

FNG-Siegel

für nachhaltige Publikumsfonds



auditiert durch Novethic



auditiert durch Novethic



auditiert durch Novethic



auditiert durch Novethic

Stand: 20. April 2016

Zusammenfassung der Änderungen:

Im Vergleich zur Version vom 7. Dezember 2015 haben sich folgende Änderungen ergeben, die auf Basis der Feedback-Gespräche mit Kandidaten der ersten Runde und in Zusammenarbeit mit Novethic und dem Siegel-Komitee beschlossen und umgesetzt wurden:

Abschnitt 1.1. – Siegelvergabeprozess:

Integration des Feedbacks in die Auditierung: Die Feedback-Phase erfolgt dieses Jahr vor dem Verfassen des finalen Auditierungsberichts. Dabei wird dem Bewerber im Rahmen der Auditierung von Novethic ein vorläufiger Auditierungsbericht übermittelt, in dem die Ergebnisse der verschiedenen Sektionen dargestellt sind. Bewerber haben im Anschluss an dieses Feedback die Möglichkeit, fehlende oder unvollständige Informationen nachzureichen, um ggf. das Erfüllen noch nicht verifizierter Kriterien zu belegen. Der Ablauf der Auditierung ist in Abschnitt 1.1. näher erläutert.

Abschnitt 2 – Methodik:

- Abschnitt „Institutionelle Glaubwürdigkeit“:
 - Neues Kriterium: Der Bewerber soll nachweisen, wie er auf Fondsanbierebene dem Klimawandel begegnet.
 - Löschung Kriterium: Der Bewerber soll nicht mehr nachweisen, ob Eigenanlagen der Fondsgesellschaft einer ESG-Analyse unterzogen werden.
 - Zusatz Kriterium: Es wird die Steigerung des nach Nachhaltigkeitsaspekten verwalteten Vermögens auf Fondsanbierebene positiv in die Wertung genommen.
- Abschnitt „Auswahlstrategie“:
 - Umklassifizierung Kriterium: Um der zunehmenden ESG-Integration besser Rechnung zu tragen, werden neben der klassischen Best-in-Class-Selektion weitere Ansätze wie Gewichtungs- oder Benchmark-Ansätze stärker in der Auditierung berücksichtigt.
 - Erweiterung Kriterium: Zur exakteren Messung der Nachhaltigkeitsqualität des Portfolios wird die ESG-Qualität des Portfolios zu verschiedenen Zeitpunkten gemessen. Dafür ist es notwendig, dass der Bewerber historische ESG-Fondsdaten zur Verfügung stellt.
 - Für Themenfonds folgt das Siegel künftig bei der Definition von Umweltthemen künftig der Klassifikation der Climate Bond Initiative.
- Abschnitt „Dialogstrategie“: Dieser Abschnitt wird für Staatsanleihenfonds aus der Wertung genommen. Für Unternehmensanleihenfonds wird die Anwendbarkeit im Rahmen der Auditierung geprüft.

Inhalt

Präambel	4
1. Siegelvergabe-Bedingungen	5
1.1. Siegelvergabe-Prozess	5
1.2. Bearbeitungsgebühren	6
1.3. Siegelkomitee	6
1.4. Compliance-Überwachung	6
1.5. Non-Compliance nach der Siegelvergabe	7
1.6. Mit dem Siegel verbundene Kommunikation	7
1.7. Haftung	7
1.8. Vertraulichkeit	8
1.9. Verfahrenssprache	8
2. Siegelkriterien	9
2.1. Überblick	9
2.2. Mindestanforderungen	9
2.2.1. Zugangsvoraussetzung	9
2.2.2. Produktstandards	9
2.2.3. Ausschlüsse	9
2.3. Stufenkonzept	10
2.3.1. Punktesystem und Siegelstufen	10
2.3.2. Institutionelle Glaubwürdigkeit	11
2.3.3. Produktstandards	11
2.3.4. Impact	12
Anhang	15
Mindestanforderungen	15
Stufenkonzept	15

Präambel

Das 2001 gegründete Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz. Zu seinen Zielen zählt es, die Qualitätsstandards für nachhaltige Anlageprodukte weiterzuentwickeln und beständig zu verbessern, um so die Qualität Nachhaltiger Geldanlagen zu sichern.

In diesem Zusammenhang hat das FNG zusammen mit seinen Mitgliedern und weiteren Stakeholdern ein Qualitätssiegel für nachhaltige Publikumsfonds entwickelt. Die Methodik des Siegels baut auf dem Transparenz Kodex von Eurosif und den FNG-Nachhaltigkeitsprofilen auf. Diese beiden Instrumente dienen dazu, die Transparenz nachhaltiger Anlageprodukte zu verbessern. Novethic, ein französisches Medien- und Forschungszentrum mit dem Fokus auf Nachhaltige Geldanlagen, hat das FNG bei der Entwicklung und Operationalisierung der Siegelmethodik unterstützt. Im Zuge des Prozesses hat das FNG eine Tochtergesellschaft: Gesellschaft für die Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen (GNG) mbH gegründet. Diese ist für die Siegel-Vergabe verantwortlich.

Der nachhaltige Investmentmarkt hat in den letzten Jahren einen rasanten Zuwachs erfahren, welcher sich in der wachsenden Vielfalt unterschiedlicher Finanzprodukte und nachhaltiger Anlagestrategien widerspiegelt. Gleichzeitig nehmen immer mehr Anleger den nachhaltigen Anlagemarkt als undurchschaubaren Produktedschungel wahr. Ein Qualitätssiegel kann helfen, die Informationskosten zu reduzieren und für mehr Übersichtlichkeit zu sorgen. Daneben trägt es dazu bei, Standards zu etablieren und damit die Qualität Nachhaltiger Geldanlagen in einem wachsenden Markt zu sichern.

