QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL 2024

19.12.2023 / Frankfurt a.M.

FNG-Siegel VergabeFeier

MittagsLunch

Medienpartner:

DASINVESTMENT

ESG.Guide

CI

FondsDISCOUNT Ihr Fondsvermittler im Internet

FONDS exklusiv

FONDS PLATTFORM

SMARTBROKER+

STIFTER TV

wallstreet:online

INVESTMENT CHANNEL

Mein Geld ANLEGERMAGAZIN

investESG.eu

FONDSTRENDS

GELD MAGAZIN

finanzen.net

QNG
Qualitätssicherungsgesellschaft
Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL 2024

19.12.2023 / Frankfurt a.M.

FNG-Siegel VergabeFeier

Der Qualitätsstandard
Nachhaltiger Geldanlagen

PROGRAMM

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

14h00	**Das FNG-Siegel – Jetzt erst recht** **SFDR Art.8-Sammelbecken** Roland Kölsch, QNG
14h30	**Prüf- und Bewertungsphase & Ergebnisse (inkl. Best-Practice)**
15h00	**Frage- & Antwort-Runde (Publikum)** u.a. zur aktuellen Situation FNG/QNG/Prüf- & Research-Konstrukt F.I.R.S.T & AIR vor dem Hintergrund der auf der FNG-Mitgliederversammlung beschlossenen NeuOrganisation zur Zukunftsfestigkeit des FNG-Siegels
15h45	**Auszeichnung der Fondsanbieter**
16h00	**Gemeinsames Abschluss-Foto & Get-together**

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Das FNG-Siegel

Jetzt erst recht!

SFDR Art. 8-Sammelbecken

Roland Kölsch, QNG-Geschäftsführer

Aufbau Methodik

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL 2024 | FNG-SIEGEL 2024 | FNG-SIEGEL 2024 | FNG-SIEGEL 2024

Mindeststandard („Pflicht“)

UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil

Stufenmodell („Kür“)

INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

PRODUKTSTANDARDS:

- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

PORTFOLIO-FOKUS:

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

Stufenmodell – Bewertungsschema

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL Erfüllung der Mindestkriterien + ≥70% im Stufenmodell

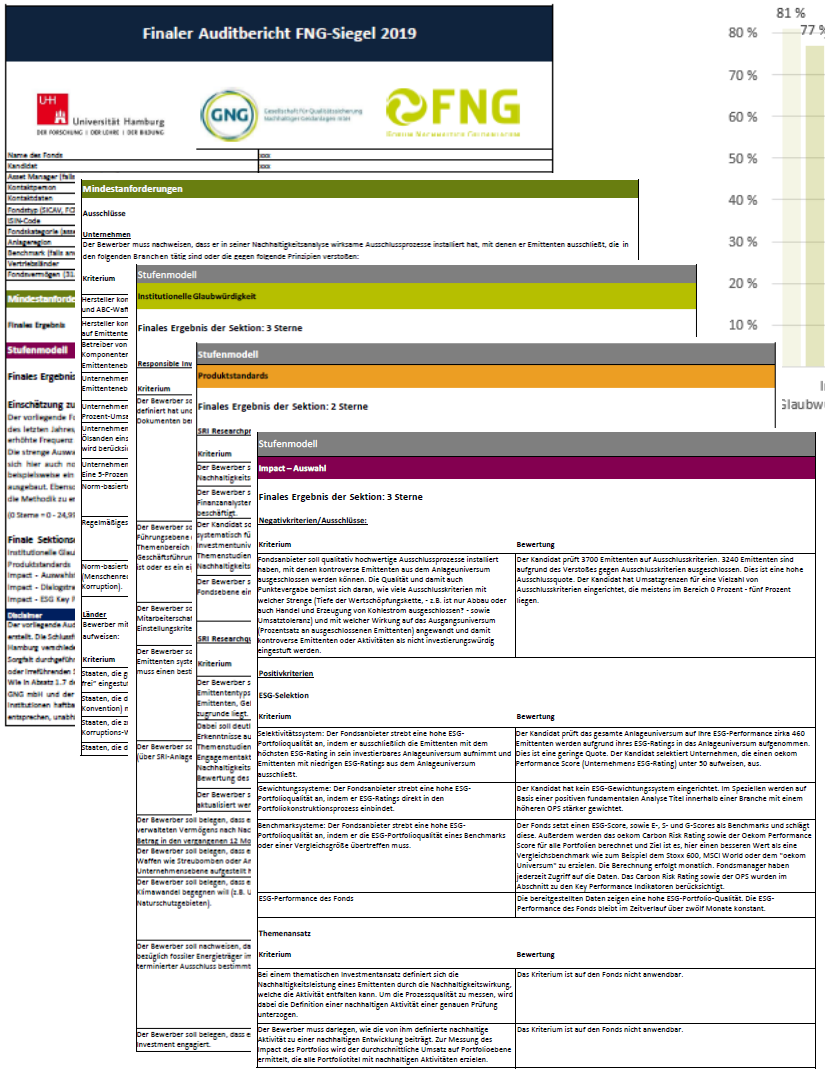
FNG-SIEGEL Erfüllung der Mindestkriterien + ≥50% im Stufenmodell

FNG-SIEGEL Erfüllung der Mindestkriterien + ≥25% im Stufenmodell

FNG-SIEGEL Erfüllung der Mindestkriterien

Sparring / Best-Practice / Externe Due-Diligence

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Finaler Auditbericht FNG-Siegel 2019

Universität Hamburg

Mindestanforderungen

Ausschlüsse

Unternehmen

Stufenmodell

Institutionelle Glaubwürdigkeit

Finales Ergebnis der Sektion: 3 Sterne

Produktstandards

Finales Ergebnis der Sektion: 2 Sterne

Impact – Auswahl

Finales Ergebnis der Sektion: 3 Sterne

Negativkriterien/Ausschlüsse:

Kriterium	Bewertung
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, wie viele Ausschlusskriterien mit welcher Strenge (Tiefe der Wertschöpfungskette, - z.B. ist nur Abbau oder auch Handel und Erzeugung von Kohlestrom ausgeschlossen? - sowie Umsatztoleranz) und mit welcher Wirkung auf das Ausgangsuniversum (Prozentsatz an ausgeschlossenen Emittenten) angewandt und damit kontroverse Emittenten oder Aktivitäten als nicht investierungswürdig eingestuft werden.	Der Kandidat prüft 3700 Emittenten auf Ausschlusskriterien. 3240 Emittenten sind aufgrund des Verstoßes gegen Ausschlusskriterien ausgeschlossen. Dies ist eine hohe Ausschlussquote. Der Kandidat hat Umsatzgrenzen für eine Vielzahl von Ausschlusskriterien eingerichtet, die meistens im Bereich 0 Prozent - fünf Prozent liegen.

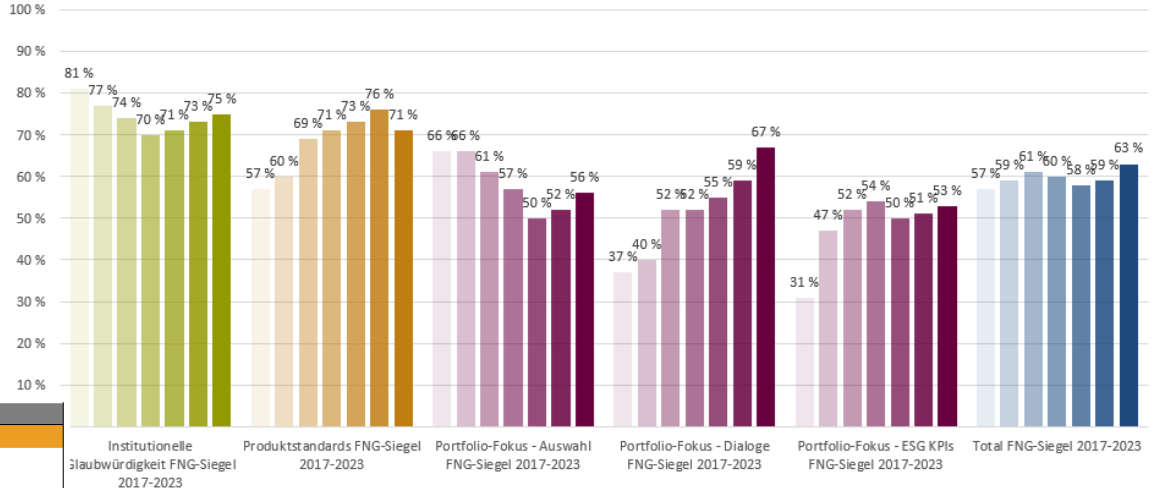
Positivkriterien

ESG-Selektion

Kriterium	Bewertung
Selektivitätssystem: Der Fondsanbieter strebt eine hohe ESG-Portfoliooqualität 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.	Der Kandidat prüft das gesamte Anlageuniversum auf ihre ESG-Performance zirka 460 Emittenten werden aufgrund ihres ESG-Ratings in das Anlageuniversum aufgenommen. Dies ist eine geringe Quote. Der Kandidat selektiert Unternehmen, die einen oekom Performance Score (Unternehmens ESG-Rating) unter 30 aufweisen, aus.
Gewichtungssysteme: Der Fondsanbieter strebt eine hohe ESG-Portfoliooqualität an, indem er ESG-Ratings direkt in den Portfoliokonstruktionsprozess einbindet.	Der Kandidat hat kein ESG-Gewichtungssystem eingerichtet. Im Speziellen werden auf Basis einer positiven fundamentalen Analyse Titel innerhalb einer Branche mit einem höheren OPS stärker gewichtet.
Benchmarksysteme: Der Fondsanbieter strebt eine hohe ESG-Portfoliooqualität an, indem er die ESG-Portfoliooqualität eines Benchmarks oder einer Vergleichsgröße übertreffen muss.	Der Fonds setzt einen ESG-Score, sowie E-, S- und G-Scores als Benchmarks und schlägt diese. Außerdem werden das oekom Carbon Risk Rating sowie der Oekom Performance Score für alle Portfolien berechnet und Ziel ist es, hier einen besseren Wert als eine Vergleichsbenchmark wie zum Beispiel dem Stoxx 600, MSCI World oder dem "oekom Universum" zu erzielen. Die Berechnung erfolgt monatlich. Fondsmanager haben jederzeit Zugriff auf die Daten. Das Carbon Risk Rating sowie der OPS wurden im Abschnitt zu den Key Performance Indikatoren berücksichtigt.
ESG-Performance des Fonds	Die bereitgestellten Daten zeigen eine hohe ESG-Portfolio-Qualität. Die ESG-Performance des Fonds bleibt im Zeitverlauf über zwölf Monate konstant.

Themenansatz

Kriterium	Bewertung
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.	Das Kriterium ist auf den Fonds nicht anwendbar.
Der Bewerber muss darlegen, wie die von ihm definierte nachhaltige Aktivität zu einer nachhaltigen Entwicklung beiträgt. Zur Messung des Impact des Portfolios wird der durchschnittliche Umsatz auf Portfolioebene ermittelt, die alle Portfoliotitel mit nachhaltigen Aktivitäten erzielen.	Das Kriterium ist auf den Fonds nicht anwendbar.



Externes & unabhängiges Komitee

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Dr. Katharina Muner-Sammer

ÖGUT – Österr. Gesellschaft für Umwelt und Technik

Claude Amstutz
(bis zur Komitee-sitzung am 08.11.23)

Ceres
New York

Dr. Hanne Roggemann

iff – Institut für Finanzdienst-leistungen e.V.

Prof. Dr. Judith Ströhle

Universität St. Gallen (HSG)

Funktion

- Unabhängige Expertise
- Beratung

Aufgaben

- Input zur Methodik-Weiterentwicklung
- Zugriff auf Reports und stichprobenartige Prüfung
- Empfehlungen bei Beschwerden und strittigen Fällen

Markt(durchdringung)

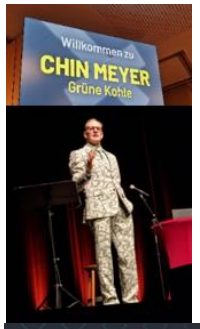
QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL

Kooperationen

Support

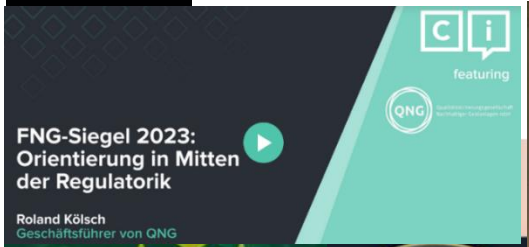
QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Frankfurter Allgemeine
STANDPUNKT

ökofinanz-21 e.V.
Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

FinDatEx



FONDS professionell KONGRESS 2023

„Ich bin kein Missionar, mein Job ist es, Geld zu verwalten"

Was gehört zu einem guten Nachhaltigkeitsfonds?
Ratings, Rankings, KPIs, Label - was denn nun?
Research im Zeitalter von ESG Ratings

FONDSNET

16. Februar 2023
Roland Kölsch, QNG-Geschäftsführer

S/A LIVE
SUSTAINABLE IMPACT IN ACTION

Frankfurt
4 October 2023
Let's walk the talk

Analystenurteil von Roland Kölsch: „Ausbaufähiges ESG-Minimum-Investment"

Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI bleibt seinem Bottom-Up-Konzept einer fundamental ausgerichteten Unternehmensanalyse und dem Eingehen langfristiger Unternehmensbeteiligungen sowie dem Ausnutzen von Sondersituationen treu. Die ESG-Komponente ist dabei bislang eher ein Add-on, da in Sachen Nachhaltigkeit die finanzielle Materialität, also die Auswirkungen ökologischer und sozialer Herausforderungen auf die Geschäftsmodelle der Investments im Kern des ESG-Ansatzes stehen (Stichwort „Risiken") und Nachhaltigkeits-Themen eher die Funktion übernehmen, den Investment-Case der Einzeltitel zu bereichern (Stichwort „Chancen"). Neben der Umsetzung der Kriterien des Verbändekonzepts, was keine Umstellung des Portfolios nötig gemacht hat, sind die Sektoren „Öl & Gas", „Metals & Mining" und Tabak ausgeschlossen. Die Ambition eines expliziten Beitrags zur Lösung sozialer oder ökologischer Probleme verfolgt der Fonds nicht. Folgerichtig legt er die Transparenzmaßstäbe nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung an, und vermarktet sich durch die Eignung für mindestens eine der drei MiFID-Nachhaltigkeits-Präferenzen als „umgangssprachlich" „8-plus". Entsprechend erhalten Anleger ein ESG-Minimum-Investment, das seine bisherigen Kernkompetenzen weiter verfolgt, in puncto Nachhaltigkeit aber noch ausbaufähig ist. Wünschenswert wäre ein stärker systematisch-strukturierter Ansatz in puncto Nachhaltigkeit, da nicht jeder das Privileg hat, mit den beiden Köchen des Erfolgskonzepts im Dialog zu stehen. Zumal viel Potential nach oben erkennbar ist, was die Systematisierung der ESG-Integration und das Ausschöpfen des Werkzeugkastens an Nachhaltigkeits-Elementen angeht, aber auch eine eindeutigere Außenkommunikation in Sachen ESG und ein damit einhergehendes Reporting, um Nachhaltigkeit im Fonds greifbarer zu machen. Gelingt dies, wäre ein solcher Bottom-up-gesteuerter Fonds ein gutes Beispiel für die integrative Verzahnung von Ökologie & Sozialem mit Ökonomie. Dem bisherigen Erfolgskonzept ist es zu wünschen.

