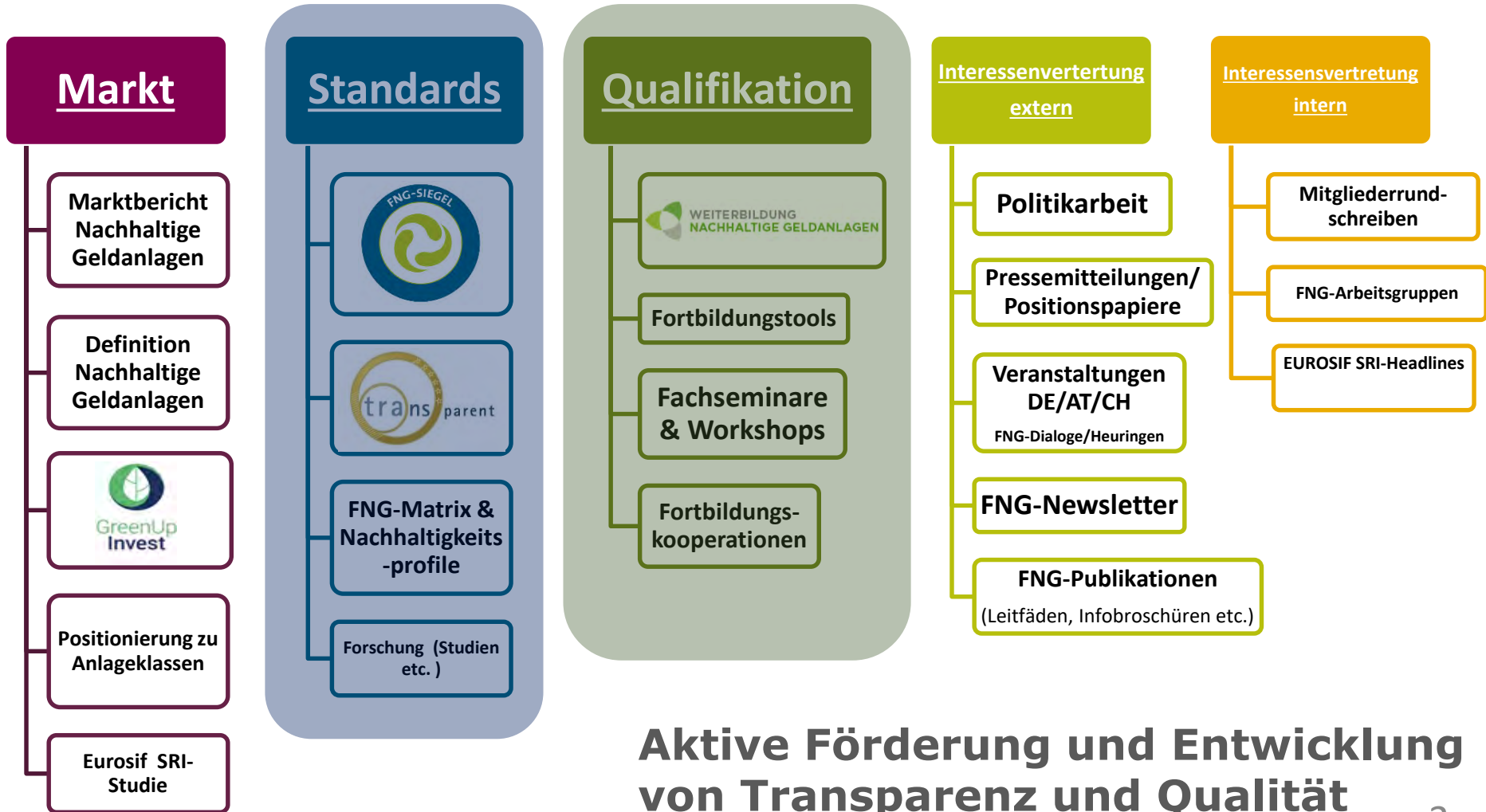
# ALLES ESG ODER WAS? WANN KOMMT DAS EU-ECOLABEL?