Das Siegel bietet Fondsanbietern die Möglichkeit, die Qualität und die Nachhaltigkeitsstandards ihrer Anlageprodukte zu belegen – geprüft von Novethic. Gleichzeitig bietet es ihnen die Möglichkeit, aktiv zu einer Fortentwicklung des nachhaltigen Anlagemarktes im deutschsprachigen Raum beizutragen.

Eine Überprüfung von Verkaufsprospekten und sonstigen Angebotsunterlagen der Publikumsfonds sowie der tatsächlichen Mittelverwendung durch das Fondsmanagement ist nicht Gegenstand des Siegelvergabeprozesses. Mit der Siegelvergabe treffen GNG und Novethic keine Aussage zur Vollständigkeit, inhaltlichen Richtigkeit, Wirtschaftlichkeit oder rechtlichen Ordnungsmäßigkeit des Angebots und der Investitionstätigkeit des jeweiligen Publikumsfonds. Gegenteiliges ist vom Bewerber und dem FNG und der GNG weder an sich beabsichtigt, noch dafür vorgesehen, gegenüber den Anlegern des Bewerbers bzw. jeweiligen Publikumsfonds kommuniziert zu werden.

1. Siegelvergabe-Bedingungen

1.1. Siegelvergabe-Prozess

Die Siegelvergabe findet einmal im Jahr statt. Die Ergebnisse werden im vierten Quartal des Jahres bekanntgegeben. Ab Vergabe ist das Siegel ein Jahr gültig, vorausgesetzt der Fonds erfüllt auch bei einer jederzeitigen Nachprüfung die Kriterien. Der Siegelvergabeprozess besteht aus den folgenden Schritten:

- Aufruf zur Bewerbung: Bewerbungsunterlagen werden an alle Bewerber gesendet, die gegenüber dem FNG oder Novethic ihre Bereitschaft zur Teilnahme erklärt haben. Bewerbungsunterlagen werden darüber hinaus auch auf Anfrage an Bewerber übermittelt.
- Abgabefrist Bewerbungsunterlagen: In jeder Siegelvergaberunde müssen die Bewerbungsunterlagen bis zur Abgabefrist an die GNG-Gesellschaft (fng-siegel@g-ng.eu) und Novethic (siegel@novethic.fr) übermittelt werden, wie auf Seite 3 angegeben. Novethic bearbeitet in seiner Funktion als Auditor die Dokumente in der Reihenfolge, in der sie eintreffen. Nach Eingang werden die Dokumente auf formale Vollständigkeit geprüft. Ist diese gegeben, wird der Bewerbungseingang offiziell bestätigt und die Auditierung kann beginnen.
- Auditierungsprozess:
- Der Auditierungsprozess läuft wie folgt ab:

Vollständigkeitsprüfung und ggf. Bitte um Nachlieferung ausstehender Informationen und Dokumente

Erste Fondsanalyse und -diskussion von zwei Analysten

Diskussion mit Kandidaten über Erfüllung von Siegelkriterien; Kandidat hat die Möglichkeit, zusätzliche Informationen bereitzustellen falls erforderlich

Weitere Fondsanalyse und Versand vorläufiger Ergebnisse an den Bewerber

Diskussion dieser Ergebnisse mit dem Kandidaten; Kandidat hat die Möglichkeit, zusätzliche Informationen bereitzustellen falls erforderlich

Erstellen und Versand finaler Auditierungsberichte an die GNGmbH

Prüfung der Auditierungsberichte durch das Siegelkomitee und finale Entscheidung durch die GNGmbH

Kommunikation der Siegelentscheidung gegenüber dem Kandidaten durch die GNGmbH

Vom Bewerber gesendete Informationen und Dokumente müssen zum Zeitpunkt der Übermittlung im vollen Maße gültig sein. Die Fondsauditierung erfolgt ausschließlich auf Basis schriftlicher Informationen und Daten. Eventuelle mündliche Erläuterungen im Rahmen von persönlichen Gesprächen oder Telefonaten müssen durch Protokolle belegt sein, mit deren Inhalt sich sowohl Bewerber als auch Auditor einverstanden erklären. Statements und in die Zukunft gerichtete Verpflichtungserklärungen werden nicht berücksichtigt.

- Auditierung und Veröffentlichung der Ergebnisse: Novethic bearbeitet in seiner Funktion als Auditor die Dokumente in der Reihenfolge, in der sie eintreffen.

Zeitplan der Siegelvergabe 2016:

Start der Bewerbungsfrist:	20. April 2016
Ende der Bewerbungsfrist:	20. Juni 2016
Bekanntgabe der zertifizierten Fonds:	Ende 2016

1.2. Bearbeitungsgebühren

Das FNG berechnet eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von **EUR 2.800** zzgl. MwSt. pro Fonds. Die Auditierung ist in der Bearbeitungsgebühr enthalten.

Bewerber müssen die Bearbeitungsgebühr zahlen, damit der betreffende Fonds auditiert wird. Diese Gebühren sind nicht erstattungsfähig, wenn kein Siegel vergeben wird oder aus Sicht des Bewerbers die dem Fonds verliehene Siegelstufe einer Fehleinschätzung unterliegt. Die Gebühren werden erhoben, um die Ausgaben im Rahmen des Auditierungsprozesses zu decken. Sie sind in keiner Weise als Zahlung für den Erhalt des Siegels zu verstehen.

