



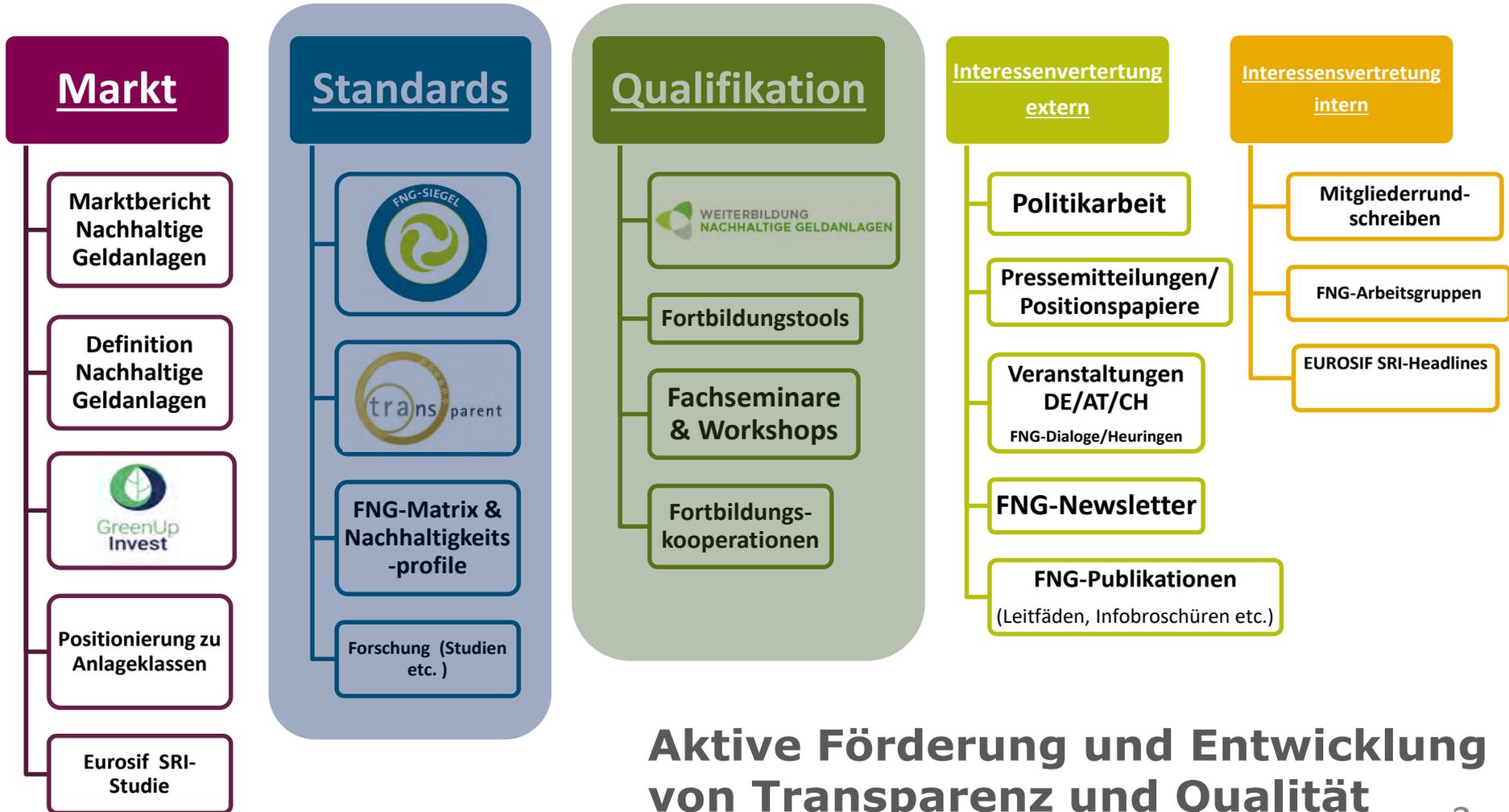
ALLES ESG ODER WAS? WANN KOMMT DAS EU-ECOLABEL?