Etage 15 - LEGAL SHOP TALKS, Berlin, 23.01.2020  
Roland Kölsch, QNG-Geschäftsführer

*Sicherung der Qualität Nachhaltiger Geldanlagen*



# FNG-Tätigkeitsbereiche



**Aktive Förderung und Entwicklung von Transparenz und Qualität nachhaltiger Finanzprodukte**



# QNG (FNG-Tochter)



FNG-Siegel-Konformität  
Gutachten/ DueDilig.  
Zertifizierungen  
(inkl. Weiterbildung)

Consulting

Asset Manager  
Fokus Vertriebskanäle

Staat  
Vorsorgeeinrichtg., Spez.fonds  
Banken, VV  
Versicherungen

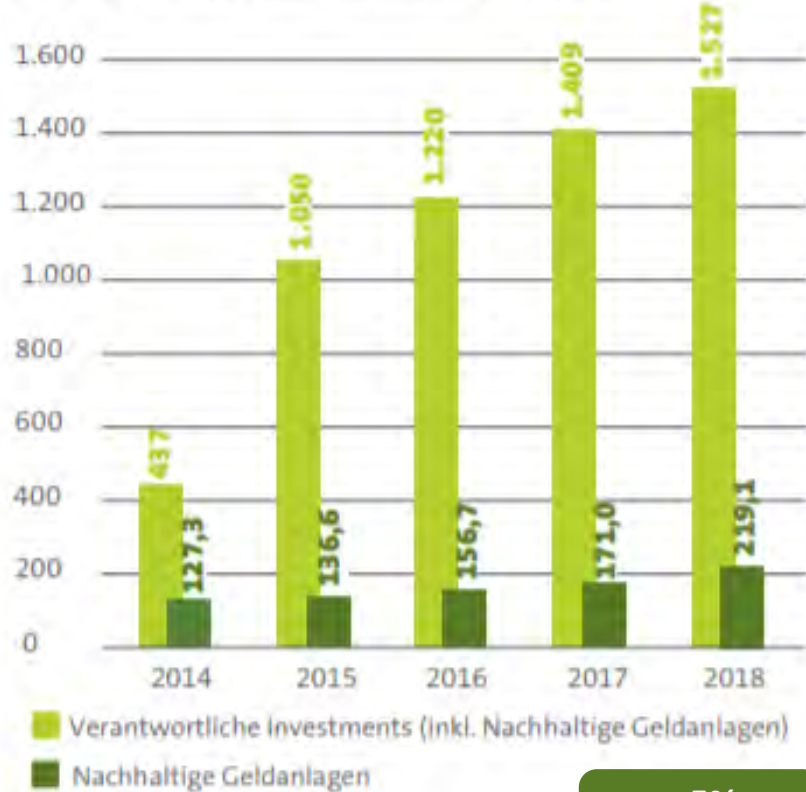
Assetklassen-, Produkt-  
VERBÄNDE  
Banken, Versicherungen



# Die Welt Nachhaltiger Geldanlagen (in )

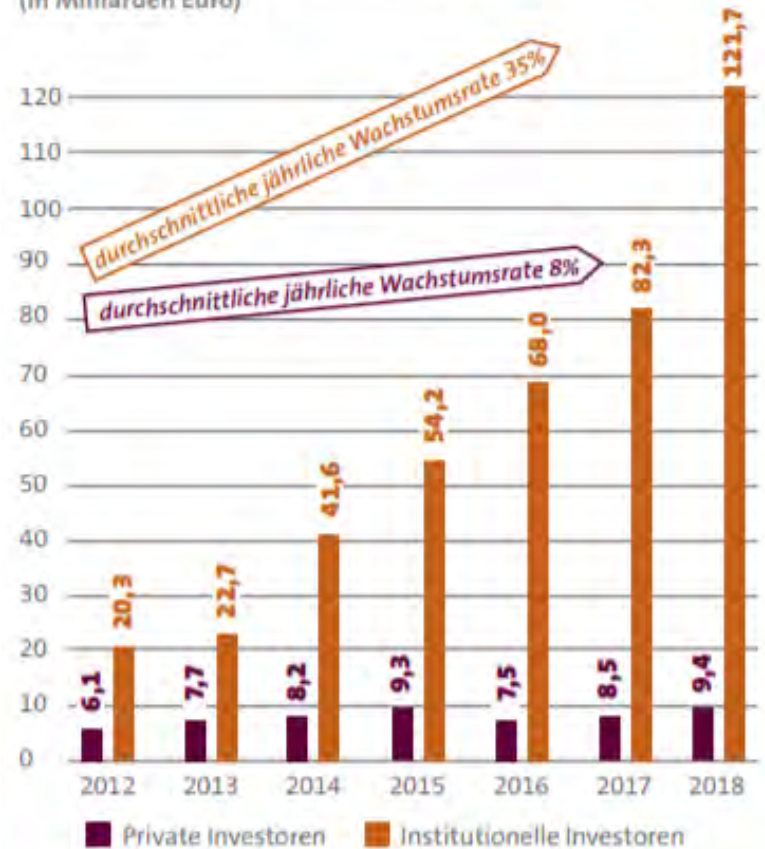
## NACHHALTIGE GELDANLAGEN

Verantwortliche Investments und Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland (in Milliarden Euro)