1.3. Siegelkomitee

Das Siegel-Komitee ist ein wesentliches Element im Organisationsmodell des Qualitätssiegels. Es setzt sich aus verschiedenen Stakeholdern aus dem Bereich der Nachhaltigen Geldanlagen zusammen, darunter institutionelle und private Investoren sowie Vertreter von NGOs, Verbänden und der Wissenschaft. Außerdem sind im Komitee die drei FNG-Länder Deutschland, Österreich und die Schweiz vertreten. Das Komitee nimmt eine beratende Funktion ein, stärkt das Siegel-Konzept durch seine unabhängige Expertise und trägt damit zu dessen Weiterentwicklung bei. Aufgabe des Komitees ist es unter anderem, Empfehlungen für die Bewertung von Engagement sowie bei Beschwerden und komplexen oder schwierigen Fällen zu erarbeiten. Auch hat das Komitee Einsicht in die Auditing-Berichte von Novethic und kann stichprobenhafte Prüfungen vornehmen.

1.4. Compliance-Überwachung

Der Auditor behält sich das Recht vor zu prüfen, ob die mit dem Siegel ausgezeichneten Fonds jederzeit die Siegelvergabebedingungen erfüllen. Wenn sich Eigenschaften ändern, sind Bewerber aufgefordert, diese Änderungen umgehend mitzuteilen. In dem Fall wird geprüft, ob der Fonds weiterhin die Siegelbedingungen erfüllt.

Der Bewerber muss allen Aufforderungen von Novethic oder dem FNG zur Bereitstellung zusätzlicher Informationen und Dokumente entsprechen, um die Erfüllung der Siegelkriterien zu gewährleisten (Bewerbungsunterlagen und, sofern notwendig, persönliche Treffen). Im Gegenzug sind Novethic und das FNG, die GNG mbH dazu verpflichtet, keine Informationen zu veröffentlichen, sofern diese vom Bewerber (noch) nicht öffentlich gemacht worden sind. Der Bewerber verpflichtet sich gegenüber der GNG mbH, dem FNG und Novethic, über alle Änderungen im Investmentprozess zu informieren, insbesondere wenn dies während des Zeitraums der Auditierung geschieht.

1.5. Non-Compliance nach der Siegelvergabe

Sollten das FNG, die GNG mbH oder Novethic Änderungen im Fondsmanagement oder deren Kommunikation entdecken, die die Compliance mit den Mindestanforderungen und der verliehenen Siegelstufe beeinträchtigen, findet ein formeller Prüfprozess nach folgendem Ablauf statt:

- Kontaktaufnahme mit dem Bewerber, um den fraglichen Sachverhalt näher zu betrachten.
- Einmonatige Frist für den Bewerber, um die Compliance mit den Siegelvergabekriterien wiederherzustellen.
- Wenn geeignete Maßnahmen innerhalb dieses Zeitraums getroffen wurden, kann der entsprechende Fonds das Siegel weiterhin wie gehabt tragen.
- Entzug des Siegels oder Abstufung der verliehenen Siegelstufe zur entsprechenden Stufe, wenn der Bewerber erklärt, nicht mehr die Mindestanforderungen oder die verliehene Siegelstufe erfüllen zu können oder wenn keine geeigneten Maßnahmen innerhalb des Zeitraums getroffen wurden. Die GNG mbH trägt dafür Sorge, dass jeder Entzug des Siegels und jede Abstufung der Siegelstufe adäquat und korrekt in der Außenkommunikation abgebildet wird.
- In beiden Fällen wird der Bewerber über die Entscheidung von der GNG mbH oder dem FNG und Novethic benachrichtigt.
- Im Falle des Siegelentzugs muss der Bewerber alle Bezugnahmen auf das Siegel in der Fondskommunikation/im Fondsmarketing entfernen.
- Im Falle einer Abstufung muss der Bewerber dies in der mit dem Siegel verbundenen Kommunikation berichtigen.
- Fonds, denen das Siegel aberkannt wurde, können sich im folgenden Jahr nicht um das Siegel bewerben.

1.6. Mit dem Siegel verbundene Kommunikation

Die Siegelvergabe ist mit der Vergabe eines Siegellogos verbunden, in dem das Jahr der Siegelgültigkeit enthalten ist. Die Nutzung des Logos ist kostenlos. Bewerber, die das Siegel in ihrer Fondskommunikation einsetzen möchten, verpflichten sich dazu, Bedingungen einzuhalten, wie sie in der "Charta zur Siegelkommunikation" beschrieben sind. Diese beinhaltet folgende Elemente:

- Jegliche Kommunikations- und Marketingaktivitäten des Fonds mit Bezug auf das Siegel sind nur in der Form, wie sie in der Siegelkommunikations-Charta beschrieben ist, gestattet. Bewerber sind zudem verpflichtet, das FNG bzw. die GNG mbH über diese Kommunikationsaktivitäten zu unterrichten. Darüber hinausgehende Kommunikations- und Marketingaktivitäten sind untersagt.
- Wenn eine Liste Fonds mit und ohne Siegel enthält, muss deutlich gekennzeichnet sein, welcher Fonds mit dem Siegel ausgezeichnet ist.
- Wenn eine Fondsliste Fonds mit unterschiedlichen Siegelstufen enthält, muss klar gekennzeichnet sein, welcher Fonds mit welcher Siegelstufe ausgezeichnet ist.
- Ein Anbieter nachhaltiger Fonds darf unter keinen Umständen das Siegel als eine Garantie für die finanzielle Performance oder Sicherheit des mit dem Siegel ausgezeichneten Fonds verwenden.