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

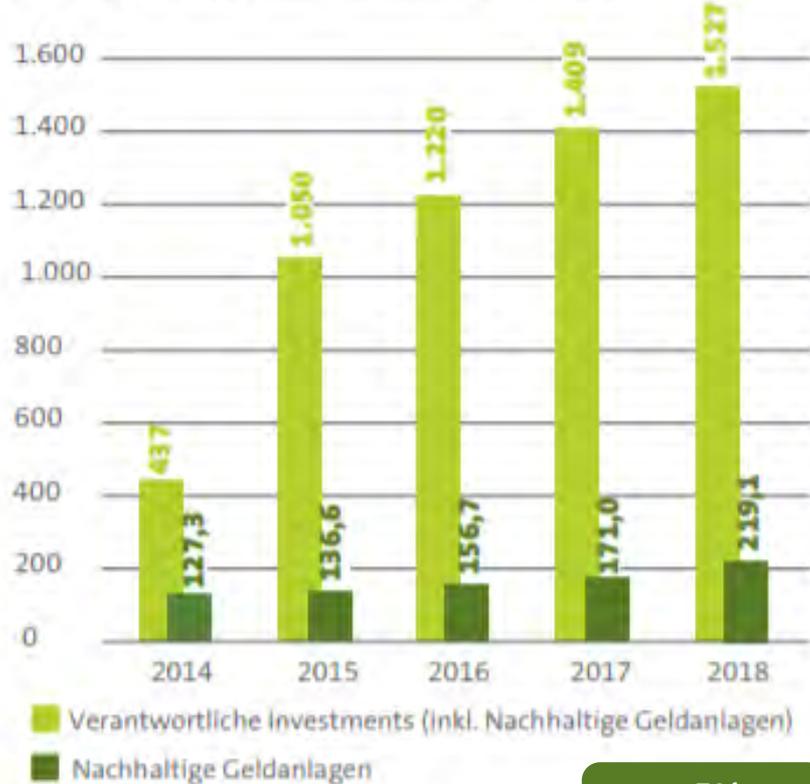
Assetklassen-, Produkt-
VERBÄNDE
Banken, Versicherungen



Die Welt Nachhaltiger Geldanlagen (in)