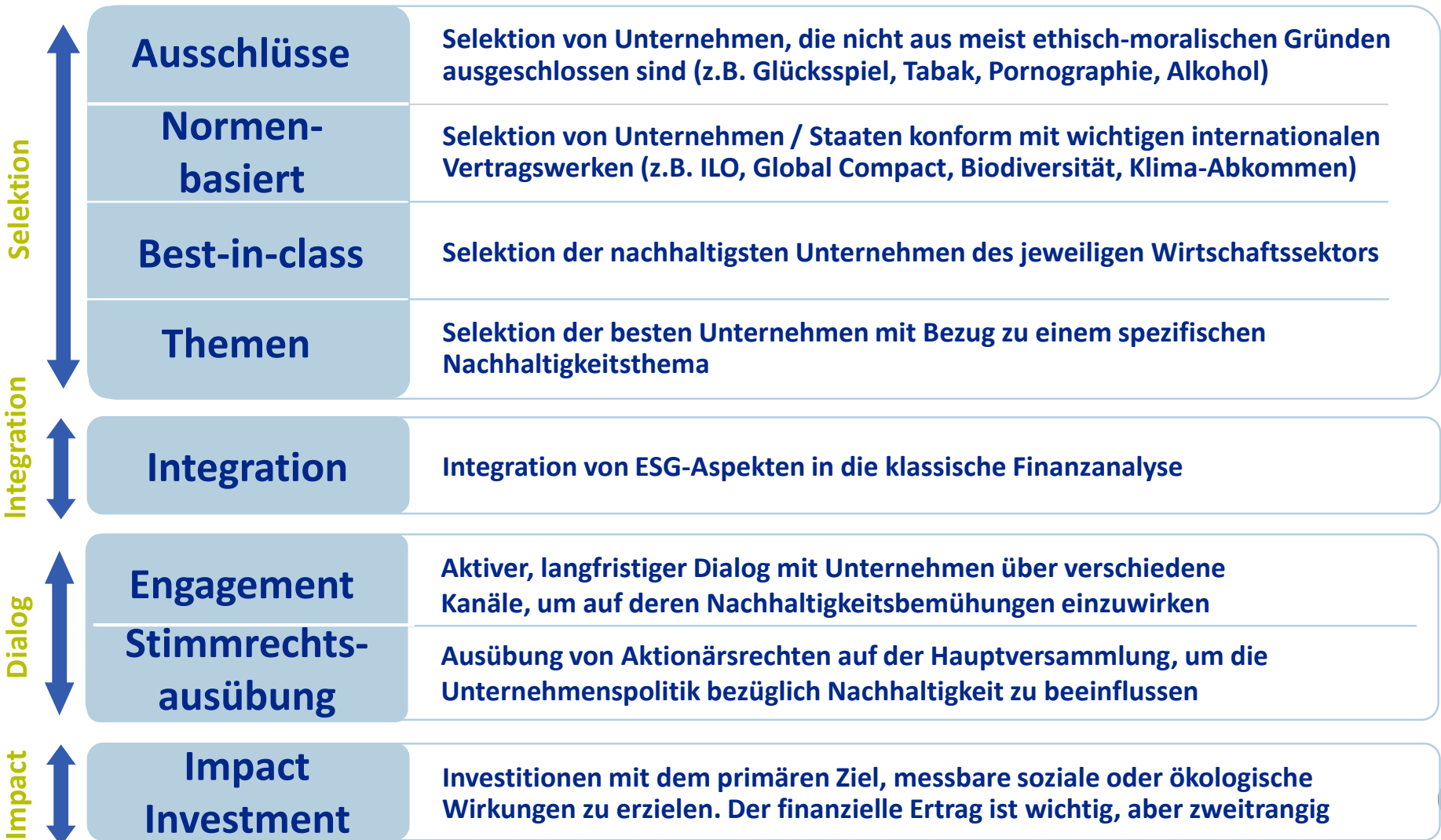


≈ 5%  
Marktanteil

GRAFIK 2.4: Übersicht über die Anlegertypen in Deutschland (in Milliarden Euro)



# Nachhaltige Geldanlagen – Investmentstile



# Ratings, Rankings, KPIs, Label

## Was denn nun?

### **KPIs für Unternehmen bzw. Portfolios**

→ Granularste Sichtweise (CO2 „OK“, sonst noch wenig Seriöses)