1.7. Haftung

Mit Übermittlung der Bewerbungsunterlagen erkennt der Bewerber ausdrücklich an, dass die Auslegung der Kriterien durch die GNGmbH bzw. das FNG oder Novethic bezüglich der Übereinstimmung des Fonds mit den Siegelkriterien vorherrschend ist. Die GNGmbH, das FNG und Novethic können für den Fall einer Nichtvergabe oder der Vergabe einer anderen als vom Bewerber erwarteten Siegelstufe in keiner Weise haftbar gemacht werden – ungeachtet der Gründe für die

Nicht-Vergabe bzw. Klassifizierung des Fonds in eine bestimmte Siegelstufe. Die GNGmbH, das FNG oder Novethic können zudem nicht haftbar gemacht werden, die Bearbeitungsgebühr zurückzuerstatten, wie in Abschnitt 1.2. des Dokuments erläutert.

Mit Übermittlung der Bewerbungsunterlagen erkennt der Bewerber ausdrücklich an, dass FNG, Novethic und GNGmbH mit der Siegelvergabe keine Aussage zur Vollständigkeit, inhaltlichen Richtigkeit, Wirtschaftlichkeit oder rechtliche Ordnungsmäßigkeit des Angebots und der Investitionstätigkeit des jeweiligen Publikumsfonds treffen und dass Gegenteiliges vom Bewerber und dem FNG weder beabsichtigt, noch dafür vorgesehen ist, gegenüber den Anlegern des Bewerbers bzw. jeweiligen Publikumsfonds kommuniziert zu werden. Eine diesbezügliche Haftung des FNG der GNGmbH und Novethic gegenüber dem Bewerber ist ausgeschlossen.

1.8. Vertraulichkeit

Novethic und FNG und die GNG mbH verpflichten sich, die erhaltenen Dokumente mit der höchstmöglichen Vertraulichkeit zu behandeln. Die Daten werden nicht an externe dritte Parteien weitergeleitet, es sei denn der Fondsanbieter erteilt seine ausdrückliche schriftliche Zustimmung. Ausgenommen von dieser Regelung sind ausschließlich die Mitglieder des Siegelkomitees. Mit Teilnahme am Siegelvergabeverfahren erklärt sich der Bewerber mit dieser Regelung einverstanden. Sofern der Fondsanbieter bestimmte vertrauliche Informationen nur unter der Bedingung einer separaten Vertraulichkeitsvereinbarung mit dem FNG und Novethic übermittelt, werden das FNG und das Forschungszentrum Novethic ein entsprechendes Dokument unterzeichnen.

1.9. Verfahrenssprache

Die mündliche und schriftliche Verfahrenssprache ist deutsch.

2. Siegelkriterien

2.1. Überblick

Die Siegelmethodik setzt sich aus zwei Prüfabschnitten zusammen:

- a) Mindestanforderungen
- b) Stufenkonzept

2.2. Mindestanforderungen

Der Bewerber muss alle Kriterien in diesem Abschnitt erfüllen, um das Siegel zu erhalten.

2.2.1. Zugangsvoraussetzung

Nachhaltig verwaltete, Publikumsfonds aller Asset-Klassen können sich um das Siegel bewerben vorausgesetzt, sie entsprechen der UCITS- oder einer gleichwertigen Norm und sind in Deutschland und/oder Österreich und/oder der Schweiz und/oder Liechtenstein zum Vertrieb zugelassen. Ausnahmeregelungen zu diesen Bestimmungen finden sich im Anhang dieses Dokuments.

2.2.2. Produktstandards

Die folgenden Kriterien müssen erfüllt werden:

- Ein komplett ausgefülltes und öffentlich zugängliches FNG-Nachhaltigkeitsprofil, das bei Datum der Abgabe nicht älter als ein Jahr ist.
- Eine gemäß der Eurosif-Richtlinien komplett ausgefüllte, und öffentlich zugängliche Erklärung zum Transparenz Kodex von Eurosif, die bei Datum der Abgabe nicht älter als ein Jahr ist. Die Erklärung muss die einzelnen Analyse- und Auswahlsschritte verständlich, vollständig und präzise wiedergeben.
- Der Beleg, dass mindestens 90 Prozent des Portfolios hinsichtlich Anzahl an Emittenten und verwaltetem Vermögen (ausgenommen Geldbestände), nach ESG-Kriterien analysiert wurden. Die ESG-Analysen müssen klar belegen, dass der Bewerber Emittenten sowohl nach ökologischen UND sozialen UND governancebezogenen Kriterien analysiert.

2.2.3. Ausschlüsse

Unternehmen:

Der Bewerber muss nachweisen, dass er in seiner Nachhaltigkeitsanalyse wirksame Ausschlussprozesse installiert hat, mit denen er Emittenten ausschließt, die in den folgenden Branchen tätig sind oder die gegen folgende Prinzipien verstoßen:

- Hersteller kontroverser Waffen (wie Streubomben, Anti-Personen-Minen und ABC-Waffen): Es wird keine Umsatztoleranz berücksichtigt.
- Hersteller konventioneller Waffen/Rüstung: Eine 5-Prozent-Umsatztoleranz auf Emittentenebene wird berücksichtigt.
- Betreiber von Atomkraftwerken sowie Hersteller wesentlicher Komponenten für Atomkraftwerke: Eine 5-Prozent-Umsatztoleranz auf Emittentenebene wird berücksichtigt.
- Verstöße gegen die 10 Kernprinzipien des UN Global Compact:
 - **Menschenrechte**: Schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen Menschenrechte. Die Menschenrechte sind in der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der UN (UN Universal Declaration of Human Rights) und in der Charta der Grundrechte der Europäischen Union definiert.

- **Arbeitsrechte:** Schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen die ILO Kernarbeitsnormen und deren vier Grundprinzipien (Vereinigungsfreiheit und Recht auf Kollektivverhandlungen; Beseitigung der Zwangsarbeit; Abschaffung der Kinderarbeit; Verbot der Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf).
- **Umweltschutz:** Schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen Umweltgesetzgebungen und/oder massive Umweltzerstörung.
- **Korruption und Bestechung:** Schwerwiegende und/oder systematische Korruption und/oder Bestechung.