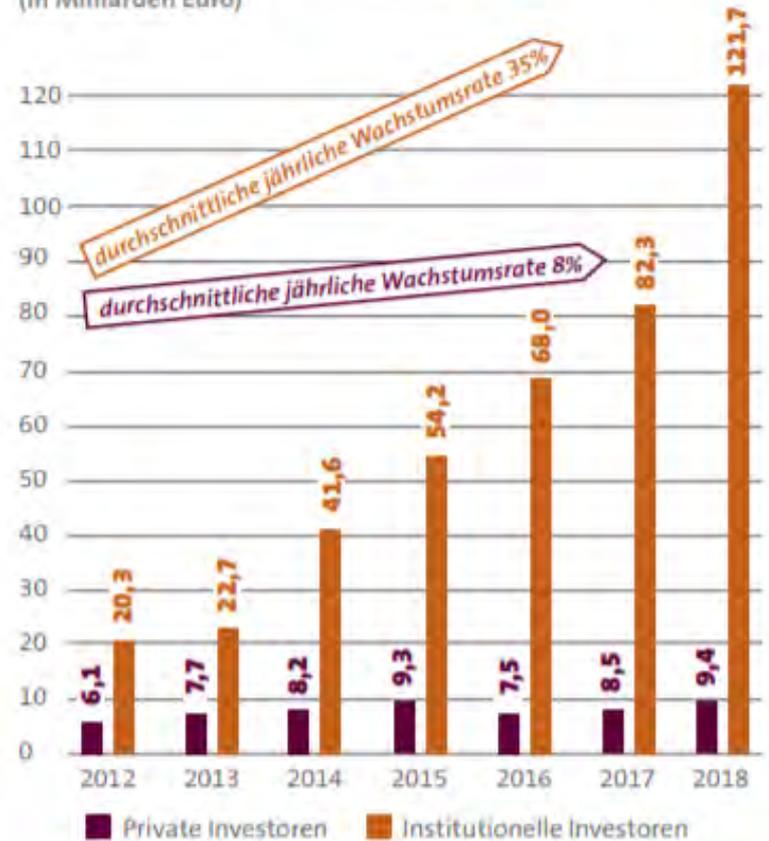
NACHHALTIGE GELDANLAGEN

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

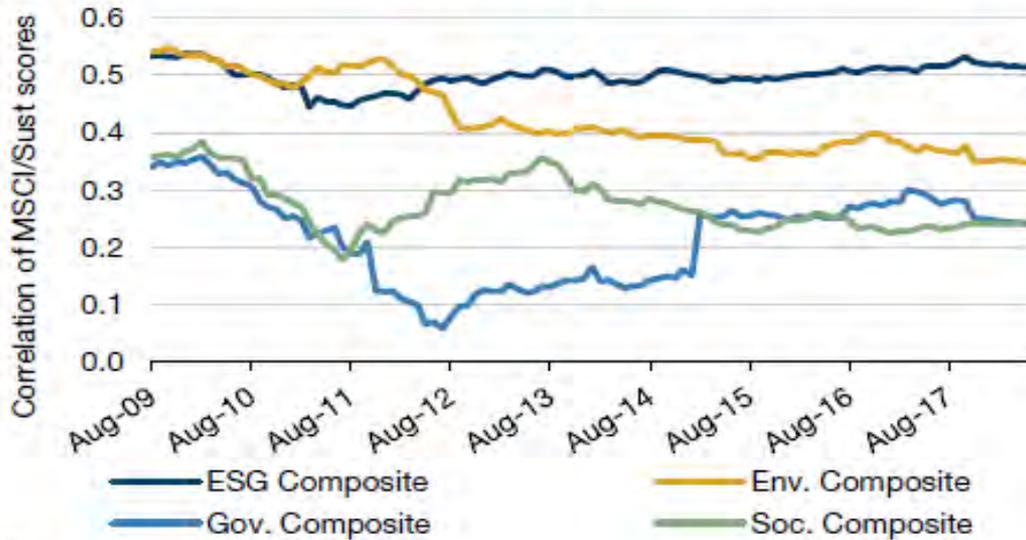
→ INTRAsektoriell GUT, INTERsektoriell QUATSCH

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.

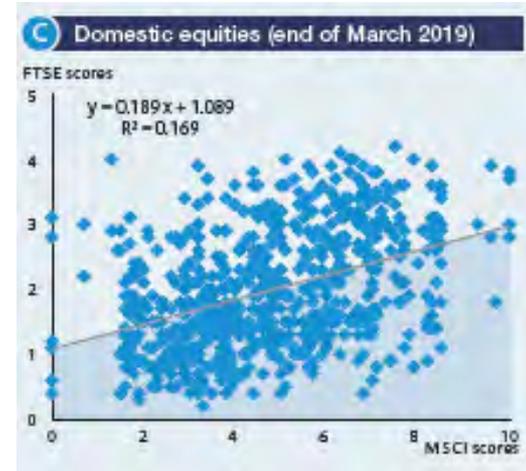
D Regression analysis of FTSE and MSCI ESG scores: Coefficient of determination (R^2) and slope (β)

	R^2	March 2017	March 2018	March 2019	β	March 2017	March 2018	March 2019
Domestic equities	0.123	0.172	0.169	Domestic equities	0.168	0.196	0.189	
Foreign equities	0.249	0.256	0.299	Foreign equities	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.