Anmerkung: Dies ist ein Kommentar und keine profunde Analyse, wie sie im Rahmen der externen SRI-Due-Diligence bei der FNG-Siegel-Zertifizierung erfolgt. Der Kommentar ergibt sich aus dem geführten Interview und einer Produktpräsentation und weiteren Dokumenten.

ISIN:	DE0008A9V928
Agio:	5,00 %
Laufende Kosten:	1,84 %
Erstausgabedatum:	27.1.2014
Fondsmanager:	Marc Profitlich / Nicolas Schmidlin

SUSTAINABLE FINANCE LIVE

INVESTMENT CHANNEL FNG Siegel

sfl.investmentchannel.eu

Dritte Ausgabe

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

SUSTAINABLE FINANCE LIVE

INVESTMENT CHANNEL

FNG Siegel

Über
Nachhaltige Geldanlagen

Mit
Wissenschaft & Finanzindustrie

Für
Institutionelle Anleger

Thema: IMPACT
Impact-Investing aus der Perspektive der Wissenschaft, Politik, Real- und Finanzwirtschaft

https://sfl.investmentchannel.eu/

Presse (Auszug)

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Handelsblatt

Handelsblatt BUSINESS BRIEFING
NACHHALTIGE INVESTMENTS
www.handelsblatt-nachhaltigkeit.de

responsible-investor.com
ESG and sustainable finance

Basler Zeitung

FOCUS ONLINE MONEY

ARD.de

SonntagsZeitung

DIE ZEIT

DASINVESTMENT

enorm
Wirtschaftsmagazin

Hamburger Abendblatt

WDR

GELD MAGAZIN

proontra online

portfolio institutionell

STIFTER TV

BR

Wirtschafts Woche

Börsen-Zeitung
Zeitung für die Finanzmärkte

ZDF

Absolut research

WESER KURIER
TAGESZEITUNG FÜR BREMEN UND NIEDERSACHSEN

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

Absolut impact

Frankfurter Allgemeine
ZEITUNG FÜR DEUTSCHLAND

FINANZ und WIRTSCHAFT

INVESTMENT CHANNEL

NDR Info

wallstreet:online

Boerse Stuttgart
DIE PRIVATANLEGERBÖRSE

LAST WORD

FONDS exklusiv

finanzwelt

Süddeutsche Zeitung

TAGESSPIEGEL SUSTAINABLE FINANCE
BACKGROUND

DIE STIFTUNG
MAGAZIN FÜR STIFTUNGSWESEN UND PHILANTHROPIE

MANNHEIMER MORGEN

Der Bund

ntv

Wir brauchen Sie!

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Nutzen Sie das FNG-Siegel in Ihrer Positionierung!

Sie haben es sich verdient!

- Konferenzen
- Messen
- Roundtables
- Webinare
- Vertriebsstrukturen
- Medien

Kernaussagen

! Kernaussagen !

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Leichter Rückgang

Rückfall auf unter rund 300 Bewerbungen
Erster leichter Rückgang nach Jahren starken, zuletzt aber bereits abflachenden Wachstums

<u>vermutete Gründe:</u>

PAI-Statements bis 07/23→ Peak-Work-Overload
Aufwand – Nutzen
ESG-Budgetkürzungen
SFDR Artikel 9 vermehrt anerkannt

! Kernaussagen !

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Weiterhin hohes Commitment

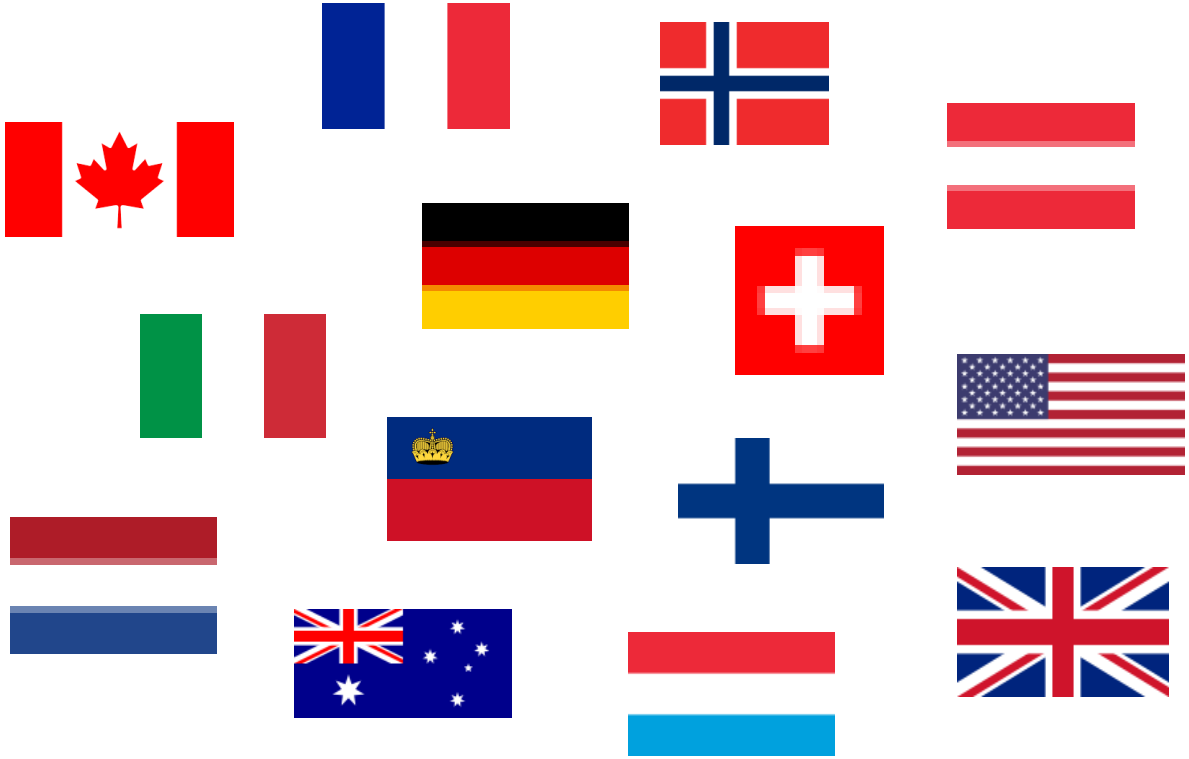
ca. 85% Wiederholungs-Bewerber

Allerdings mehr Abspringer als Neu-Bewerber

! Kernaussagen !

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Teilnehmende Länder 14 (+1)



! Kernaussagen !

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Weiter SRI-Pioniere an Bord (auch neue)

weiter auch große Häuser (allerdings auch Abspringer)

Weiterhin gemischtes Bild an (Neu)Bewerbern

„SRI-Spezialist“ bis „Mainstream“

„Klein“ bis „Mittelgroß“

Neu: Vermögensverwaltungen

! „Slogan“ !

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Jetzt erst recht!

SFDR Art. 8-Sammelbecken

2022: Etablierte Orientierung nachhaltiger Geldanlagen in Zeiten komplexer Regulatoriken

2021: Mehr als nur ein Label

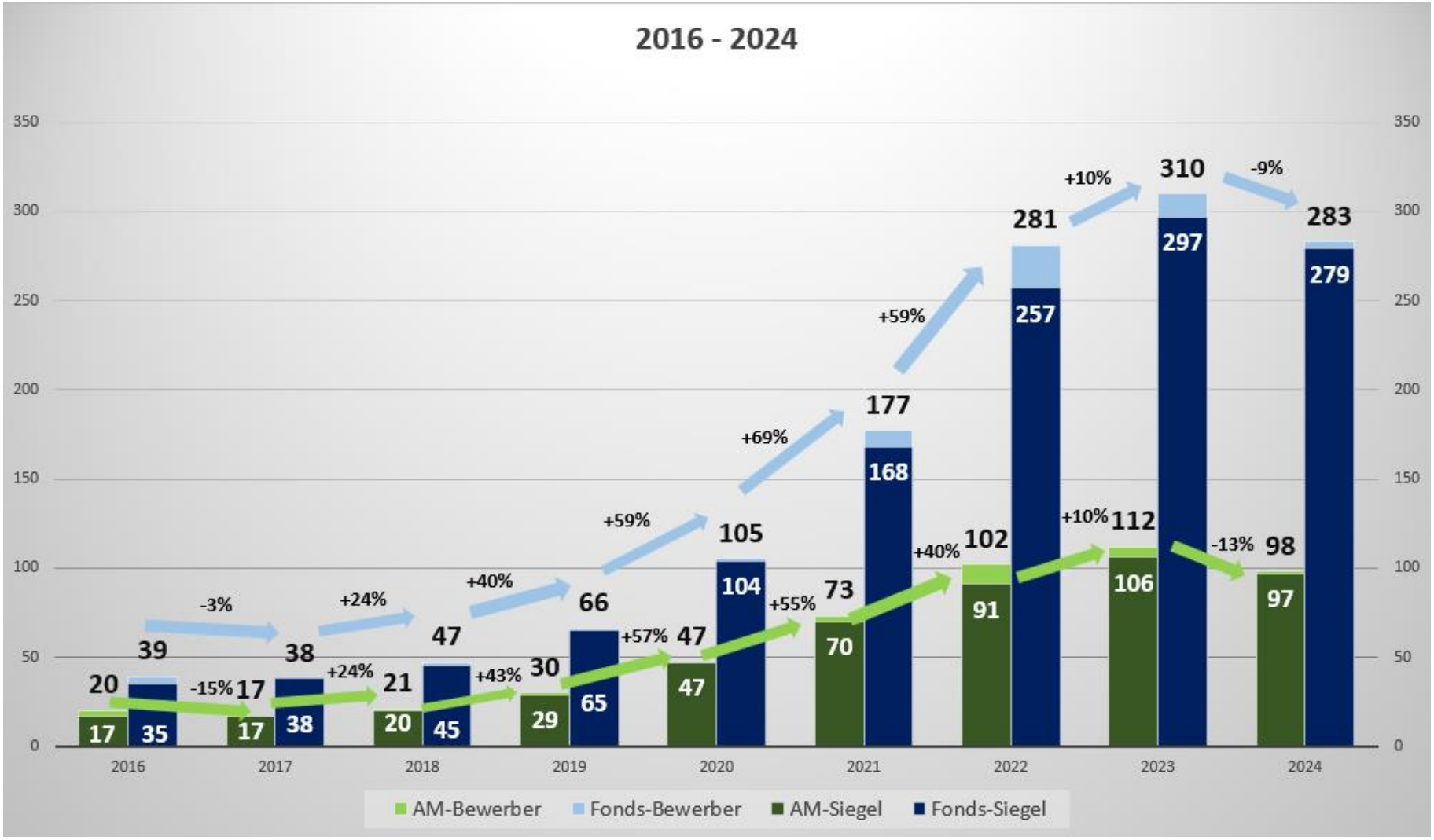
2020: Wertgeschätzt durch „Qualität vor Quantität“

2019: Das FNG-Siegel ist etabliert

2018: Das FNG-Siegel etabliert sich

Statistik

Leichter Rückgang



FondsVolumina

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-Siegel 2024

AuM: € ≈90 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈320 Mio.
Median: € ≈120 Mio.
Größter Fonds: € ≈5 Mrd.
Kleinster Fonds: € ≈1 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 19

FNG-Siegel 2023

AuM: € ≈110 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈370 Mio.
Gr. Fonds : € ≈5 Mrd.
Kl. Fonds : € ≈5 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 26

FNG-Siegel 2019

AuM: € ≈10 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈150 Mio.
Gr. Fonds: € ≈3,5 Mrd.
Kl. Fonds: € ≈0,5 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 0

FNG-Siegel 2020

AuM: € ≈30 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈290 Mio.
Gr. Fonds : € ≈5 Mrd.
Kl. Fonds : € ≈5 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 5