Staaten:

Bewerber mit Staatsanleihen im Portfolio müssen nachweisen, dass der Fonds nicht in Staaten investiert ist und investieren kann, die die folgenden Merkmale aufweisen:

- Staaten, die gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als "nicht frei" eingestuft werden.
- Staaten, die die UN Konvention zur biologischen Vielfalt (UN Biodiversitäts-Konvention) nicht ratifiziert haben. Das Kriterium „Nicht-Ratifizierung des Kyoto-Protokolls“ wird als gleichwertige Alternative bewertet.
- Staaten, die zu den 40 Prozent letztplatzierten Staaten im aktuell gültigen Korruptions-Wahrnehmungsindex von Transparency International gehören.
- Staaten, die gegen den Atomwaffensperrvertrag verstoßen. Das Kriterium „Besitz von Atomwaffen“ wird als gleichwertige Alternative bewertet.

Listen mit allen Ländern, die diese Merkmale aufweisen, sind öffentlich zugänglich. Der Link zu den Erstellern dieser Listen findet sich im Anhang.

Hinsichtlich des obengenannten Ausschlusses von Unternehmen sind Listen zu übermitteln, die die Qualität der Ausschlussprozesse dokumentieren. Novethic behält sich vor, die Genauigkeit der Listen und Ausschlussprozesse zu verifizieren.

2.3. Stufenkonzept

2.3.1 Punktesystem und Siegelstufen

Im Stufenkonzept erhält der Bewerber Punkte, wenn er die Kriterien der in der Tabelle genannten Bereiche erfüllt. Die Erfüllung der Kriterien muss eindeutig belegt werden, um positiv bewertet zu werden. Abhängig von der Summe der erzielten Prozentpunkte wird dem Bewerber eine bestimmte Siegelstufe verliehen. Punkte werden zur nächstgelegenen Einheit auf- bzw. abgerundet.

Die Prozentpunkteverteilung für die verschiedenen Bereiche ist wie folgt:

Bereich		Maximaler Score (in %)
Institutionelle Glaubwürdigkeit		10
Produktstandards		20
Impact	Auswahlstrategie	35
	Dialogstrategie	25*
	ESG Key Performance Indikator	10
Gesamtpunktzahl		100

* Abhängig von der Fondskategorie

Folgende Siegelstufen werden verliehen:

Basissiegel:

Dieses Siegel wird an Bewerber verliehen, die alle Kriterien im Bereich Mindestanforderungen erfüllen und im Stufenkonzept bis zu einschließlich 25 Prozent erzielen.

Siegel mit einem Stern: Dieses Siegel wird an Bewerber verliehen, die alle Kriterien im Bereich Mindestanforderungen erfüllen und im Stufenkonzept zwischen 26 und 50 Prozent erzielen, wovon mindestens 10 Punkte im Bereich Impact erreicht werden müssen.

Siegel mit zwei Sternen: Dieses Siegel wird an Bewerber verliehen, die alle Kriterien im Bereich Mindestanforderungen erfüllen und im Stufenkonzept zwischen 51 und 69 Prozent erzielen.

Siegel mit drei Sternen: Dieses Siegel wird an Bewerber verliehen, die alle Kriterien im Bereich Mindestanforderungen erfüllen und im Stufenkonzept mindestens 70 Prozent erzielen.¹

2.3.2. Institutionelle Glaubwürdigkeit

Im Mittelpunkt der Prüfung stehen die Nachhaltigkeitsanstrengungen auf Fondsanbierebene. Dabei kann der Bewerber bis zu 10 Punkte erzielen. Der Bewerber soll belegen, dass er

- Die Expertise externer Nachhaltigkeitsexperten nutzt sowie eine Politik zur Corporate Social Responsibility (CSR) formuliert hat, über die er regelmäßig in allgemein zugänglichen Dokumenten berichtet. Diese Politik soll CSR-Verbesserungsziele adressieren;
- eine Politik zu Nachhaltigen Geldanlagen definiert hat und über diese regelmäßig in allgemein zugänglichen Dokumenten berichtet;
- unternehmensweite Richtlinien eingerichtet hat, wie er dem Klimawandel begegnen will
- Richtlinien zum Ausschluss kontroverser Waffen wie Streubomben oder Anti-Personen-Minen auf Unternehmensebene aufgestellt hat;
- einen signifikanten Anteil des gesamten verwalteten Vermögens nach Nachhaltigkeitsaspekten verwaltet; die Entwicklung dieses verwalteten Vermögens wird ebenfalls in die Wertung genommen sowie
- sich in Initiativen für nachhaltiges Investment engagiert.

2.3.3. Produktstandards

Im Mittelpunkt der Prüfung steht die Qualität der Research-Prozesse und der Nachhaltigkeitsberichterstattung auf Fondsebene. Dabei kann der Bewerber bis zu 20 Punkte erzielen. Folgende Eigenschaften und Merkmale werden betrachtet:

- SRI-Analyseprozess des Fondsanbieters
Der Bewerber soll nachweisen, dass er qualitativ hochwertige Analyseinstrumente und -prozesse eingerichtet hat, die von erfahrenen ESG-Analysten gesteuert werden. Ebenso wird die Abdeckung des Anlageuniversums durch Analysten sowie die Installation eines Nachhaltigkeitsbeirats oder Anlageausschusses auf Fondsebene bewertet.
- Qualität der Nachhaltigkeitsanalyse
Der Bewerber soll nachweisen, dass der Nachhaltigkeitsanalyse jeden Emittententyps im Portfolio (Unternehmen, Staaten, supranationale Emittenten, Gebietskörperschaften, etc.) eine solide Analysestruktur zugrunde liegt unabhängig von der Größe des analysierten Emittenten. Dabei soll deutlich werden, inwieweit sektorspezifische Gewichtungen je nach Nachhaltigkeitscharakter der Branche vorgenommen werden können. Ebenfalls soll der Bewerber sicherstellen, dass die ESG-Analysen regelmäßig aktualisiert werden.
- Berichterstattung zur Nachhaltigkeitsleistung des Fonds
Der Bewerber soll in einem mindestens vierteljährlichen Veröffentlichungsrhythmus in öffentlich zugänglichen Fondsdokumenten über die Nachhaltigkeitsleistung des Fonds