### **ESG-Rating (Ranking) für Unternehmen / Staaten**

→ Best-in-Class basiert

→ INTRAsektoriell GUT, INTERsektoriell QUATSCH

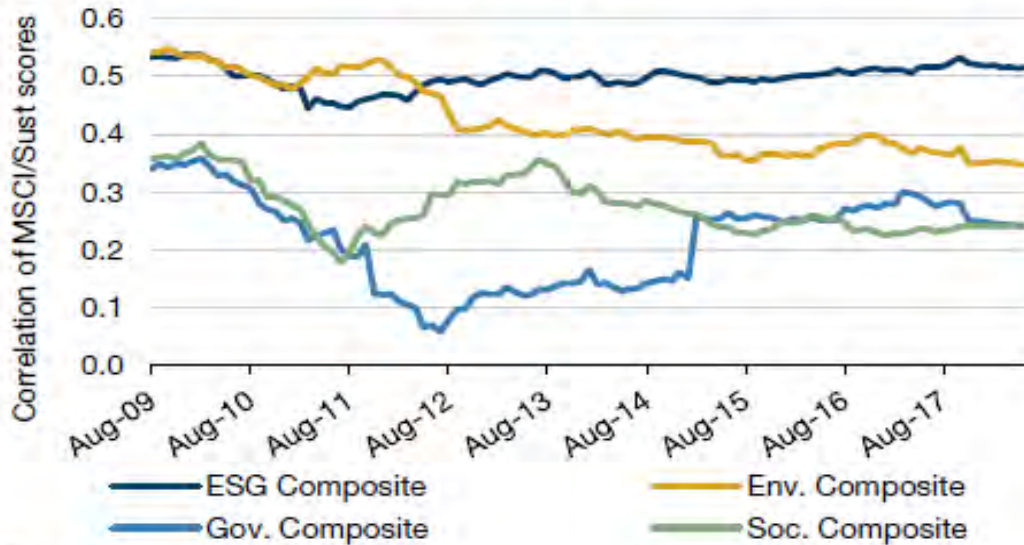
### **Label für Finanzprodukte**

→ Ganzheitlicher Ansatz mit Qualitätsbezug



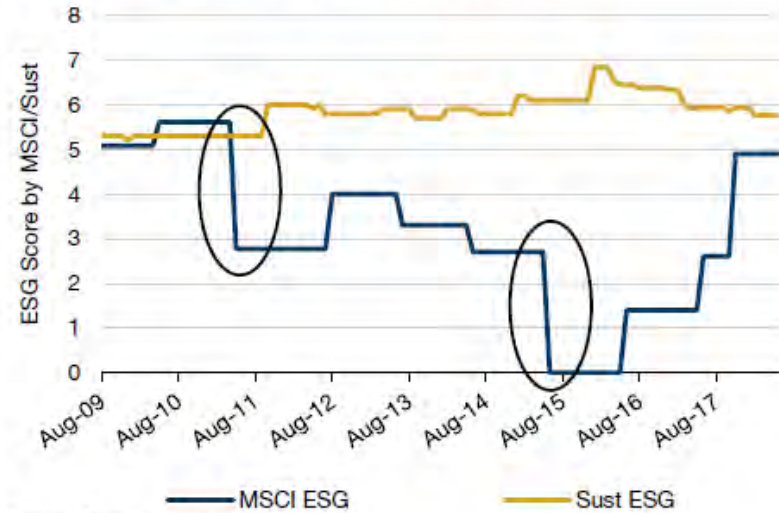
# Portfolio-ESG-Scores: sexy, aber nonsens

Figure 4. Correlation of MSCI and Sustainalytics Scores



Source: Sustainalytics and MSCI.

Figure 3. Case Study – US Industrial Firm



Source: Sustainalytics and MSCI.

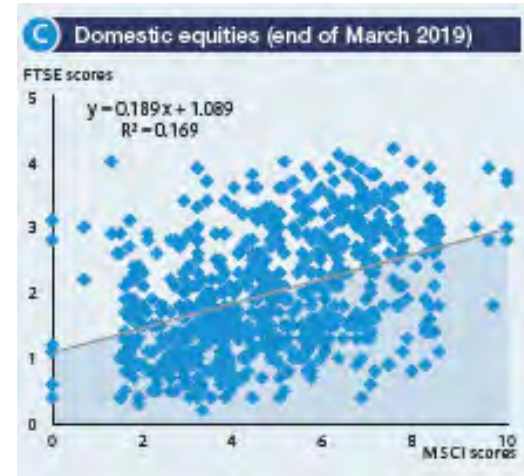
D Regression analysis of FTSE and MSCI ESG scores: Coefficient of determination ( $R^2$ ) and slope ( $\beta$ )

	$R^2$	March 2017	March 2018	March 2019	$\beta$	March 2017	March 2018	March 2019
Domestic equities	0.123	0.172	0.169	0.168	0.168	0.196	0.189	
Foreign equities	0.249	0.256	0.299	0.208	0.213	0.231		

(Source) Prepared by GPIF based on data from FTSE and MSCI. FTSE Russell data is as of 2019 Q2 2019 MSCI ESG Research LLC. Reproduced with permission.