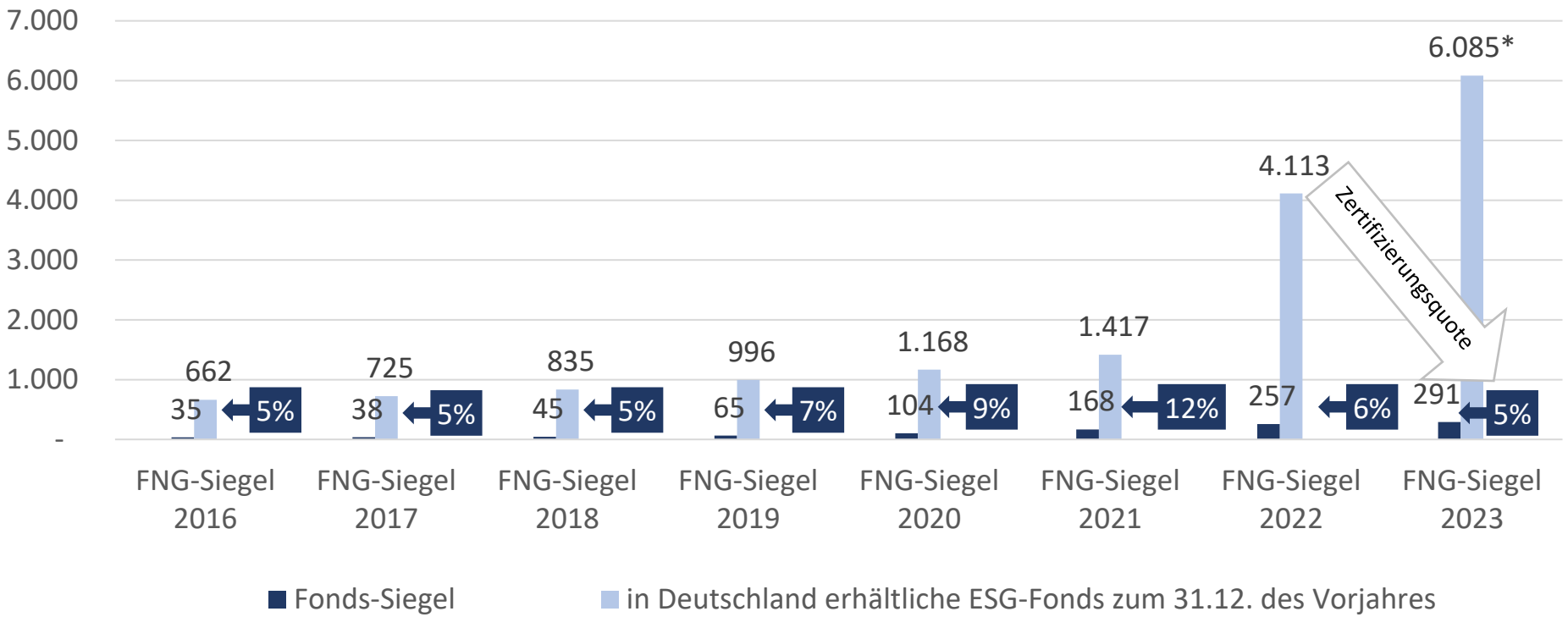
FNG-Siegel 2021

AuM: € ≈60 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈330 Mio.
Gr. Fonds : € ≈6,5 Mrd.
Kl. Fonds : € ≈1 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 9

FNG-Siegel 2022

AuM: € ≈120 Mrd.
Ø/Fonds: € ≈450 Mio.
Gr. Fonds : € ≈10 Mrd.
Kl. Fonds : € ≈1 Mio.
Fonds > € 1 Mrd: 26

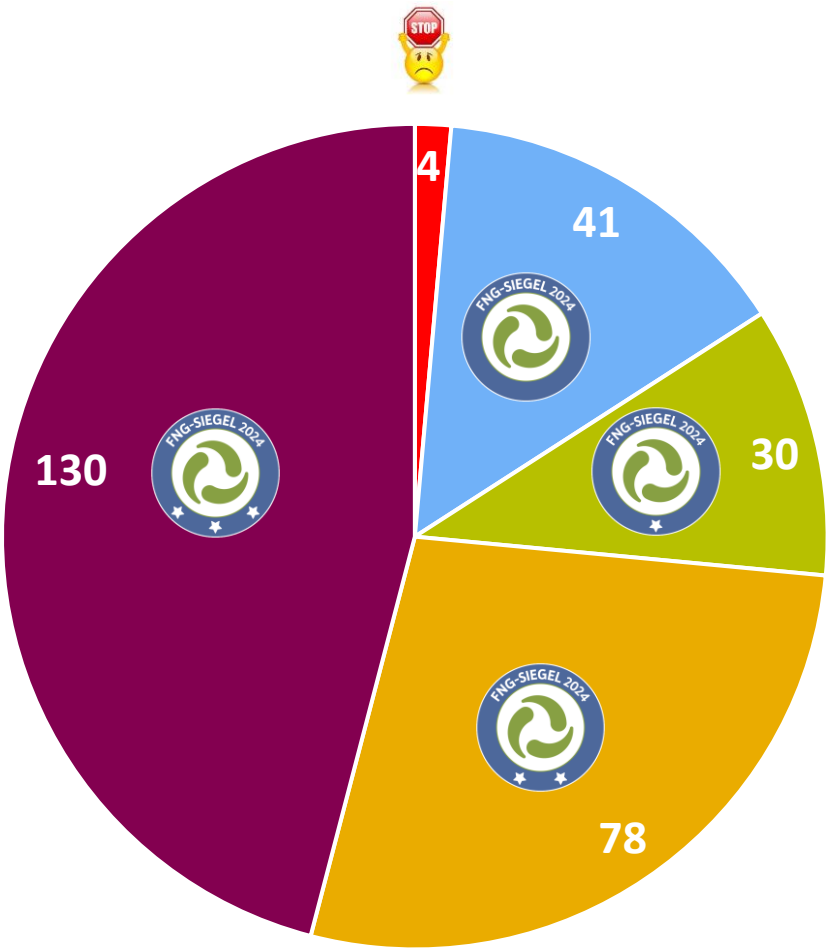
Fonds mit FNG-Siegel vs. ESG-Fonds in



*Anzahl Artikel 8 & 9 Fonds zum 28.02.2023

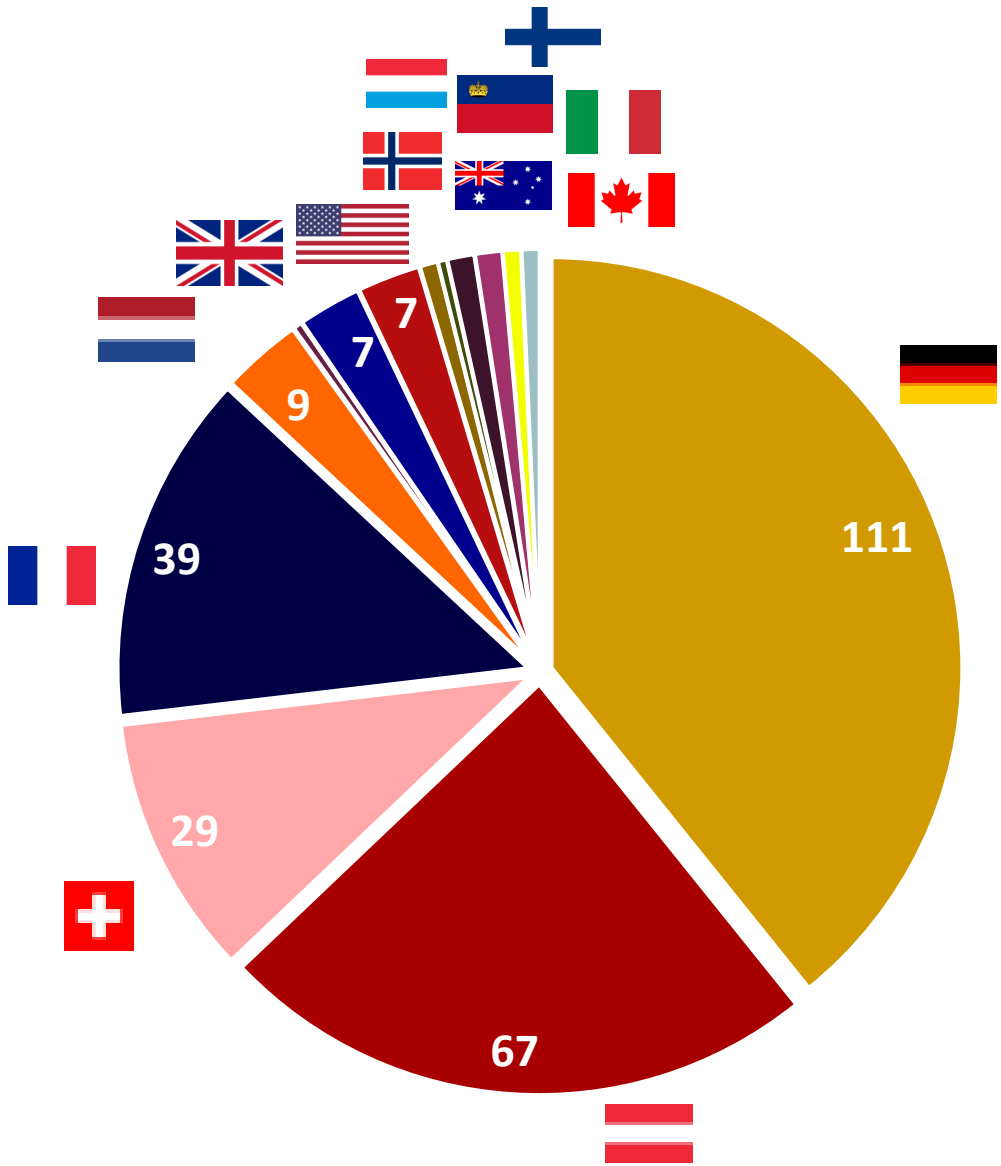
Quelle: QNG & Scope Analysis

FNG-Siegel 2024 – Auszeichnungen



	2020	2021	2022	2023	2024
	1%	5%	9%	6%	**1%**
FNG-SIEGEL	5%	2%	12%	15%	**14%**
FNG-SIEGEL	27%	25%	14%	14%	**11%**
FNG-SIEGEL	32%	43%	42%	33%	**28%**
FNG-SIEGEL	35%	24%	23%	32%	**46%**

FNG-Siegel 2024 – Herkunft



	2023 AM (Fonds)		2024 AM (Fonds)
	53(114)	↘	46(111)
	14 (65)	↗	14 (67)
	13 (33)	↘	11 (29)
	11 (47)	↘	11 (39)
	9 (20)	↘	3 (7)
Länder:	13	↗	14

FNG-Siegel 2024 – SFDR

	Bewerber		Durchfaller		0-Sterne		1-Stern		2-Sterne		3-Sterne	
Artikel 8	**216**	**77%**	**0**	**0%**	**35**	**16%**	**30**	**14%**	**70**	**32%**	**81**	**38%**
Artikel 9	**65**	**23%**	**4**	**6%**	**6**	**9%**	**0**	**0%**	**6**	**9%**	**49**	**75%**
Gesamt	281	100%	4	1%	41	15%	30	11%	76	27%	130	46%

***n=281 (wegen 2 VV-Universen)**

- **FNG-Siegel noch mehr Artikel-8 lastig → Attraktiv für SFDR Art. 8-Sammelbecken**
- **Starker Rückgang Artikel 9**
- **Nur 9-Durchfaller (w/ nicht gelieferter Nachweise zur Umsetzung umsatzbasierter Ausschlüsse & UNGC-Verstöße)**
- **Noch stärker überproportional mehr 9er mit 3 Sternen und kein 9er mit 1 Stern**

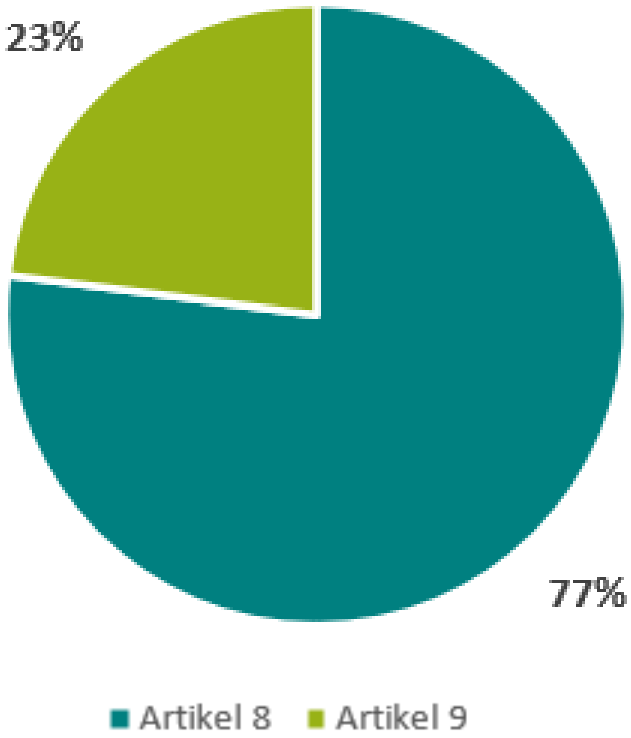
FNG-Siegel 2023

	Bewerber		Durchfaller		0-Sterne		1-Stern		2-Sterne		3-Sterne	
Artikel 8	**208**	**67%**	**9**	**4%**	**32**	**15%**	**38**	**18%**	**72**	**35%**	**57**	**27%**
Artikel 9	**101**	**33%**	**9**	**9%**	**14**	**14%**	**4**	**4%**	**31**	**31%**	**43**	**43%**
Gesamt	309	100%	18	6%	46	15%	42	14%	103	33%	100	32%

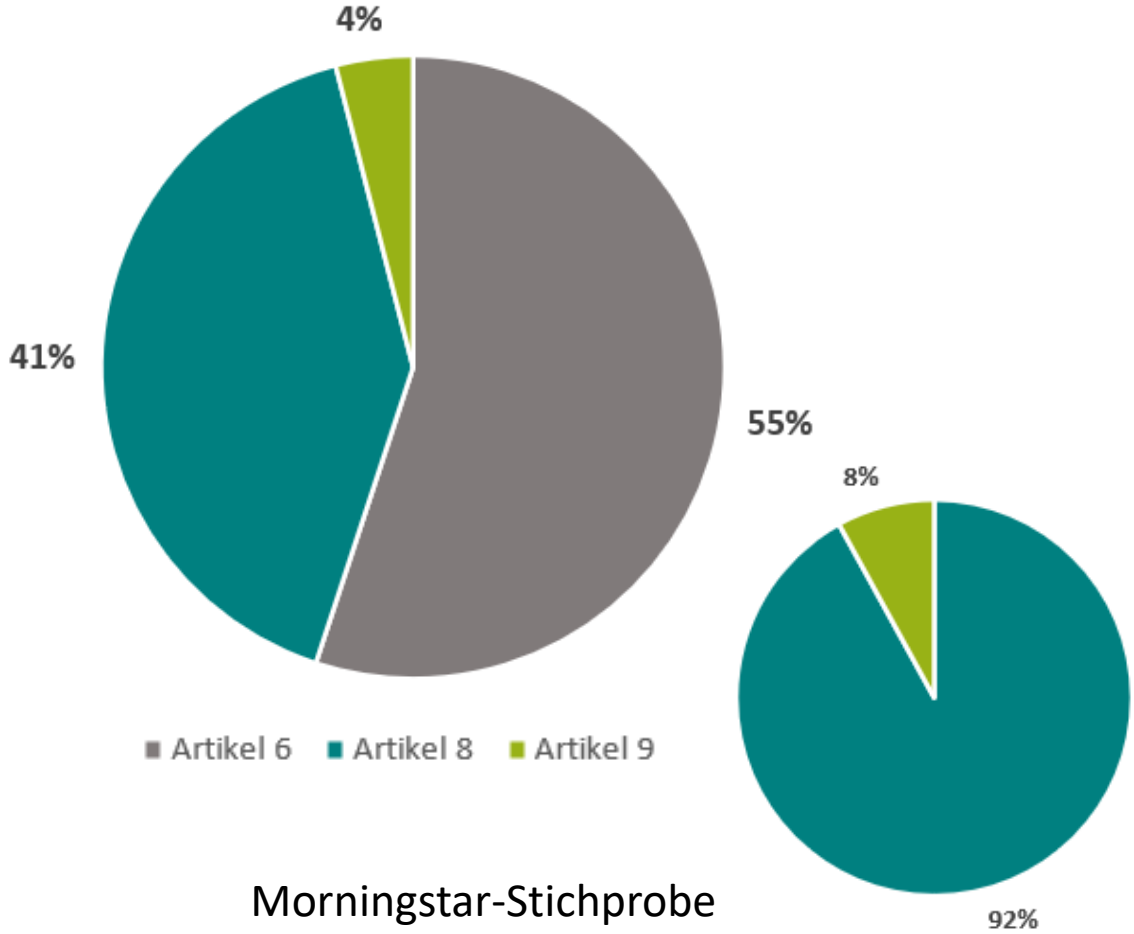
FNG-Siegel 2022

	Bewerber		Durchfaller		0-Sterne		1-Stern		2-Sterne		3-Sterne	
Artikel 8	**202**	**72%**	**13**	**6%**	**32**	**16%**	**37**	**18%**	**81**	**40%**	**39**	**19%**
Artikel 9	**79**	**28%**	**11**	**14%**	**2**	**3%**	**3**	**4%**	**36**	**46%**	**27**	**34%**
Gesamt	281	100%	24	9%	34	12%	40	14%	117	42%	66	23%