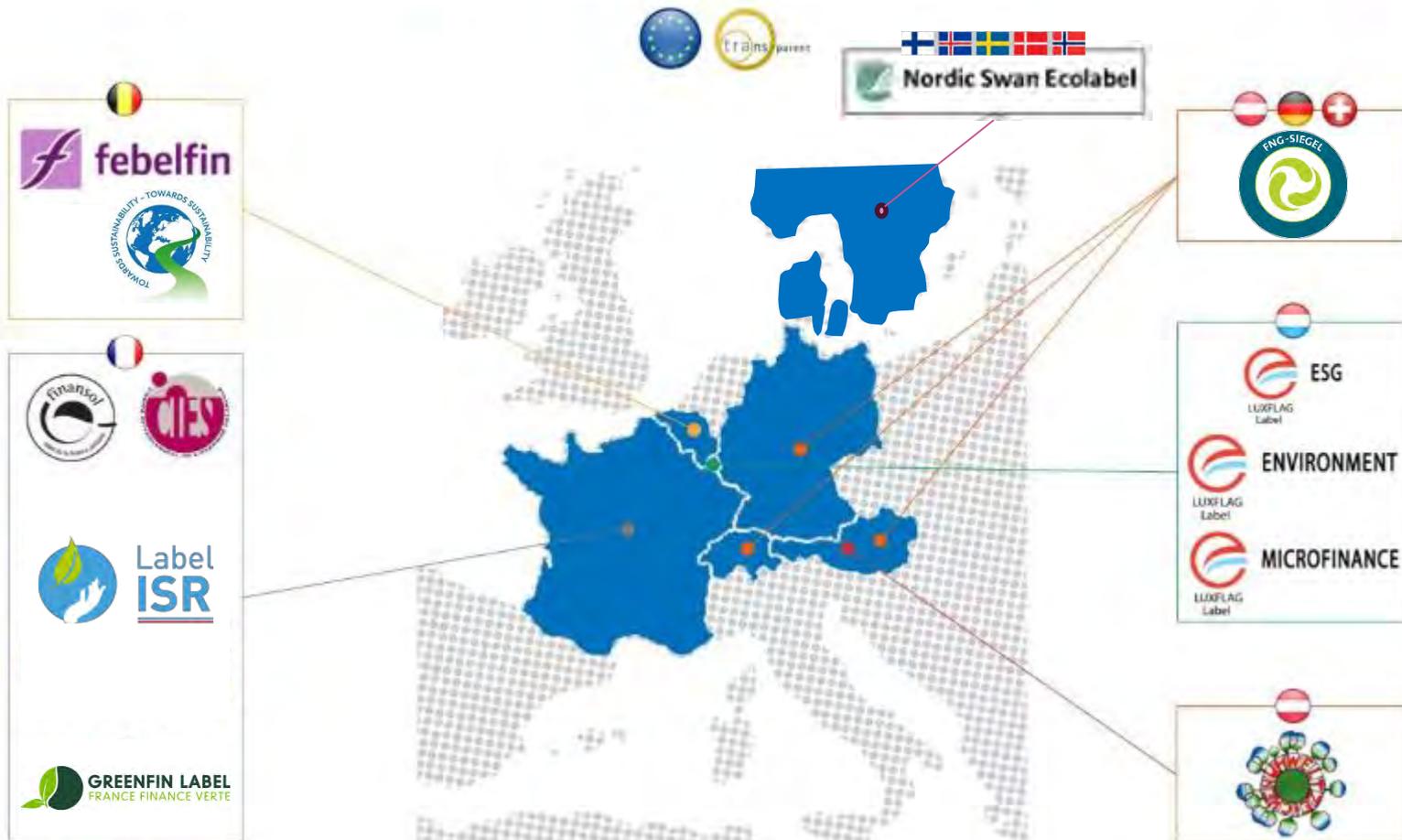
Quelle: Man & GPIF

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. 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 (Σ AuM > 20%)
 - (A2) 20%-49% grüne Gesch.felder (Σ AuM 0-40%)
- (B) <20% grüne Gesch.felder (Σ 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