Quelle: Man & GPIF

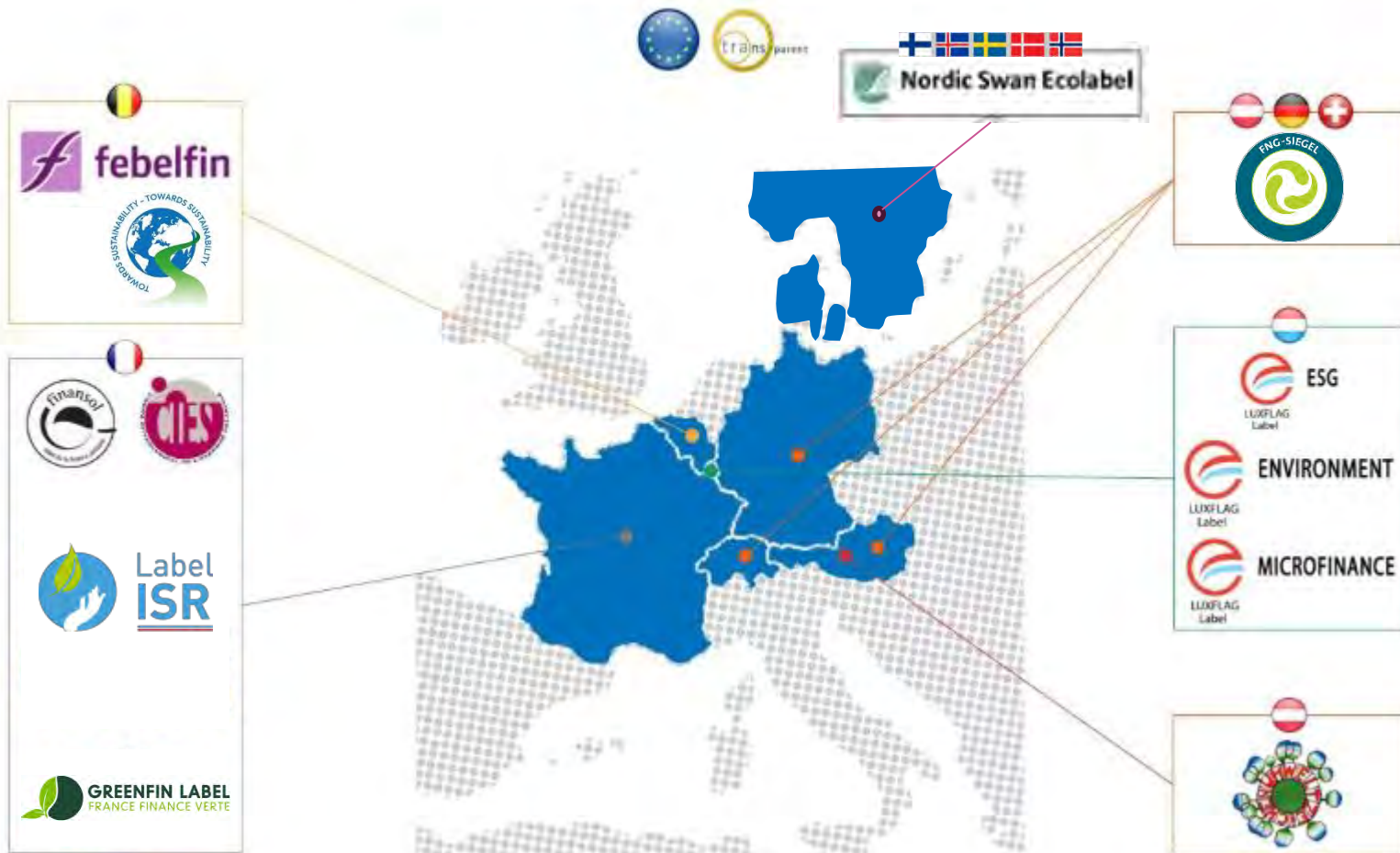
Germany/Liechtenstein: To the extent this material is used in Germany/Liechtenstein, the communicating entity is Man (Europe) AG, which is authorised and regulated by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA). Man (Europe) AG is registered in the Principality of Liechtenstein no. FL-0002.420.371-2. Man (Europe) AG is an associated participant in the investor compensation scheme, which is operated by the Deposit Guarantee and Investor Compensation Foundation PCC (FL-0002.039.614-1) and corresponds with EU law. Further information is available on the Foundation's website under [www.eas-liechtenstein.li](http://www.eas-liechtenstein.li). This material is of a promotional nature.