SFDR-Schlüsselung (FNG-Siegel-Bewerber vs. Markt)



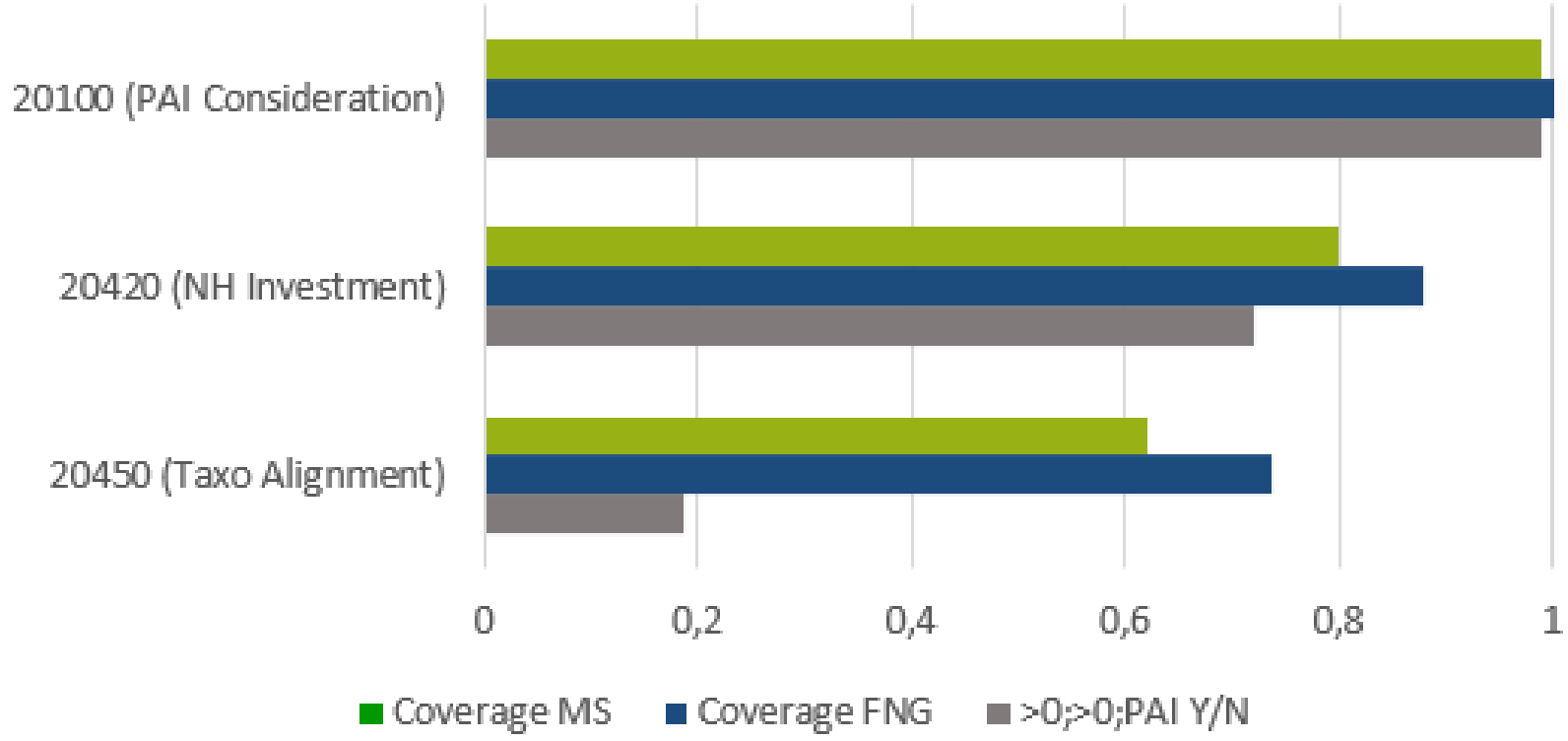
FNG-Siegel Bewerber
(n=281)



Morningstar-Stichprobe
(n=ca. 27.000, davon 10.988 Art. 8 und 1003 Art. 9 Fonds)

Source: Morningstar Direct. Assets as of September 2023. Based on SFDR data collected from prospectuses on 97.6% of funds available for sale in the EU, excluding money market funds, funds of funds, and feeder funds.

Abdeckung ausgewählter EET-Felder (FNG-Siegel-Bewerber vs. Markt)

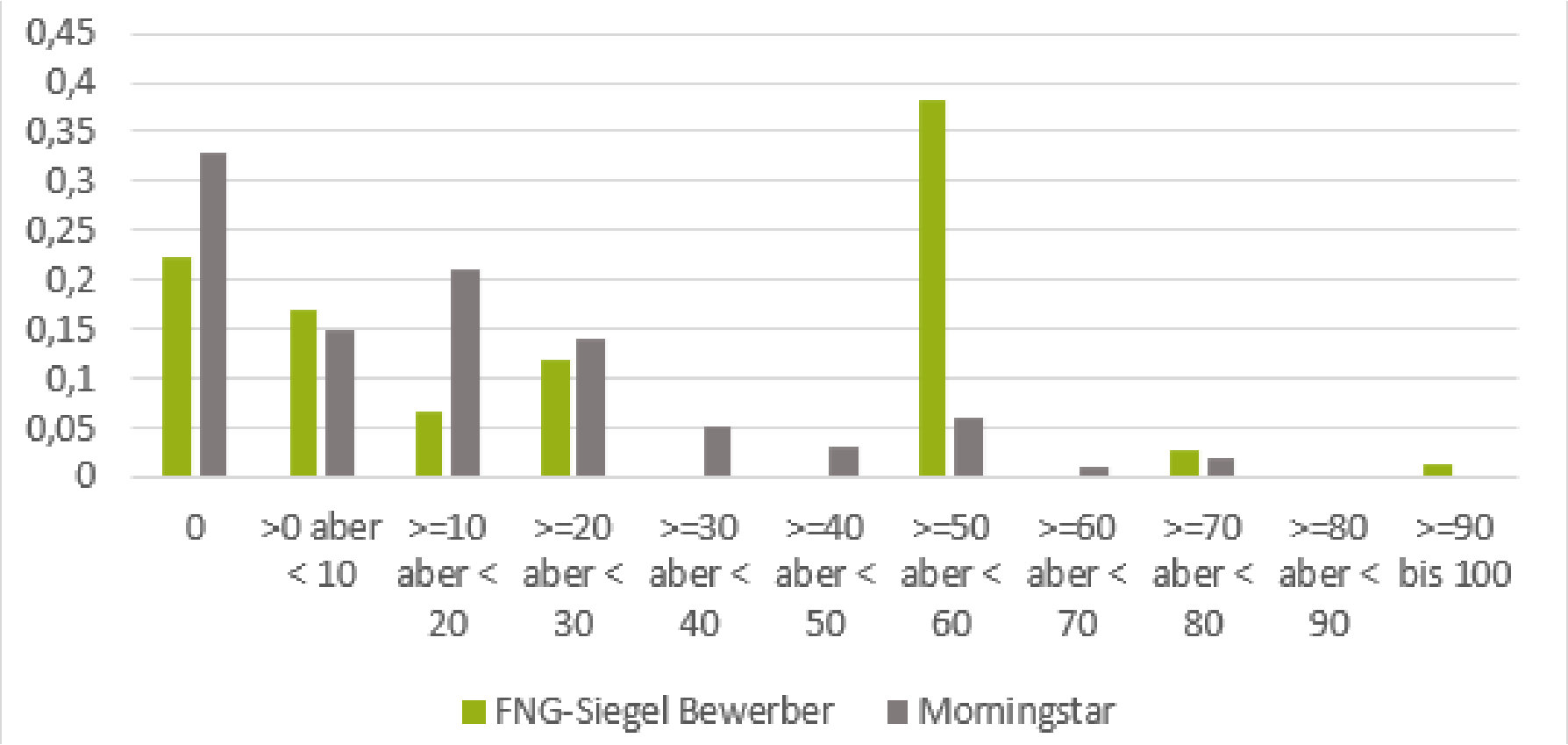


Als “ausgefüllt“ gelten für die FNG-Siegel-Bewerber nur sinnhaft ausgefüllte Felder (iSd EET-Codierung)

(Morningstar, n=10904 / FNG-Siegel, n= 107)

Source: Morningstar Direct. Assets as of September 2023. Based on SFDR data collected from prospectuses on 97.6% of funds available for sale in the EU, excluding money market funds, funds of funds, and feeder funds.

Quote Minimale/geplante Nachhaltige Investments nach SFDR 2(17) (EET-Feld 20420)



(Morningstar, n=7479 / FNG-Siegel, n=76)

Source: Morningstar Direct. Assets as of September 2023. Based on SFDR data collected from prospectuses on 97.6% of funds available for sale in the EU, excluding money market funds, funds of funds, and feeder funds.

MiFID-Zielmarkt (Deutschland)

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Produkte, die sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gem. Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL richten können

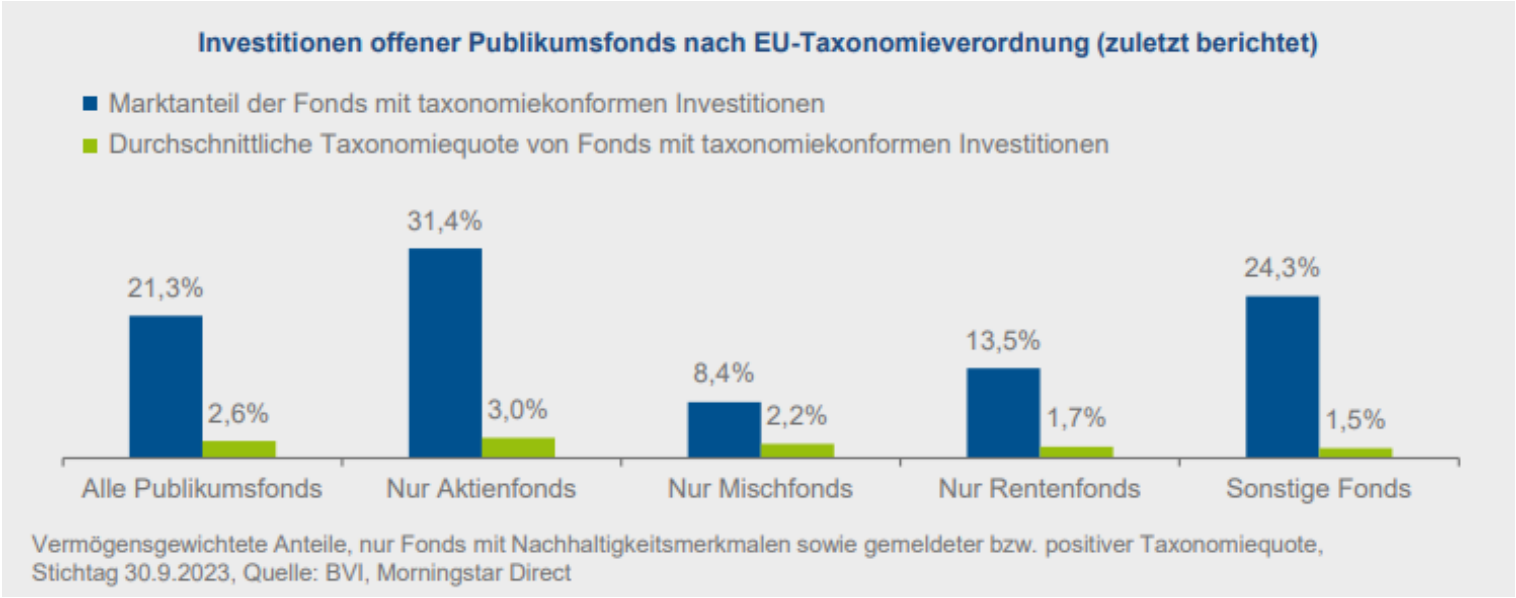
PAIs (Berücksichtigung wichtigster nachteiliger Auswirkungen, Art. 2 Nr. 7 lit. c) MiFID II-DVO)	Nachhaltige Investitionen iSd SFDR (ES, Art. 2 Nr. 7 lit. b MiFID II-DVO)	Ökologisch nachhaltige Investitionen iSd Taxonomie (Art. 2 Nr. 7 lit. a) MiFID II-DVO)
Dezidierte ESG-Strategie mit Berücksichtigung der Standard-PAIs zu Umwelt- und/oder Sozialthemen + Mindestausschlüsse + Produkthersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd SFDR: Konkrete Prozentangaben + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte + Produkthersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd Taxonomie-VO: Konkrete Prozentangaben + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte + Produkthersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard
PAI	SFDR	Taxonomie
2023: 28,2%	0%	0% (n=103)
2022: 42%	2%	0% (n=135)

	2023	2022
PAI & SFDR	53,4%	44%
SFDR & Taxo	0%	0%
PAI & Taxo	0%	2%
PAI & Taxo SFDR	18,4%	10%