¹ Die Anforderungen wurden rückwirkend von „mehr als 75 Prozent“ auf „mindestens 70 Prozent“ geändert, um angemessene Marktanreize zu setzen.

oder einzelner Emittenten berichten und diese Informationen vorzugsweise in die klassische Finanzdokumenten integrieren.

Zusätzlich wird der Gebrauch von Derivaten einer Prüfung unterzogen. Der Bewerber muss in der Erklärung zum Transparenz Kodex von Eurosif verständliche, vollständige und präzise Angaben zur Art der genutzten Derivate sowie zur Derivatestrategie machen. In der Erklärung zum Transparenz Kodex von Eurosif sollen sich genaue Angaben zum Volumen, der Exposure-Höhe sowie der Nutzungshäufigkeit der eingesetzten Derivate befinden. Bei fehlenden oder unzureichenden Informationen können bis zu vier Punkte abgezogen werden.

Sollte im Rahmen der Prüfung der Verdacht eines schwerwiegenden Missbrauchs von Derivaten hinsichtlich des Nachhaltigkeitscharakters des Fonds entstehen, tritt der Auditor in den Dialog mit dem Bewerber, um den Sachverhalt eingehend zu diskutieren. Sofern sich der Verdacht erhärtet, bindet der Auditor das Siegelkomitee ein. Das Komitee wird eine Empfehlung aussprechen, ob der betreffende Fonds am weiteren Prüfprozess teilnehmen darf oder vom Siegelvergabeverfahren ausgeschlossen wird. Die GNG mbH wird eine Entscheidung auf Basis der Komitee-Empfehlung treffen. In beiden Fällen wird der Bewerber von der Entscheidung in Kenntnis gesetzt.

Detaillierte Bestimmungen zu Derivaten finden sich im Anhang dieses Dokuments.

2.3.4. Impact

Im Mittelpunkt der Prüfung steht, inwieweit der Fondsanbieter durch interne Prozesse, Systeme, Richtlinien und Maßnahmen die Nachhaltigkeitsleistung des Fonds und der Portfoliotitel gezielt positiv gestaltet. Der Abschnitt ist in drei Unterbereiche untergliedert:

1. Auswahlstrategie
2. Dialogstrategie
3. ESG Key Performance-Indikatoren

2.3.2.1. Auswahlstrategie

Überprüft wird, welche Prozesse und Systeme Fondsanbieter installiert haben, um Emittenten mit einer hohen Nachhaltigkeitsleistung auszuwählen und kontroverse Emittenten oder Aktivitäten aus dem Anlageuniversum auszuschließen. Folgende Eigenschaften und Merkmale werden auf Fondsebene einer Prüfung unterzogen:

- Ausschlusskriterien
Der Fondsanbieter soll qualitativ hochwertige Ausschlussprozesse installiert haben, mit denen kontroverse Emittenten aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden können. Die Qualität und damit auch Punktevergabe bemisst sich daran, in welchem Ausmaß und mit welcher Wirkung Ausschlusskriterien angewandt und damit kontroverse Emittenten oder Aktivitäten als nicht investierungswürdig eingestuft werden.
- Positivkriterien
Der Fondsanbieter soll nachweisen, dass der Umfang und die Qualität interner Prozesse und Instrumente qualifiziert sind, Emittenten mit einer hohen Nachhaltigkeitsleistung zu ermitteln und in diese bevorzugt zu investieren. Dabei kommen je nach Investmentansatz die folgenden Kriterien zur Anwendung:
 - Best-in-Class/Best-of-Class/Best-in-Universe/Best-effort/ESG-Integration:: Die Nachhaltigkeitsleistung drückt sich bei einem Best-in-Class- oder vergleichbarem Investmentansatz durch die ESG-Note des Emittenten aus. Ein Fondsanbieter soll

wirksame Instrumente entwickelt haben mit dem Ziel, bevorzugt Emittenten mit hohen ESG-Noten im Anlageuniversum und Portfolio zu haben.

- Um die Prozessqualität zu messen, werden verschiedene Systeme positiv bewertet:
 - Konstruktion Anlageuniversum: Der Fondsanbieter strebt eine hohe ESG-Portfolioqualität an, indem er ausschließlich die Emittenten mit dem höchsten ESG-Rating in sein investierbares Anlageuniversum aufnimmt und Emittenten mit niedrigen ESG-Ratings aus dem Anlageuniversum ausschließt. Je anspruchsvoller die Selektivität unter vergleichbaren Anlageuniversen und Fondskategorien ist, umso besser wird der Fonds bewertet.
 - Portfoliokonstruktion: Der Fondsanbieter strebt eine hohe ESG-Portfolioqualität an, indem er ESG-Ratings direkt in den Portfoliokonstruktionsprozess einbindet oder die ESG-Portfolioqualität einer Benchmark oder einer Vergleichsgröße übertreffen muss. Je anspruchsvoller die ESG-Ratings in diesem Prozess sein müssen, umso besser wird der Fonds bewertet.
- Zur Messung des Impacts wird die tatsächliche ESG-Qualität des Portfolios bewertet. Dafür kommen historische ESG-Fondsdaten zum Zeitpunkt der Bewerbungsabgabe, 31.12.2015, 30.09.2015 sowie 30.06.2015 auf den Prüfstand.
- Themenansatz: Bei einem thematischen Investmentansatz definiert sich die Nachhaltigkeitsleistung eines Emittenten durch die Nachhaltigkeitswirkung, welche die Aktivität entfalten kann.
 - Um die Prozessqualität zu messen, wird dabei die Definition einer nachhaltigen Aktivität einer genauen Prüfung unterzogen. In jedem Fall muss der Bewerber darlegen, wie die von ihm definierte nachhaltige Aktivität zu einer nachhaltigen Entwicklung beiträgt. Im Rahmen der Fondsprüfung wird eine strenge Definition nachhaltiger Aktivitäten verfolgt. Die akzeptierten Aktivitäten sind im Anhang dieses Dokuments aufgeführt.
 - Zur Messung des Impact des Portfolios wird der durchschnittliche Umsatz auf Portfolioebene ermittelt, die alle Portfoliotitel mit nachhaltigen Aktivitäten erzielen.