# SRI-Labels in „Europa“

## EUROSIF SRI TRANSPARENCY CODE



# EU-Standards for SRI (Green) products

## Green Bond Standards

Content of prospectus

### EU Ecolabel

10% bis 20%  
Regel

- 822 GESAMT
  - 244 Allzweck- & Sanitärreiniger
  - 175 Schmiermittel
  - 126 Spül- & Waschmittel
  - 117 Hygienepapier
  - 67 Kopierpapier
  - 48 Kosmetika
  - 29 Farben & Lacke
  - 16 Druckerzeugnisse + Textil



## Taxonomie – 6 Themen

### Projects contributing substantially to GREEN

**Climate change mitigation**

**Climate change adaptation:**

12/2019

(deleg. act:31.12.2020)

**Transition to a circular economy, waste prevention & recycling**

**Pollution prevention & control:**

12/2021

**Sustainable use and protection of water & marine resources**

**Protection of healthy ecosystems:**

12/2022

**Investments claiming to be green have to disclose and proof to favour at least one without significantly harming the others**

**DNSH-Rule**

# Status Quo: 2. Draft Proposal

## 1. Draft Proposal (Mrz 2019)

### AKTIEN

- (1) 70% of PF-AuM in grünen Geschäftsfeldern
- (2) davon >90% d. Einzeltitel mit >50% Umsatz in grünen Gesch.feldern

## 2. Draft Proposal (Dez 2019)

### AKTIEN

- (A) >60% der PF-AuM müssen in Unternehmen investiert sein, die folgendes erfüllen:
  - (A1) >50% grüne Geschäftsfelder ( $\Sigma$  AuM > 20%)
  - (A2) 20%-49% grüne Gesch.felder ( $\Sigma$  AuM 0-40%)
- (B) <20% grüne Gesch.felder ( $\Sigma$  AuM 0-40%)
- (C) Engagement mit > ½ der Unternehmen, die <50% grüne Geschäftsfelder

### ANLEIHEN

- >70% der PF-AuM müssen in Anleihen investiert sein, die die EU-GBS erfüllen

### Pflicht-Statement (if opted for text) zum EU Ecolabel

- Invests in activities contributing to environmental objectives
- Does not invest in environmentally harmful activities
- Encourages companies to become greener



# Hintergrund & Zeitplan

## EU Ecolabel for Financial Products

- The EU Ecolabel criteria will define the criteria with the objective of awarding the top best (10 – 20 %) environmentally performing products within each product group in line with the EU Ecolabel Regulation 66/2010
- Scope of EU Ecolabel Criteria: Packaged Retail Investment and Insurance Products (PRIIPs) and possibly other retail financial products