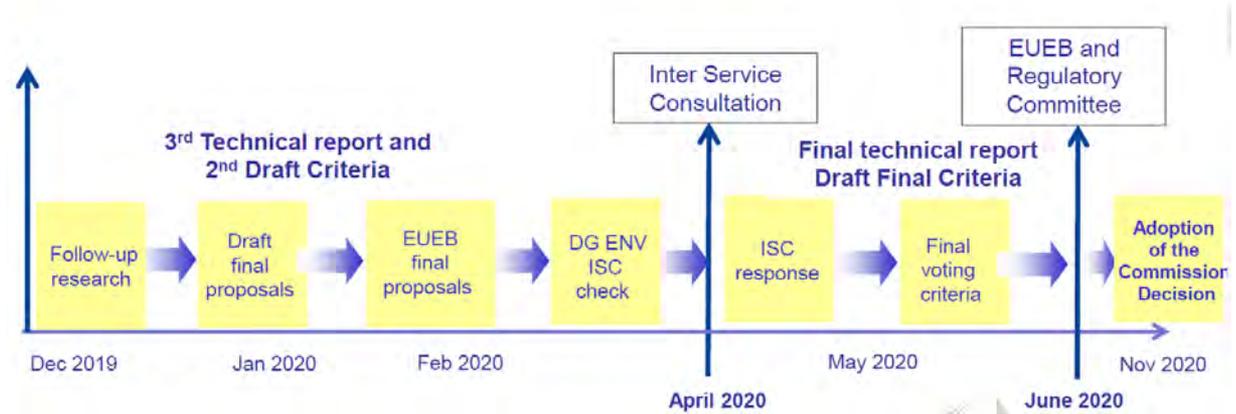


The EU Ecolabel for green financial products

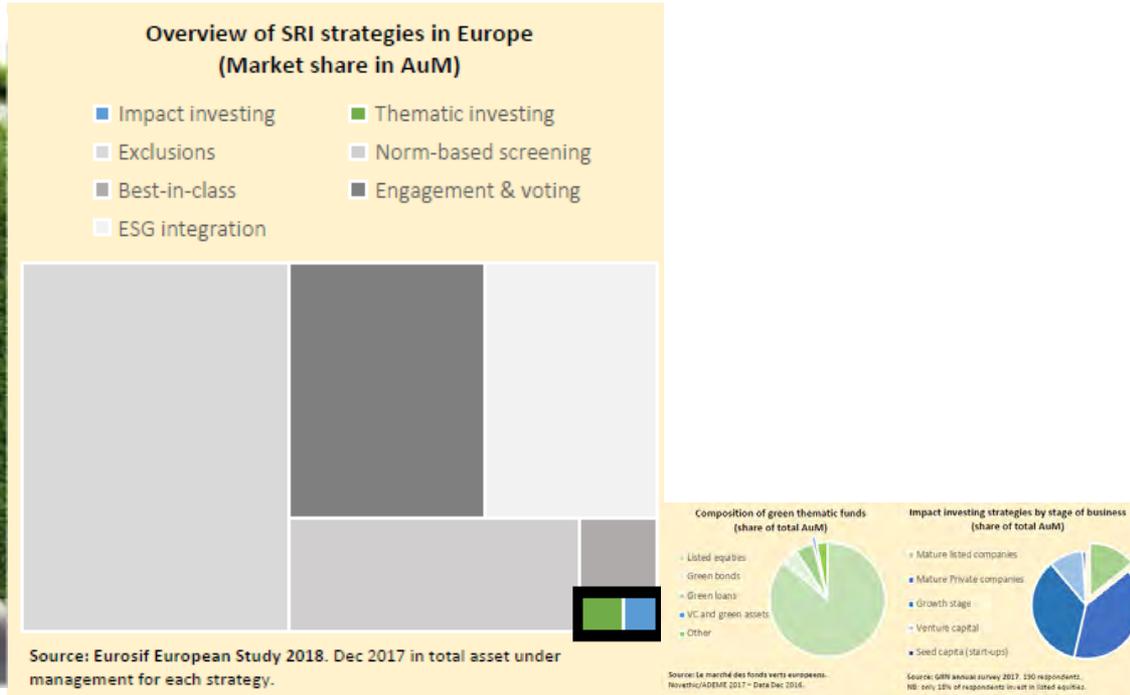
- Opportunity for the EU Ecolabel to contribute to wider policy objectives
- Lessons to learn from existing labels already covering investment products