2.3.2.2. Dialogstrategien

Im Mittelpunkt dieses Abschnitts steht die Überprüfung, welche Richtlinien und Prozesse Fondsanbieter eingerichtet haben, um bei Emittenten ein Bewusstsein für Nachhaltigkeit zu schaffen. Es wird darüber hinaus bewertet, welche Maßnahmen im Rahmen der Stimmrechtsausübung, eines aktiven Dialogs oder formalen Engagement-Prozesses getroffen werden, um die Nachhaltigkeitsleistung von Emittenten zu verbessern. Folgende Eigenschaften und Merkmale werden analysiert:

- Richtlinien und Praktiken des Fondsanbieters bei der Stimmrechtsausübung
Der Fondsanbieter soll nachweisen, dass er Richtlinien bei der Stimmrechtsausübung formuliert und in diesen Nachhaltigkeitsthemen deutlich adressiert hat. Ebenso soll er belegen, dass er sein Stimmrecht bei Aktienemittenten im Portfolio ausübt, einen Bericht zur Stimmrechtsausübung veröffentlicht und Aktionärsanträge hinsichtlich Nachhaltigkeitsaspekten initiiert oder unterstützt. Dieses Kriterium findet bei Fonds, die nicht in Eigenkapital investiert sind, keine Anwendung.

- Dialog mit Emittenten zu Nachhaltigkeitsaspekten
Der Fondsanbieter soll nachweisen, dass er mit einer signifikanten Anzahl an Emittenten im Anlageuniversum einen aktiven Dialog hinsichtlich Nachhaltigkeitsaspekten führt und über die Ergebnisse dieses Dialogs in Dokumenten berichtet, die allgemein öffentlich zugänglich sind. Dieses Kriterium findet bei Staatsanleihenfonds keine Anwendung.
- Formale Engagement-Prozesse mit Emittenten
Der Fondsanbieter soll nachweisen, dass er eine Politik zu formalen Engagement-Prozessen mit Emittenten veröffentlicht hat und über die Ergebnisse dieser Prozesse mindestens einmal jährlich berichtet. Ebenfalls soll er klar dokumentieren, dass er gemeinschaftliche Investoreninitiativen hinsichtlich Nachhaltigkeitsaspekten initiiert oder unterstützt und eigene formale Engagement-Prozesse mit Emittenten geführt hat, die eine bessere Nachhaltigkeitsleistung des Emittenten zur Folge haben. Außerdem sollen Ziele der Engagement-Prozesse im Einklang mit Nachhaltigkeitszielen des Fondsanbieters stehen. Dieses Kriterium findet bei Staatsanleihenfonds keine Anwendung. Die Anwendbarkeit auf Unternehmensanleihenfonds wird im Rahmen der Auditierung überprüft.

2.3.2.3 ESG Key Performance-Indikatoren (KPI)

Im Mittelpunkt dieses Kriteriums steht die Anwendung von ESG Key Performance-Indikatoren durch Fondsanbieter zur Messung spezifischer Nachhaltigkeitsleistungen auf Fondsebene.

Der Fondsanbieter soll belegen, dass er einen ESG Key Performance-Indikator anwendet und diesen gegenüber einer Vergleichsgröße misst. Er soll dabei erläutern und belegen, auf welcher methodischen Grundlage die Messung erfolgt und ob der eingesetzte ESG Key Performance -Indikator einen besseren Ergebniswert als die Vergleichsgröße erzielt. Die volle Punktzahl kann ausschließlich bei öffentlich zugänglichen Informationen und Daten zu diesem Kriterium vergeben werden. Nicht-öffentliche Informationen werden zu 50 Prozent bei der Punkteverteilung berücksichtigt.

Anhang

Dieser Abschnitt enthält Ausnahmeregelungen für bestimmte Prüfabschnitte, Fondstypen und Investmentansätze.

Mindestanforderungen

Abschnitt Zulassungsvoraussetzung

Aufgrund ihrer spezifischen Fondseigenschaften können sich folgende Fondstypen nicht um das Siegel bewerben:

- Strukturierte Fonds
- Garantiefonds
- Mikrofinanzfonds
- Synthetische ETF-Fonds
- Dachfonds

Weiterhin gelten folgende Bestimmungen:

ETF-Fonds können sich um das Siegel bewerben, sofern der Indexbildungsprozess mittels ESG-Kriterien analysiert wird.