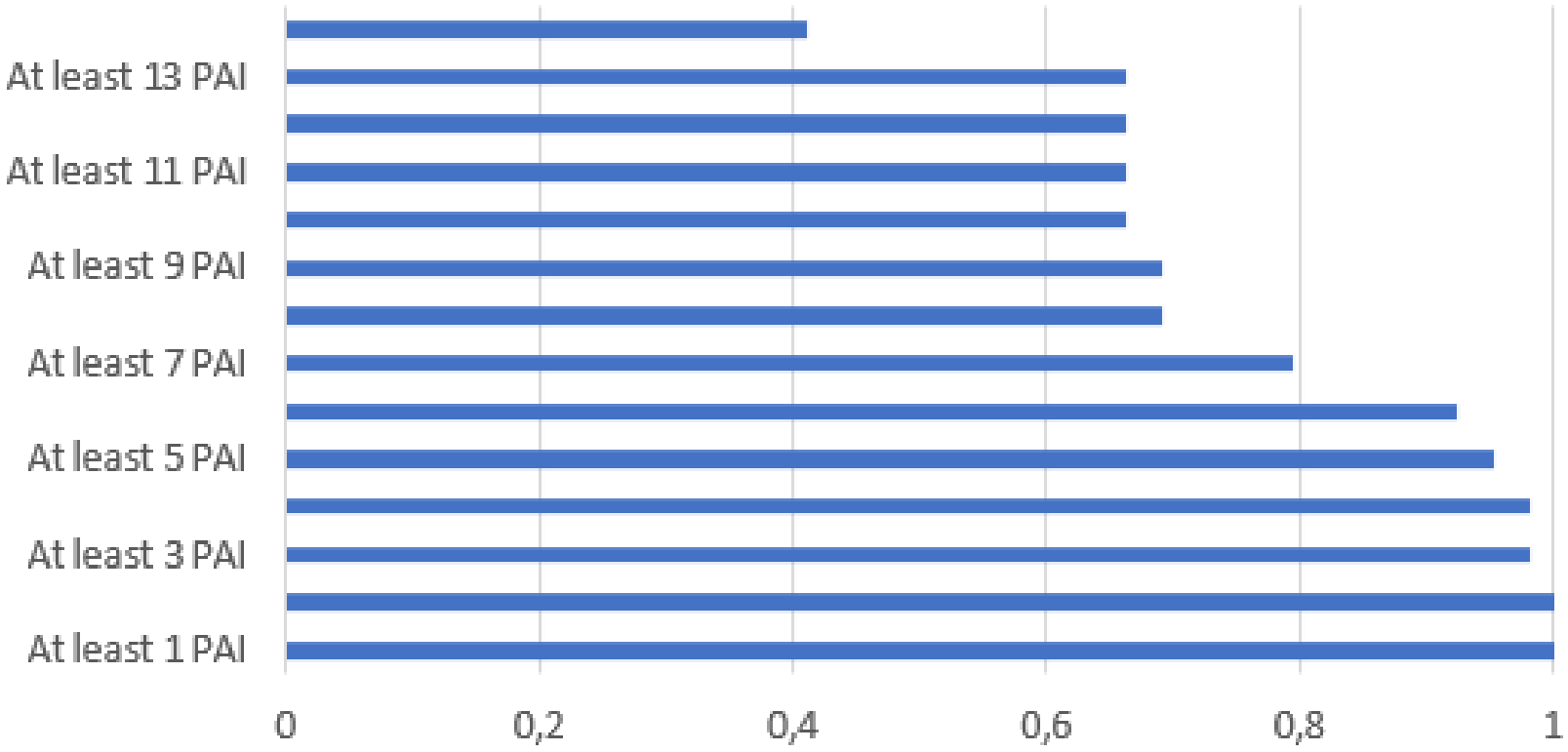
Taxonomie-Alignment Quote anderer SRI-Label

SRI-Label	Taxo-Alignment
Nordic Swan	10,14%
Multi	9,23%
FNG-Siegel	9,08%
Towards Sustainability	7,63%
Label ISR	5,60%
LuxFLAG ESG	3,60%

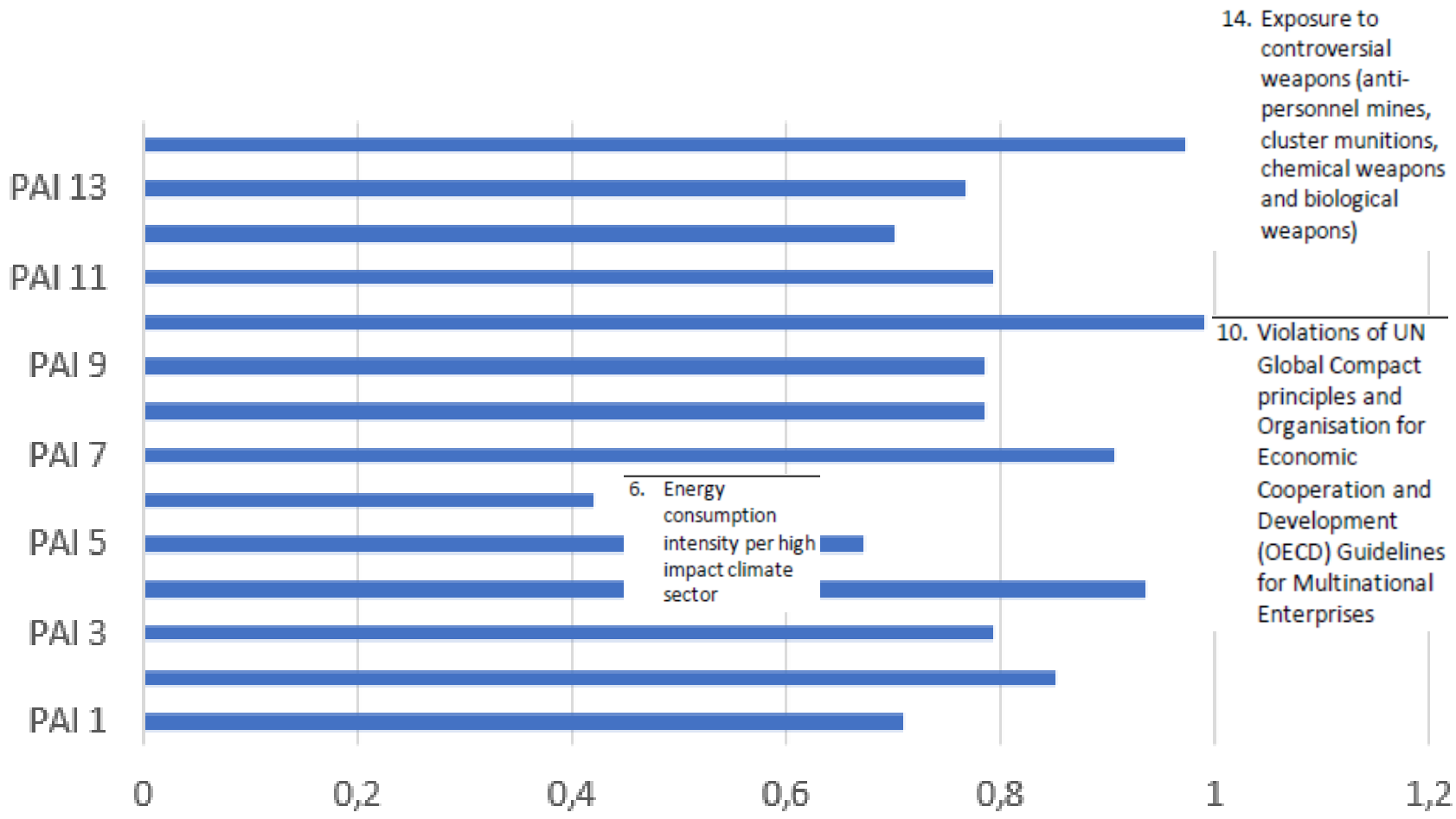
Quelle:https://www.novethic.fr/fileadmin//user_upload/tx_ausynovethicetudes/pdf_complets/Novethic_octobre_2023_plus_de_2000_fonds_labellises_aux_promesses_confuses.pdf / Unterschiedliche Fondsanzahl fürs Sample



(Pflicht) PAI-Verwendung
Wieviel?



(Pflicht) PAI-Verwendung Welche?



Ausgezeichnete

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

TREU (9)

(Pioniere)

ACATIS FAIR VALUE

ARETE ETHIK INVEST

ERSTE Asset Management

LBBW Asset Management

prima Fonds

Raiffeisen Capital Management

SALM-SALM & PARTNER GmbH

Steyler Ethik Bank
Wo Geld Gutes schafft

Triodos Bank

Ausgezeichnete

TREU (89)

(wdh)

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH
Amundi ASSET MANAGEMENT
ARTS THE ART OF TRADING
assenagon
Bayern Invest
AEGON Asset Management
BANTLEON Institutional Investing
DKB Das kann Bank
ARAMEA ASSET MANAGEMENT
ARTEMIS The Profit Hunter
avesco SUSTAINABLE FINANCE
IQDNA PUBLIC VENTURE CAPITAL
bonafide
BERENBERG ASSET MANAGEMENT
Bank für Sozialwirtschaft
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
COMGEST
Bethmann Bank ABN AMRO
Brown ADVISORY Thoughtful Investing.
CHOM CAPITAI PERFORMANCE DRIVEN BY SUSTAINAMENTAL
COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS
CONVEX EXPERTS GMBH
DJE Kapital AG
CSR Beratungsgesellschaft mbH
CONVERTINVEST
ethos
Deka Investments
DISCOVER CAPITAL
SQUAD FONDS
DNB
EB-SIM Investments für eine bessere Welt
Finreon St.Galler Asset Management Lösungen
HYPO TIROL
ESG Portfolio Management
FISCH Asset Management
ficon
GENERALI INVESTMENTS
green benefit NACHHALTIGE INVESTITIONEN
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
fair-finance VORSORGEKASSE
I-AM Impact Asset Management
Haspa Hamburger Sparkasse
J. Safra Sarasin
Kreissparkasse Tübingen
Lupus alpha
HEPTAGON Capital
IQAM INVEST
HanseMerkurTrust
HABBEL, POHLIG & PARTNER Vermögensverwaltung
LA FRANÇAISE SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT
MONTRUSCO BOLTON
KEPLER FONDS
LFDE
KATHREIN PRIVATBANK
MEAG A Munich Re company
KATHREIN CAPITAL MANAGEMENT
METZLER Asset Management
MANDARINE
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
MAINFIRST
PEH
Plenum Insurance Linked Capital
ÖKORENTA LUXEMBURG
MACQUARIE
Sparkasse Passau
Sparkasse Rhein-Haardt
SIGNAL IDUNA
ofi Asset Management
Sparkasse Trier
VOLKSBANK VORARLBERG
Schroders
SHARE HOLDER VALUE
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Sparkasse Vorderpfalz
SECURITY Kapitalanlage AG
SYCOMORE ASSET MANAGEMENT
TARENO INTERNATIONAL ASSET MANAGERS
TBF GLOBAL ASSET MANAGEMENT
WARBURG INVEST
WAVE

Ausgezeichnete

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

NEU (8)

Aktia

Goldmarie Finanzen

HanseMerkur Trust Swiss

Kreissparkasse Waiblingen

LAIQON AG
Wealth. Next Generation.

Pax-Bank
Die Bank für Veränderung.

UmweltBank

Z-Capital

ZukunftsBaustellen

ZukunftsBaustellen

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

- Kl. Arbeitsgruppe (Fortsetzung im Januar)

Transition & bzw. vs. Exclusions (incl. Oil & Gas Umgang)

- Transformation / Impact
- Integration in EU-Regulatorik (MiFID-Konformität, PAI?)
- EU?

Wird das FNG-Siegel reguliert?

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

ZWISCHENSTAND: Entwurf des ECON Ausschusses . Dieser Text wird im ECON-Ausschuss diskutiert und ggf. geändert, bevor er zur EP-Position im Trilog wird.

Text proposed by the Commission	*Amendment*
(1) 'ESG rating' means an opinion, a score or a combination of both, regarding an entity, a financial instrument, a financial product, or an undertaking's ESG profile or characteristics or exposure to ESG risks or the impact on people, society and the environment, that are based on an established methodology and defined ranking system of rating categories and that are provided to third parties, irrespective of whether such ESG rating is explicitly labelled as 'rating' or 'ESG score';	(1) 'ESG rating' means an opinion, a score or a combination of both, regarding an entity, a financial instrument, a financial product, or an undertaking's ESG profile or characteristics or exposure to ESG risks or the impact on people, society and the environment, that are based on an established methodology and defined ranking system of rating categories and that are provided to third parties, irrespective of whether such ESG rating is explicitly labelled as 'rating' or 'ESG score', ***excluding ESG labels and controversy ratings***;

Ohne den geplanten SFB-KMU-Aufschub von 2 Jahren in 2024, sieht es so aus, als müsste das FNG-Siegel sofort wie die großen Ratinganbieter reguliert werden. Gem. Regulierungsentwurf wäre bis 2026 Zeit.

https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/ECON-PR-753758_EN.pdf

PROGRAMM

14h00	**Das FNG-Siegel – Jetzt erst recht** **SFDR Art.8-Sammelbecken** Roland Kölsch, QNG
14h30	**Prüf- und Bewertungsphase & Ergebnisse (inkl. Best-Practice)**
15h00	**Frage- & Antwort-Runde (Publikum)** u.a. zur aktuellen Situation FNG/QNG/Prüf- & Research-Konstrukt F.I.R.S.T & AIR vor dem Hintergrund der auf der FNG-Mitgliederversammlung beschlossenen NeuOrganisation zur Zukunftsfestigkeit des FNG-Siegels
15h45	**Auszeichnung der Fondsanbieter**
16h00	**Gemeinsames Abschluss-Foto & Get-together**