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

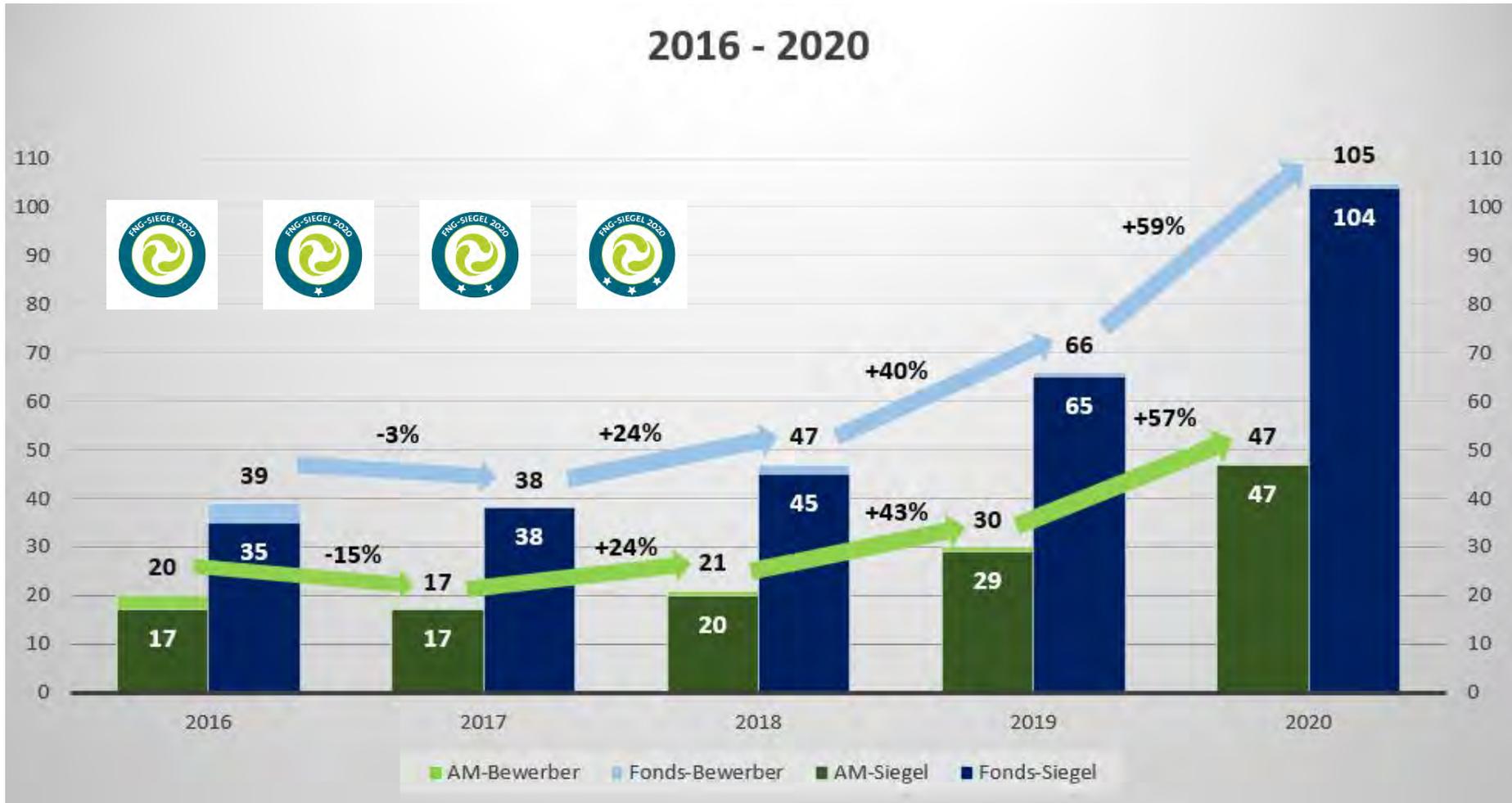
PRODUKTSTANDARDS:

- 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



Claudia Tober: FNG-Geschäftsführerin

E-Mail: tober@forum-ng.org



Angela McClellan: FNG-Geschäftsführerin

E-Mail: mcclellan@forum-ng.org



Roland Kölsch: QNG-Geschäftsführer

E-Mail: 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.