Abschnitt Ausschluss von Staaten:

Die Rankings und Listen, die für den Ausschluss von Ländern maßgeblich sind, finden sich unter folgenden Links:

- Ranking freie und unfreie Staaten (Freedom House): www.freedomhouse.org
- Konvention zur biologischen Vielfalt (United Nations Environment Programme): <http://www.cbd.int/>
- Korruptionswahrnehmungsindex (Transparency International) : <http://www.transparency.org/>
- Atomwaffensperrvertrag (United Nations for Disarmament Affairs): <http://www.un.org/disarmament/WMD/Nuclear/NPT.shtml>

Stufenkonzept

Abschnitt Produktstandards

Derivate:

Der Gebrauch von Derivaten muss auf Instrumente beschränkt sein, die einen stabilen Hebeleffekt zum Hedging bestimmter Marktrisiken aufweisen.

Sofern die Daten nicht aus dem Fondsreporting oder der Erklärung zum Eurosif-Transparenzkodex zu entnehmen sind, verpflichtet sich der Fondsanbieter folgende Informationen Novethic zur Verfügung zu stellen:

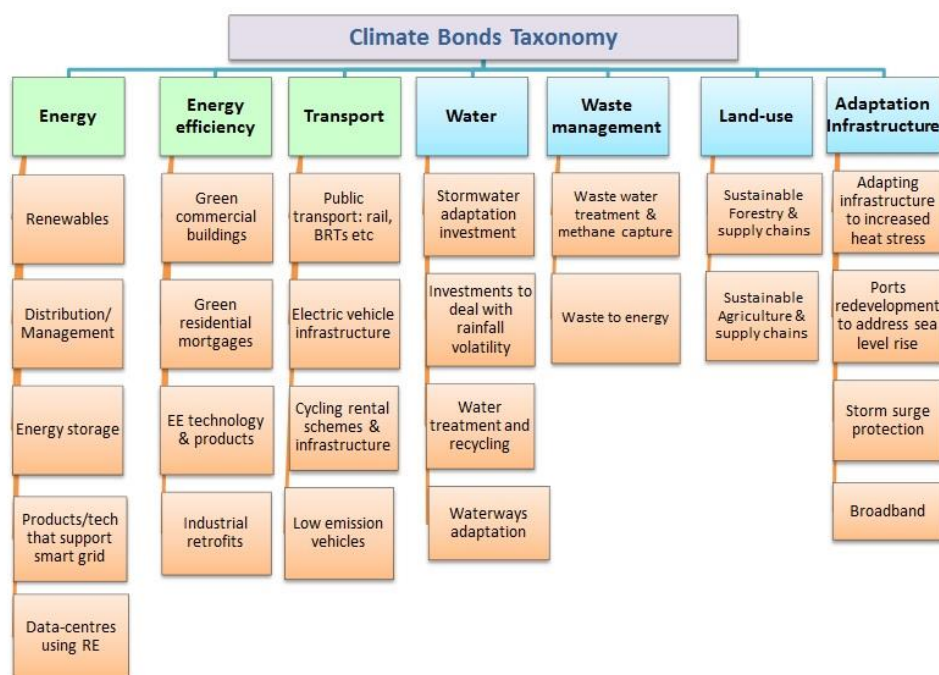
- Eine Beschreibung der Investmentphilosophie hinsichtlich der Derivatennutzung;
- Eine Erklärung der Strategie der Derivatennutzung;
- Eine Liste verwendeter Derivate;
- Eine Erklärung, keine Derivate zu nutzen, die die Nachhaltigkeitsqualität des Fonds erheblich beeinträchtigen;
- Eine Erläuterung zur potenziellen Wirkung der Derivatennutzung auf die ESG-Qualität des Fonds;
- Erklärungen, in welchem Volumen, welcher Exposure-Höhe sowie welcher Häufigkeit Derivate eingesetzt werden, wie sie nachfolgend beispielhaft dargestellt sind:

- Futures auf Zinssätze: „Das Fondsmanagement orientiert sich beim Einsatz von Derivaten an den deutschen BUND FUTURE, um die Schwankungsbreite von Zinssätzen abzumildern. Dies betrifft X Prozent des verwalteten Fondsvermögens.“
- Futures auf Aktienindizes: „Das Fondsmanagement orientiert sich beim Einsatz von Derivaten an Aktienindex X, um Kursrückgänge an Aktienmärkten in dem ausgewählten Investmentuniversum abzusichern. Das Verlustrisiko beträgt bis zu maximal X Prozent des Fondsvermögens.“
- Swaps auf Zinssätze: „Das Fondsmanagement wendet Swaps für Zinssätze an, um die Fluktuation von Zinssätzen abzumildern.“
- Put-Optionen: „Das Fondsmanagement verwendet Put-Optionen auf Aktien im Portfolio, deren Verluſthöhe nicht den Portfolioanteil des Basiswerts übersteigt, um einen erwarteten Kursrückgang der Aktie abzusichern.“

Abschnitt Impact

Themenansatz:

Um Umweltaktivitäten mit einer starken Nachhaltigkeitswirkung zu definieren, folgt das FNG Siegel der Taxonomie der Climate Bond Initiative, sofern die technischen Arbeitsgruppen dieser Initiative bereits die Nachhaltigkeitswirkung der Industrien näher klassifiziert haben. In diesem Zusammenhang wird die folgende Matrix angewendet (siehe: <https://www.climatebonds.net/standards/taxonomy>)



Darüber hinaus werden folgende Branchen und Unternehmen als nachhaltig klassifiziert:

- Unternehmen, die in Ihrem Kerngeschäft die in der Taxonomie erwähnten Aktivitäten finanzieren (Einzelfallprüfung)
- Fair Trade
- Nachhaltige Bildung (z.B. Betreiber von Universitäten)
- Nachhaltige Medizin (z.B. Generika)

Alle Emittenten, die nicht in diesen Branchen/Themen tätig sind, werden nicht als thematische Investments auditiert.