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Ergebnisse FNG-Siegel 2024

Prüfteam Advanced Impact Research GmbH

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Aktuelle Teamaufstellung

Assessment Team

Head of Certifications:
Simone Wagner

Lead Senior Researcher:
Eric Prüßner

Senior Researcherin:
Lisa Breitenbruch

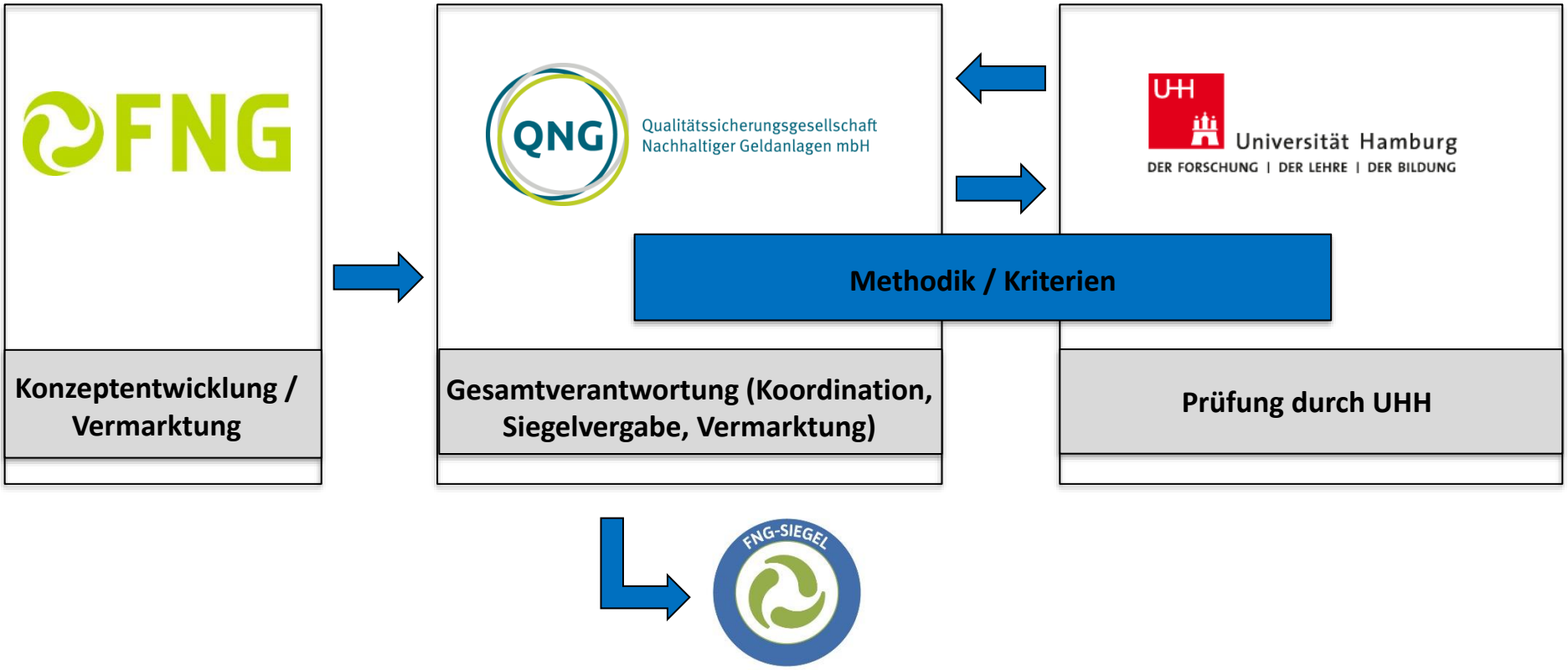
Senior Researcherin:
Chantal Ballé

Senior Researcher:
Christopher Bock

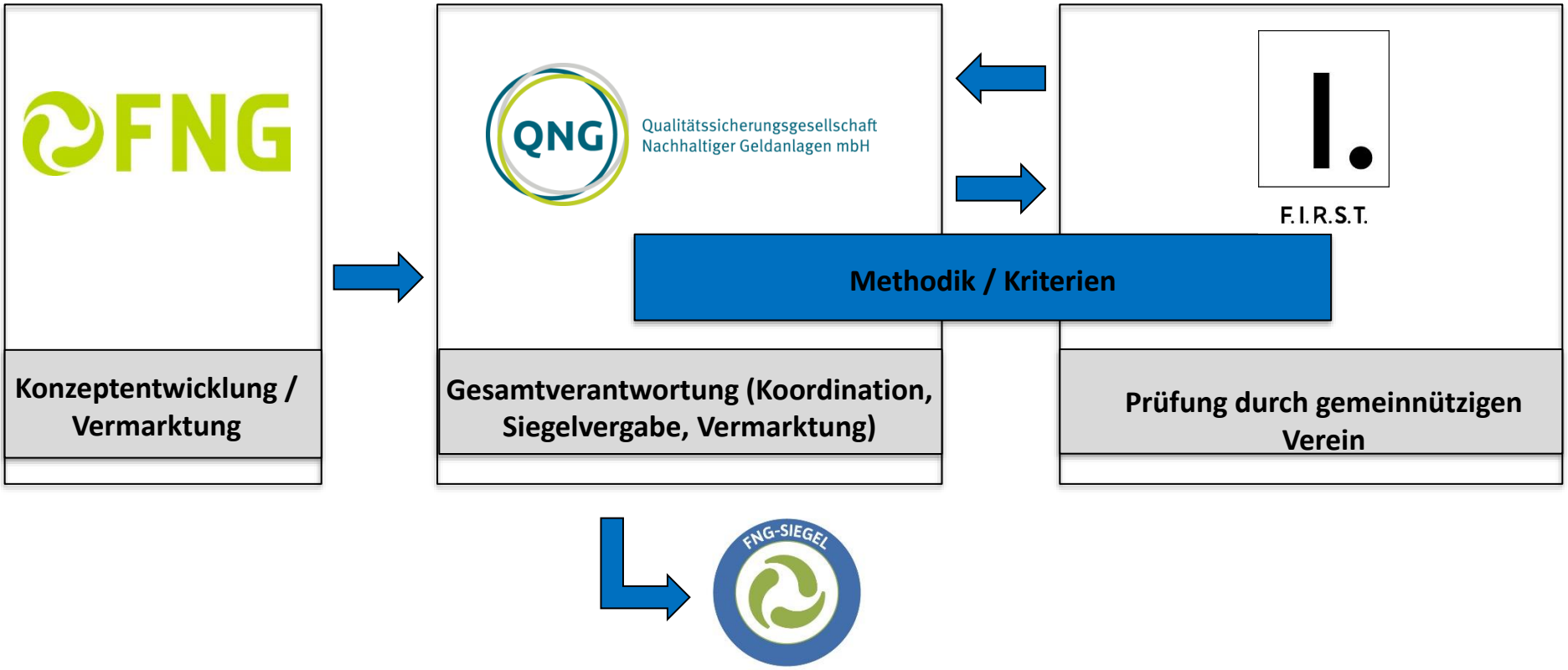
Academic Advisory Board

Member of Academic Advisory Board:
Prof. Dr. Timo Busch

Der Prozess in der Vergangenheit



Der Prozess heute



ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

F.I.R.S.T. - Breite Trägerschaft und Expertise

- **Prof. Timo Busch**
  Sustainability & Management
- **Prof. Alexander Bassen**
  Kapitalmärkte & Unternehmensführung
- **Prof. Kerstin Lopatta**
  Financial Accounting, Auditing & Sustainability
- **Prof. Wolfgang Drobetz**
  Unternehmensfinanzierung & Portfoliomanagement
- **Matthias Stapelfeldt**
  Sustainable Finance
- **Prof. Falko Paetzold**
  Social Finance & Impact Investing
- **Prof. Sebastian Utz**
  Climate Finance
- **Prof. Julian Kölbel**
  Sustainable Finance

Universität Hamburg
DER FORSCHUNG | DER LEHRE | DER BILDUNG

University of Zurich[UZH]

VHU

EBS Universität

Universität Augsburg University

Universität St.Gallen

Advanced Impact Research GmbH (AIR)

PURPOSE
PEOPLE
PLANET
PROSPERITY

- Leitmotiv: Finanzströme sollen positiven Beitrag leisten zur Transformation zu globalem nachhaltigen Gesellschafts- und Wirtschaftssystem
- Universitäres Spin-Off, gegründet 2021
- Ganzheitliche Analyse & Bewertung nachhaltiger Investments ist elementar für eine Impact-Orientierung der Finanzmärkte
- Geschäftsführender Gesellschafter: Achim Gilbert

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-Siegel Webseite - Infos zum Bewerbungsprozess

FNG Siegel

START | DAS FNG-SIEGEL | AUSGEZEICHNETE FONDS | MEDIEN | KONTAKT | DE | EN

FNG-SIEGEL 2024

Start der Bewerbungsphase zum FNG-Siegel 2024

Zum neunten Mal haben Asset Manager nun die Möglichkeit, sich mit ihren Produkten um den SRI-Qualitätsstandard auf dem deutschsprachigen Markt zu bewerben.

Die Bewerbungsphase für das FNG-Siegel 2024 beginnt am 04.04.2023 und endet am 07.07.2023. In den letzten Jahren stiegen die Bewerberzahlen kontinuierlich von rund 50 auf über 300.

WICHTIG: Kandidaten, die sich bereits beworben haben, loggen sich bitte mit den bisherigen Zugangsdaten ein!

fng-siegel.org/bewerbung

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Info-Videos zum FNG-Siegelprozess

- Gesamtablauf

- Mindestanforderungen

- Stufenmodell

fng-siegel.org/bewerbung

- Richtig referenzieren

- Tipps & Tricks

- Wie funktioniert das Online-Tool?

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Überblick über die FNG-Siegelmethodik

Mindeststandard („Pflicht“)

UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil

Stufenmodell („Kür“)

INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

PRODUKTSTANDARDS:

- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

PORTFOLIO-FOKUS:

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

Mindestanforderungen (1/2)

Bewerbungen nur für Mindestanforderungen (ohne Stufenmodell):

- „Herantasten“ an das FNG-Siegel: 42 Fonds haben sich im Jahr 2023 nur für die Mindestanforderungen beworben (50 Fonds letztes Jahr)

Kontroversen-Screening

V.a. durch externe Anbieter (z.B. ISS ESG, imug rating by EthiFinance, MSCI ESG, rfu, RepRisk, Morningstar/Sustainalytics)

- Ableitung teilweise über „konventionelles“ Research z.B. Bloomberg im Rahmen von Fundamentalanalysen
- Abweichungen von Ergebnissen in Kontroversen (teilweise von keiner Involvierung bis starker Involvierung) insbesondere bei Normen-Screening (UNGC)
- Vermehrte Nutzung von Sustainability Bonds (z.B. Green Bonds)

ESG-Analyse

- Hauptsächlich externer Natur, aber auch einzelne Kandidaten mit Schwerpunkt auf internem Screening für Small- & Mid-Caps
- Vollständiges ESG-Screening für Portfolioholdings (Ausnahmen: Beimischungen wie Rohstoffe)

Mindestanforderungen (2/2)

Titelverkäufe

- 50 (mitgeteilte) Titelverkäufe über 41 verschiedene Titel (Stand 16.11.2023)
- Vorkommende Kontroversen: 100 Prozent ESG-Screening, konventionelle Waffen/Rüstung, Fracking, Ölsande, normbasierte Kontroversen, Stromerzeugung Kohleenergie, Stromerzeugung Kernenergie und Korruption bei Staaten

Best-Practice-Beispiele

- Nachweise zu eingerichteten Ausschlüssen in einer Datei sammeln und unter “Kontroverse Waffen“ (erstes Ausschlusskriterium) anhängen (mit Verweis in anderen Kriterien darauf)
- Klar erkennbare Belege, welche Filter Sie bei Ihren Researchanbietern aktiviert haben und welche nicht

Climate Change Protection Exclusion Criteria

- ☐ Inadequate climate change performance (CCPI<30)
- ☐ Inadequate climate change performance (CCPI<40)
- ☐ Inadequate climate change performance (CCPI<50)
- ☒ Non-ratification of Paris Agreement
- ☐ Non-ratification of Kyoto Protocol

(Eigene Darstellung)

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Überblick über die Siegelmethodik

Mindeststandard („Pflicht“)

UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeits-rechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil

Stufenmodell („Kür“)

INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

PRODUKTSTANDARDS:

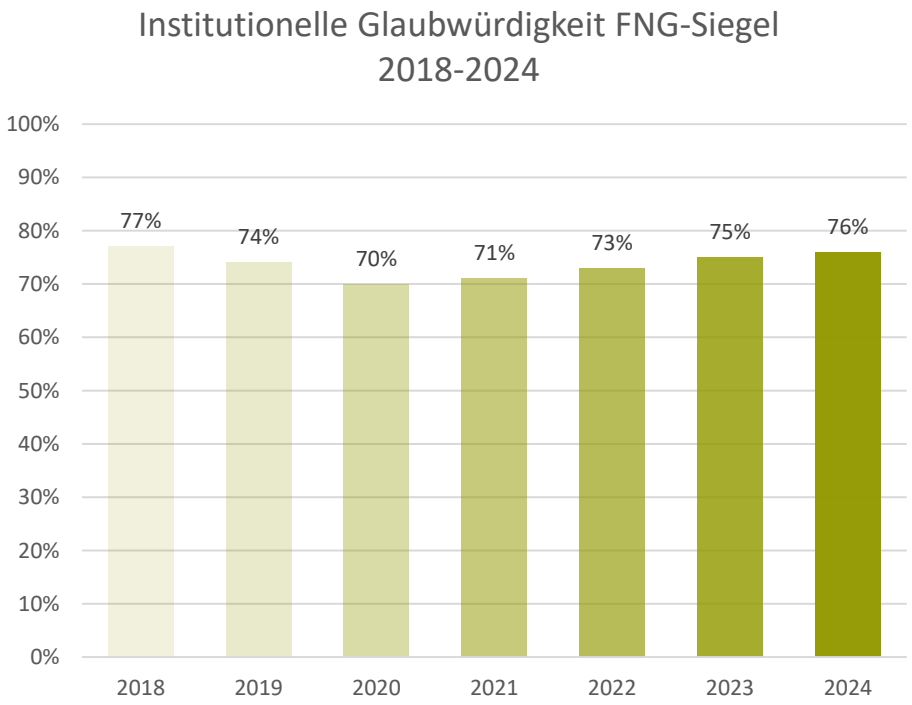
- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

PORTFOLIO-FOKUS:

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

Stufenmodell: Institutionelle Glaubwürdigkeit (1/2)

- Ergebnisse: Leichte Steigerung verglichen zu letztem Jahr
- Trend I: Formalisierung von Investitionspolitiken
- Trend II: Vermehrte Weiterbildungen
- Analyse: Implementierung und Ausbau von Politiken auf Unternehmensebene
- Potenziale: Implementierung einer Politik zum Umgang mit Derivaten



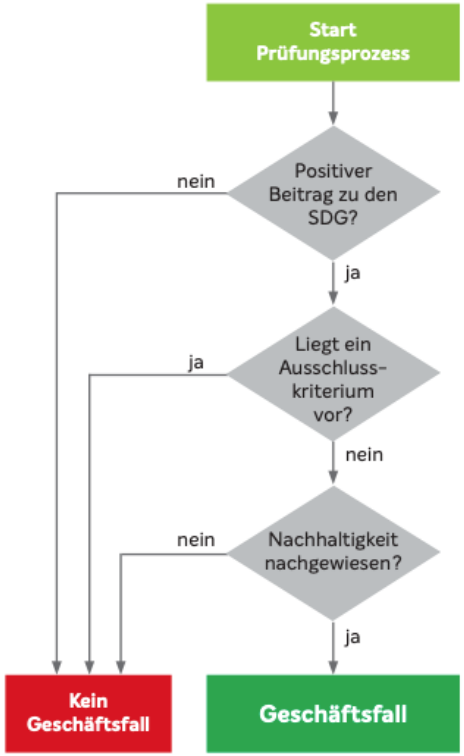
ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Institutionelle Glaubwürdigkeit (2/2)

		Anti-personnel mines and cluster bombs (Ottawa and Oslo treaties)	Chemical, biological and depleted uranium weapons	Global Compact's principles	Tobacco	Thermal Coal
ACTIVE FUNDS	Open-ended funds	Applied				
PASSIVE FUNDS	Non-ESG ETFs and index funds[42]	Applied		Not applied		
	ESG ETFs and index funds[43]	Applied				



PRINZIP 5: DEN KLIMAWANDEL BEI DER ANLAGEPOLITIK BERÜCKSICHTIGEN

[redacted] investiert prioritär in Unternehmen mit geringer Kohlenstoffintensität. Ihre Anlagepolitik basiert in diesem Bereich auf der Ausarbeitung eines [redacted] Kohlenstoffintensitäts-Ratings der Unternehmen und dem Aktionärsdialog über ihre Umweltstrategie sowie der Reduktion und Veröffentlichung des Kohlenstoff-Fussabdrucks ihrer Anlagefonds.