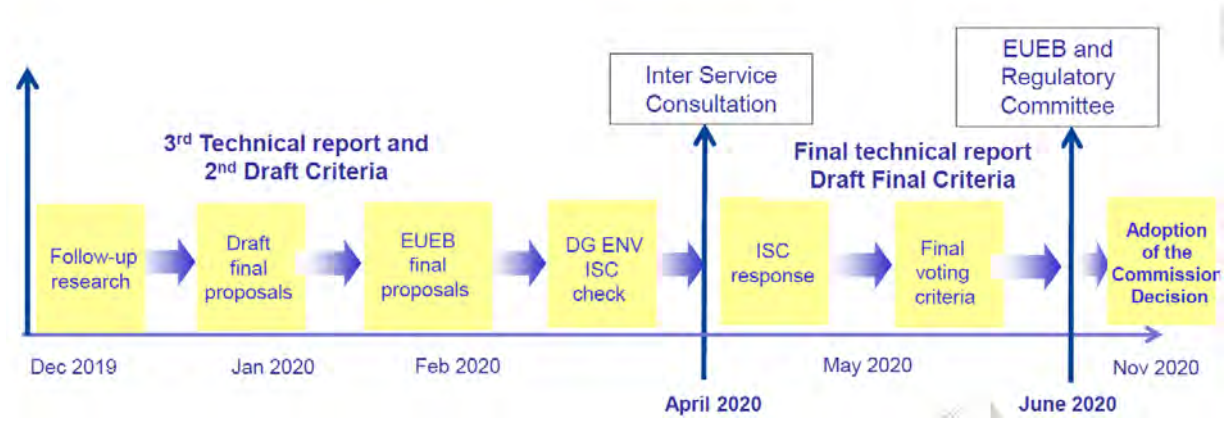


## The EU Ecolabel for green financial products

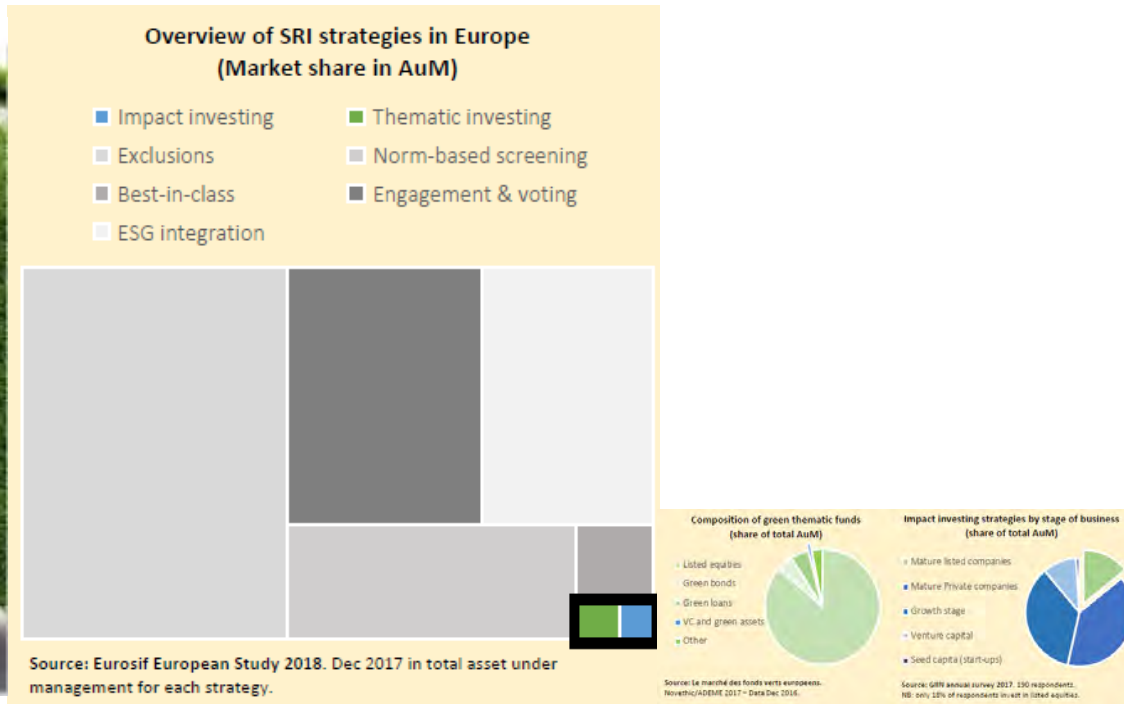
- Opportunity for the EU Ecolabel to contribute to wider policy objectives
- Lessons to learn from existing labels already covering investment products



## Work Plan and Milestones



# Dilemma des EU-Ecolabels



# Es gibt bereits SRI-Orientierung (nicht GRÜN!)



# Aufbau Methodik



## Mindestkriterien

### UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernkraft (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & bedeuts. Verstromung)
- Fracking & Ölsande

### STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts-Konvention
- Korruption
- Verstoß gegen Atomwaffensperrvertrag

- ESG-Analyse aller Portfoliotitel

- Ausgefüllter Eurosif Transparenz-Kodex
- Ausgefülltes FNG-Nachhaltigkeitsprofil

## Stufenmodell

### INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI Strategie & Governance
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