FAIRR
A COLLER INITIATIVE

Die [redacted] seit 2021 Teil dieser Initiative.

Die FAIRR-Initiative und das Netzwerk aus Asset Managern setzt sich für die Gestaltung nachhaltigerer Normen bei Unternehmen in der Landwirtschaft und Tierzucht ein. Ziel der Initiative ist es, mit einem kollaborativen Investorennetzwerk das Bewusstsein für die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Unternehmen in der Agrarindustrie zu schaffen.

Climate Action 100+

Die [redacted] unterstützt den Klimaschutz durch den Beitritt zur Investoreninitiative Climate Action 100+ seit 2020.

Hierbei handelt es sich um eine in 2017 (One Planet Summit) gestartete Initiative. Sie ist auf einen Zeitraum von 5 Jahren angelegt und hat zum Ziel, mit den weltgrößten Treibhausgasemittenten verstärkt in den Dialog zu treten.

Quelle: Öffentliche Dokumente. Stand: November 2023.

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Überblick über die Siegelmethodik

Mindeststandard („Pflicht“)

UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeits-rechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil

Stufenmodell („Kür“)

INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

PRODUKTSTANDARDS:

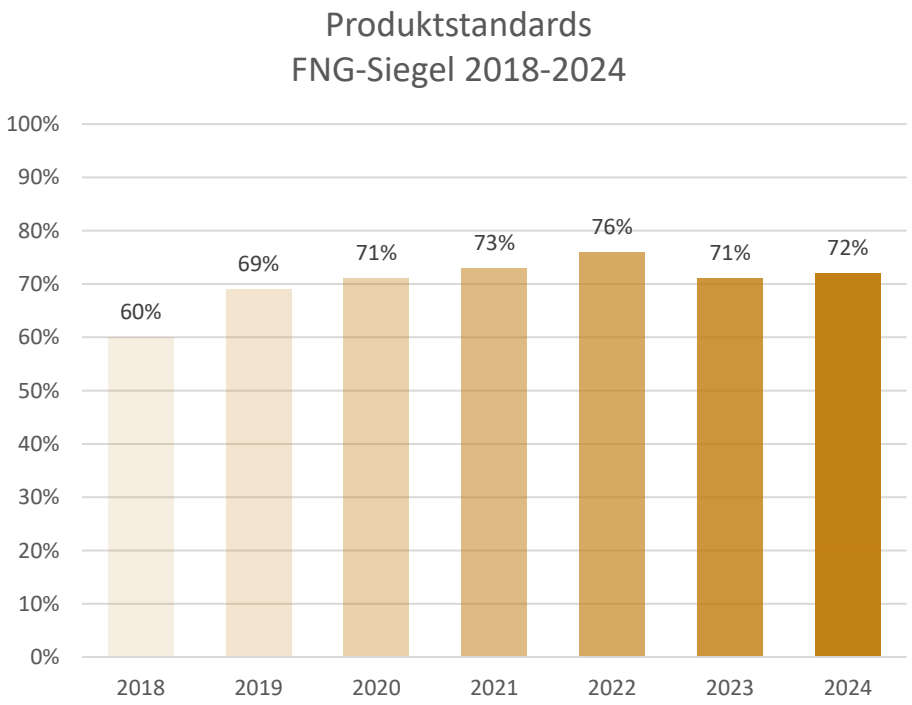
- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

PORTFOLIO-FOKUS:

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

Stufenmodell: Produktstandards (1/3)

- Ergebnisse: leichte Steigerung verglichen zu letztem Jahr
- Trend I: ESG-Reporting auch auf Emittentenebene
- Trend II: Kombination externer und interner Analysen
- Analyse: Vertiefendes ESG-Reporting weiter im Aufbau
- Potenziale: Einrichtung eines Nachhaltigkeitsausschusses auf Produktebene



ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Produktstandards (2/3)

Ausschluss von Derivaten aus unseren Geldanlagen

Derivate sind Verträge, die auf einem Basiswert basieren und eine Laufzeit definieren. Das kann beispielsweise ein Vertrag sein, der es Vertragsinhaber:innen erlaubt, ein bestimmtes Agrarprodukt zu einem vorgegebenen Zeitpunkt zu einem festen Preis zu kaufen. Solche Termingeschäfte können zum Beispiel eine preisstabile Versorgung mit Rohstoffen in der Zukunft sicherstellen. Derivate werden teilweise an Börsen gehandelt und können dann als Finanzinstrument in Investmentprodukte aufgenommen werden.

Als Finanzinstrument bergen Derivate oft Risiken: Neben finanziellen Risiken, die sich aus der Produktkomplexität und möglichen Hebelwirkungen ergeben, sind das oft auch soziale oder ökologische Risiken: Ein Beispiel sind Investments in Termingeschäfte, die letztlich der Spekulation mit Rohstoffen oder Nahrungsmitteln dienen. Hierbei sollen Gewinne mit Kursschwankungen erzielt werden. Solche Kursschwankungen – und damit die erzielten Gewinne – belasten jedoch Erzeuger:innen oder Verbraucher:innen – also diejenigen, die auf ihre erwirtschafteten Erträge und auf erschwingliche Nahrung angewiesen sind.

Die Spekulation mit Rohstoffen oder Nahrungsmitteln oder das Abschöpfen von Gewinnen aus Kursschwankungen entspricht nicht dem Nachhaltigkeitsverständnis unseres Unternehmens. Daher enthalten die Geldanlagen von [redacted] keine Derivate.

Quelle: Öffentliche Dokumente. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Produktstandards (3/3)

FONDS

ESG RATING [redacted]	C	B-	B+	A-	A+
A+	-	-	5.3%	6.2%	2.4%
A-	-	-	12.2%	58.3%	14.8%
B+	-	-	0.3%	0.5%	-
B-	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
Excl.	-	-	-	-	-

[redacted]CARBON RATING

Impact theme

Mehr über unsere Impact Themen

Land	Vereinigte Staaten von Amerika
Gesamt ESG-Score	19/100
CO2 Fußabdruck	9240
Anteil vom Umsatz, der als ökologisch laut EU Taxonomie gilt	0,0 %
Unternehmensgröße	large cap

Top 5 Positionen	Land	Industrie	ESG Performance Score
[redacted]	Dänemark	Versorger	78,37
	Frankreich	IT	69,58
	USA	Gesundheit	67,93
	Dänemark	Gesundheit	65,74
	USA	IT	65,56

	Weight	ESG Rating (±2)	
[redacted]	5.9%	1.3	Technology / France
	5.7%	0.8	Industrials / France
	5.1%	0.5	Technology / France
	5.0%	0.4	Health Care / France

Quelle: Öffentliche Dokumente. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Überblick über die Siegelmethodik

Mindeststandard („Pflicht“)

UNTERNEHMEN:

- UN Global Compact (Menschen- & Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)
- Waffen & Rüstung
- Kernenergie (inkl. UranBergbau)
- Kohle (Bergbau & geringe Verstromung)
- Fracking & Ölsande
- Tabak (Produktion)

STAATEN:

- Menschenrechte / Demokratie
- UN-Biodiversitäts- & Klima-Abkommen
- Korruption
- Atomwaffensperrvertrag

- Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel
- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9

- FNG-Nachhaltigkeitsprofil

Stufenmodell („Kür“)

INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:

- SRI-Politik & Governance
- Ressourcen / Teams
- Klimawandel (z.B. Divestments, fossile Energieträger)
- Initiativen

PRODUKTSTANDARDS:

- Research- & Investmentprozess
- SRI-Researchqualität
- Kommunikation & Reporting

PORTFOLIO-FOKUS:

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

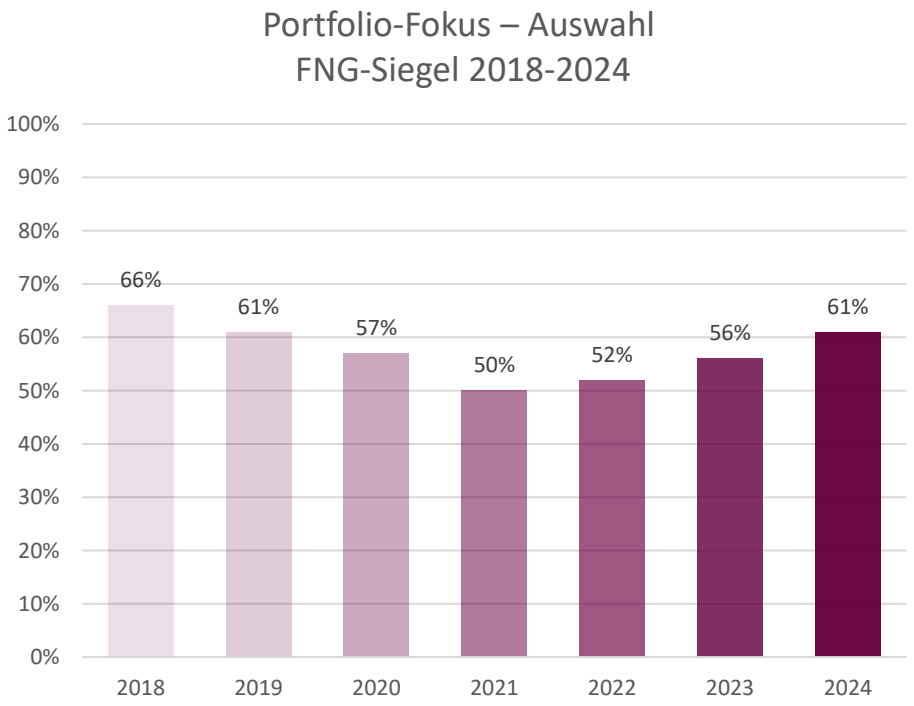
ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Auswahl (1/2)

- Ergebnisse: Starke Steigerung verglichen zu letztem Jahr
- Trend I: Vielschichtige Ansätze
- Trend II: Steigende Anzahl an Themenansätzen
- Analyse: Ambitionsniveau der Ansätze steigt weiter
- Potenziale: Dokumentation der Ansätze



ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Auswahl (2/2)

[redacted] universe*

ESG screening

[redacted] rating ≤ 3/5 and

SRI Exclusion Policy

Controversy severity 3/3 and Governance score ≤ 2.5/5

ESG selection

[redacted] Work score ≥ 4.5/5

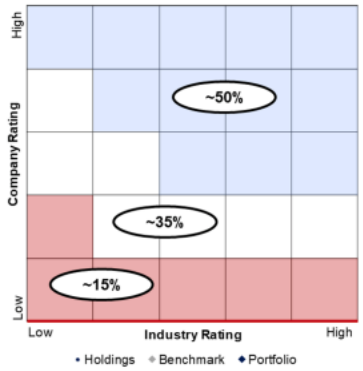
The Good Jobs Rating ≥ 55/100 or

or Societal Contribution of products and services ≥ +30%

[redacted]

100% of sustainable portfolio companies

[redacted] Sustainability Matrix® [redacted] ESG Ratings



We differentiate among four categories of firms

Best-In-Class universe: [redacted] ESG A-rated
- superior ESG profile, industry leaders
- eligible for all sustainable strategies

Neutral universe: [redacted] ESG B-rated
- no particular ESG credentials, industry followers
- eligible for «integrated» sustainable strategies

Worst-Out universe: [redacted] ESG C-rated
- weak ESG credentials, industry laggards
- not eligible for [redacted] sustainable strategies

Exclusions: [redacted] ESG D-rated
- controversial business activities
- not eligible for [redacted] sustainable strategies

Unsere Ausschlusskriterien für Nachhaltige Fonds

Mindest-anforderungen (betrifft alle Publikumsfonds der [redacted]

ESG Integration Standard

[redacted]

Kontroversielle Aktivitäten						
Alkohol	Herstellung alkoholischer Getränke				5%	
	Herstellung und Vertrieb von Spirituosen (Alkoholgehalt > 20%)				5%	10%
Atomenergie	Produktion und Einspeisung ins Netz			⊘	5%	⊘
	Produzent:innen und Händler:innen von Uran			⊘	5%	⊘
	Hersteller:innen und Händler:innen von AKW-Kernkomponenten			5%	5%	5%
Bergbau					5%	
Biozide	Herstellung und Handel mit Bioziden, die laut Einstufung der WHO „extremely or highly hazardous" sind				5%	5%
Drogen	Produktion und Handel mit z.B. Cannabis				5%	
Embryonen-forschung	Spezialisierte Unternehmen			⊘	5%	⊘
Erdöl und Erdgas	Förderung von Erdöl und Erdgas mittels konventioneller Methoden			5%	5%	⊘
	Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande)			5%	5%	⊘
	Raffination von Erdöl			5%	5%	⊘
	Hoher Anteil nicht-konventioneller Reserven			10%	5%	10%
	Energieproduktion aus Erdöl			5%	5%	5%
	Stromproduktion aus Erdgas				5%	
FCKW und FKW emittierende Produkte	Produktion und Handel mit FCKW- oder FKW emittierenden Anlagen, wie z.B. Kühlschränke, Klimaanlagen, sofern es ein wesentliches Geschäftsfeld darstellt				5%	