### PRODUKTSTANDARDS:

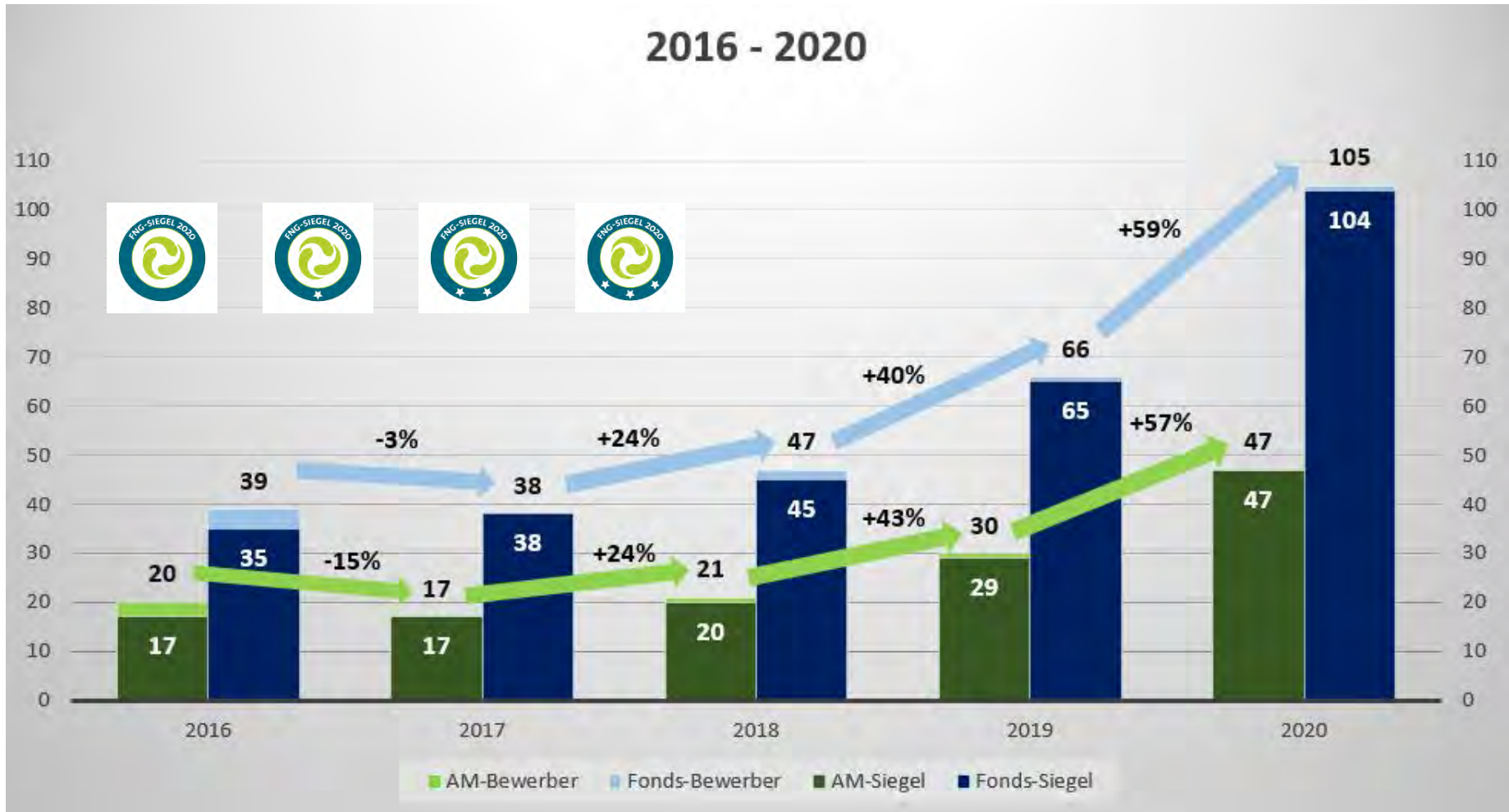
- Research- & Investmentprozess
- ESG Analysequalität
- Kommunikation & Reporting

### IMPACT:

- Auswahlverfahren (Ausschlüsse, Best-in-Class o.ä., Themen)
- Dialog (Stimmrechtsausübung, Engagement)
- ESG Key Performance Indikatoren



# Produkte mit FNG-Siegel



# Resultate FNG-Siegel 2020



# Kontakt

Volker Weber: FNG-Vorstandsvorsitzender  
E-Mail: [weber@forum-ng.org](mailto:weber@forum-ng.org)



Claudia Tober: FNG-Geschäftsführerin  
E-Mail: [tober@forum-ng.org](mailto:tober@forum-ng.org)



Angela McClellan: FNG-Geschäftsführerin  
E-Mail: [mcclellan@forum-ng.org](mailto:mcclellan@forum-ng.org)



Roland Kölsch: QNG-Geschäftsführer  
E-Mail: [roland.koelsch@qng-online.de](mailto:roland.koelsch@qng-online.de)



## Hinweis

Das FNG-Siegel hilft, die ganzheitliche Nachhaltigkeits-Qualität eines Investmentfonds besser einschätzen zu können. Es stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Kaufempfehlung dar und berücksichtigt bei der Bewertung eines Fonds keine finanziellen Kriterien. Für Anleger bleibt eine Beratung zu diesen Aspekten daher unerlässlich.

Die QNG und das FNG betreiben keine Bankgeschäfte oder Finanzdienstleistungen und bieten keinerlei Beratung im Hinblick auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten. Mit dem Zugriff auf Nachhaltigkeits-Inhalte der QNG oder des FNG bzw. deren Benutzung kommt keinerlei Vertragsverhältnis, insbesondere kein Rat- oder Auskunftsvertrag mit der QNG oder dem FNG zustande.