Quelle: Öffentliche Dokumente. Stand: November 2023

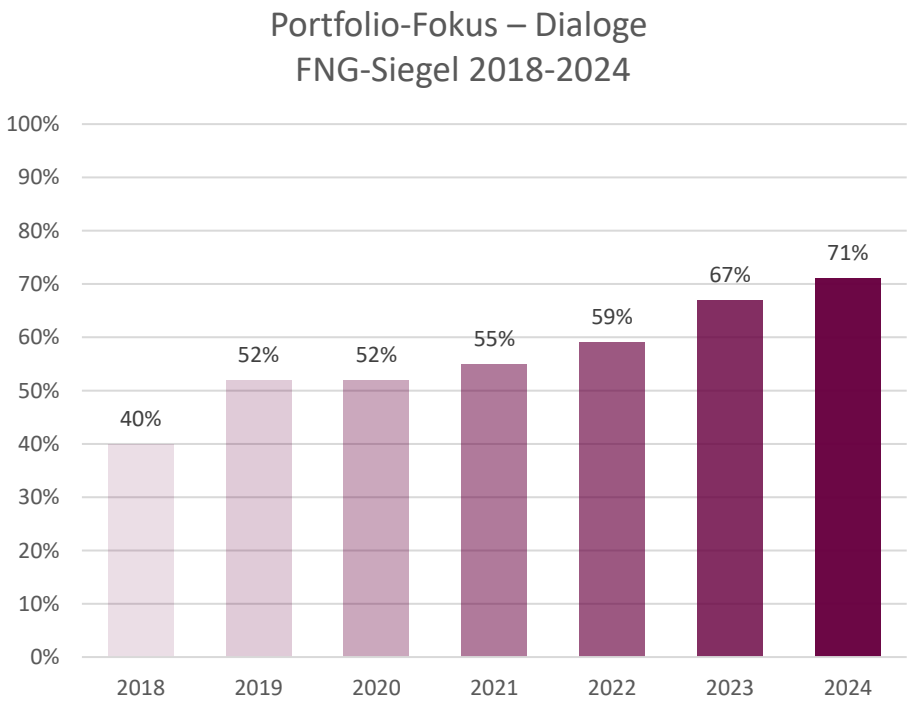
ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Dialoge (1/5)

- Ergebnisse: Steigerung verglichen zum letzten Jahr
- Trend I: Gemeinschaftliche Vorgehensweisen
- Trend II: Erhöhte Ausübung von Stimmrechten mit Umwelt- oder Sozialbezug
- Trend III: Formalisierungen der Politiken
- Analyse: Gemeinschaftliche Initiativen/Anträge zeigen eine zunehmende Bedeutung
- Potenziale: Produktspezifisches Reporting



ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Dialoge (2/5)

In order to actively support shareholder democracy, we systematically vote at the shareholder meetings of our portfolio companies. In 2022, **we voted at 97% of the shareholder meetings** for portfolio companies:

61 shareholder meetings with **voting rights**

1104 **resolutions**

73% of shareholder meetings with **at least one vote against**

12% **votes against**

The main topics of disagreement were in relation to:

- **shareholder resolutions** (63% of votes against)
- **executive compensation** (19%)

Share of votes against	Topics
63%	Shareholder resolutions
19%	Executive compensation
17%	Capital transactions
7%	Board appointments and compensation
6%	Financial statements and management approvals
3%	Formalities and other topics
0%	Amendments to articles of association
0%	Employee stock ownership

Eight resolutions covered social and environmental issues, including two Say on Climate initiatives. We voted **against** [redacted] **Say on Climate resolution** because it lacked credibility and grounding, especially with regard to the scope of GHG reduction targets and the financial resources allocated to it. The **other seven resolutions we supported concerned social responsibility reports,** financial support for **Ukraine** [redacted] and [redacted] **Say on Climate** initiative, which [redacted] will discuss in its engagement with the company.

Quellen: Öffentliche Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Dialoge (3/5)

E	S	G	Sonstiges
■ Klimastrategie / CO_2 ■ Umwelt (bspw. Ressourcen, Kreislaufwirtschaft)	■ Menschenrechte ■ Arbeitsrechte und -bedingungen	■ Vergütung Vorstand und Aufsichtsrat ■ Digitalisierung ■ Cyber Security und Datensicherheit ■ Zusammensetzung Aufsichtsrat	■ SDG-Operationalisierung ■ CSR-Reporting ■ Lieferkette ■ Kontroversen

Engagementprozess

Basis

Identifikation von ESG-Themen im Team und Abstimmung mit zuständigen Analysten im Haus

■ Öffentliche Engagement-Aktivitäten

■ Nicht öffentliche Engagement-Aktivitäten

Wirkungs-Tracking:

Dokumentation der angesprochenen Punkte und Nachverfolgung der Entwicklung im Jahresverlauf

Quellen: Öffentliche Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Dialoge (4/5)

Engagement-Bericht 2022

Übersicht aller neuen und laufenden Engagements

Start Engagement	Antwort erhalten	Meilenstein*	Status*
2022: [redacted]	Ja	Engagement gestartet	Pendent, warten auf Rückmeldung
2022: [redacted]	Ja	Glaubwürdige Maßnahmen ergriffen	Abgeschlossen, erfolgreich
2022: [redacted]	Nein	Engagement gestartet	Pendent, warten auf Rückmeldung
2021: [redacted]	Ja	Glaubwürdige Maßnahmen ergriffen	Pendent, Nachfrage unsererseits vorgemerkt
2021: [redacted]	Ja	Zusagen geäußert	Pendent, Nachfrage unsererseits vorgemerkt
2021: [redacted]	Ja	Glaubwürdige Maßnahmen ergriffen	Abgeschlossen, erfolgreich
2021: [redacted]	Ja	Maßnahmen eingeleitet	Pendent, Nachfrage unsererseits vorgemerkt

Antwort erhalten (Response Rate)

Ja ■ Nein

Meilenstein

■ Engagement gestartet ■ Keine Maßnahmen angekündigt
■ Zusagen geäußert ■ Maßnahmen eingeleitet
■ Glaubwürdige Maßnahmen ergriffen

Status

■ Pendent, warten auf Rückmeldung
■ Pendent, Nachfrage unsererseits vorgemerkt
■ Abgeschlossen, erfolgreich
■ Abgeschlossen, gescheitert
[redacted]

* Eine Definition des Begriffs finden Sie auf Seite 4.

Die Rechtshinweise finden Sie auf den letzten Seiten dieser Präsentation.

Quellen: Öffentliche Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

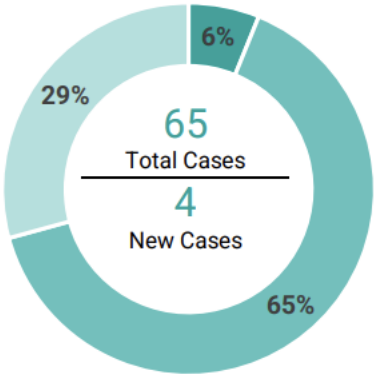
Stufenmodell: Portfolio-Fokus – Dialoge (5/5)

Quarterly Statistics June – August 2022

During June – August 2022, [redacted] has continued our dialogue to track specified engagement goals and to seek measurable results of business conduct changes in relation to 65 Engage and Resolved cases[1].

Cases by Theme

Environmental	4
Social	42
Governance	19



Case Status Overview

	Engage	Associated	Disengage	Resolved	Archived
New Status in this Quarter	4	0	0	1	0
Total	64	8	0		

Quelle: Öffentliches Dokument. Stand: November 2023

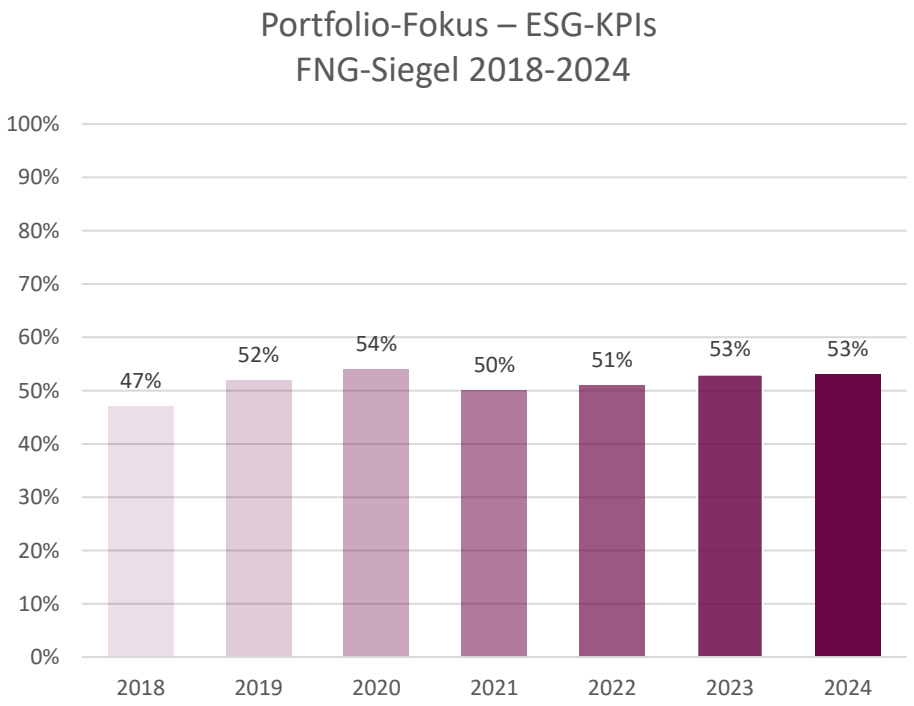
ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – ESG KPIs (1/4)

- Ergebnisse: Keine Steigerung/kein Rückgang verglichen zu letztem Jahr
- Trend I: Reporting von selektionsrelevanten KPIs
- Trend II: Weiterhin Vormarsch von Klima- und SDG-bezogenen KPIs
- Analyse: Reporting von selektions- wie auch nicht selektionsrelevanten Kennzahlen, teilweise auch Impact-KPIs
- Potenziale: Transparenz, Benchmarking, Verknüpfung mit Anlagestrategie



ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – ESG KPIs (2/4)

ESG PERFORMANCE SCORE****

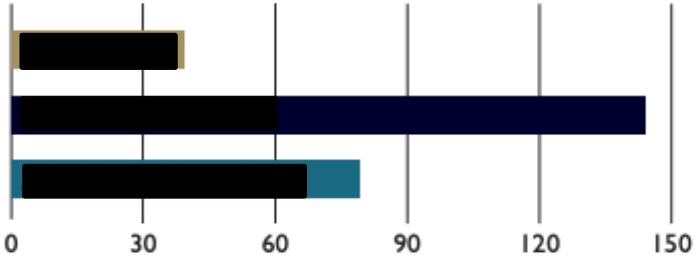
54,18 | 48,40 | 50,08

GEWICHTETES SDG IMPACT RATING****

2,7 | 1,0 | 1,5

GEWICHTETE CO_2-INTENSITÄT
(t CO_2e/Mio. USD Umsatz)*****

39 | 144 | 79



EU TAXONOMY ALIGNMENT

0 %

ALIGNMENT EINDÄMMUNG DES KLIMAWANDELS

0 %

ALIGNMENT ANPASSUNG AN DEN KLIMAWANDEL

0 %

Quelle: Öffentliches Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

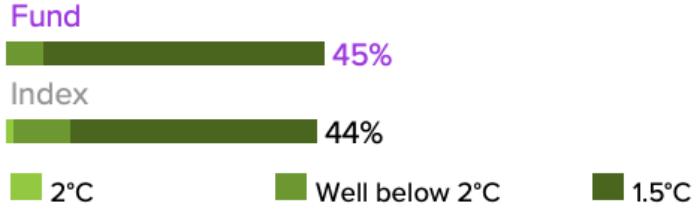
F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – ESG KPIs (3/4)

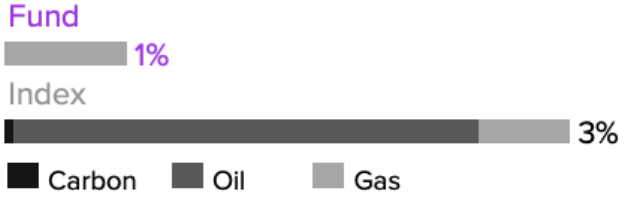
Climate alignment - SBTi

Share of companies that have validated their greenhouse gas reduction targets with the Science-Based Targets initiative.



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



Quelle: Öffentliches Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Portfolio-Fokus – ESG KPIs (4/4)

4- SUSTAINABILITY INDICATORS 6

4.1. HEADCOUNT VARIATION OVER THE PAST 3 YEARS 6

4.2. WOMEN ON THE EXECUTIVE COMMITTEE 7

4.3. PERCENTAGE OF COMPANIES WITH A HUMAN RIGHTS POLICY 8

4.3. Percentage of companies with a Human Rights Policy

Indicator chosen

A company's commitment to human rights issues can be assessed by looking at whether it has drawn up a Human Rights policy. We have selected an indicator provided by Bloomberg, whose research capabilities can help us identify the companies that have provided information on the existence of a Human Rights policy. Note that we have chosen not to use an indicator that would be based on controversies affecting companies on human rights issues. We believe that the number of controversies is not representative of the commitment and resources allocated by a company to address these issues: the number of controversies depends on the size of the company and on its media exposure and does not consider the procedures implemented to manage the controversial event.

Definition

A company is considered as having a Human Rights policy when it communicates explicitly on the implementation of specific initiatives designed to protect human rights.

Methodology

The indicator is obtained by dividing the number of companies having begun such initiatives by the total number of companies in the portfolio, based pro rata on the weightings within the portfolio or the benchmark as of December 31st.

Sources

The gross data is extracted from Bloomberg, which provides the following definition for the selected indicators: HUMAN_RIGHTS_POLICY – "Indicates whether the company has implemented any initiatives to ensure the protection of the rights of all people it works with. "N" indicates that the company has not explicitly disclosed any such efforts in its most recent Annual or Company Responsibility reports".

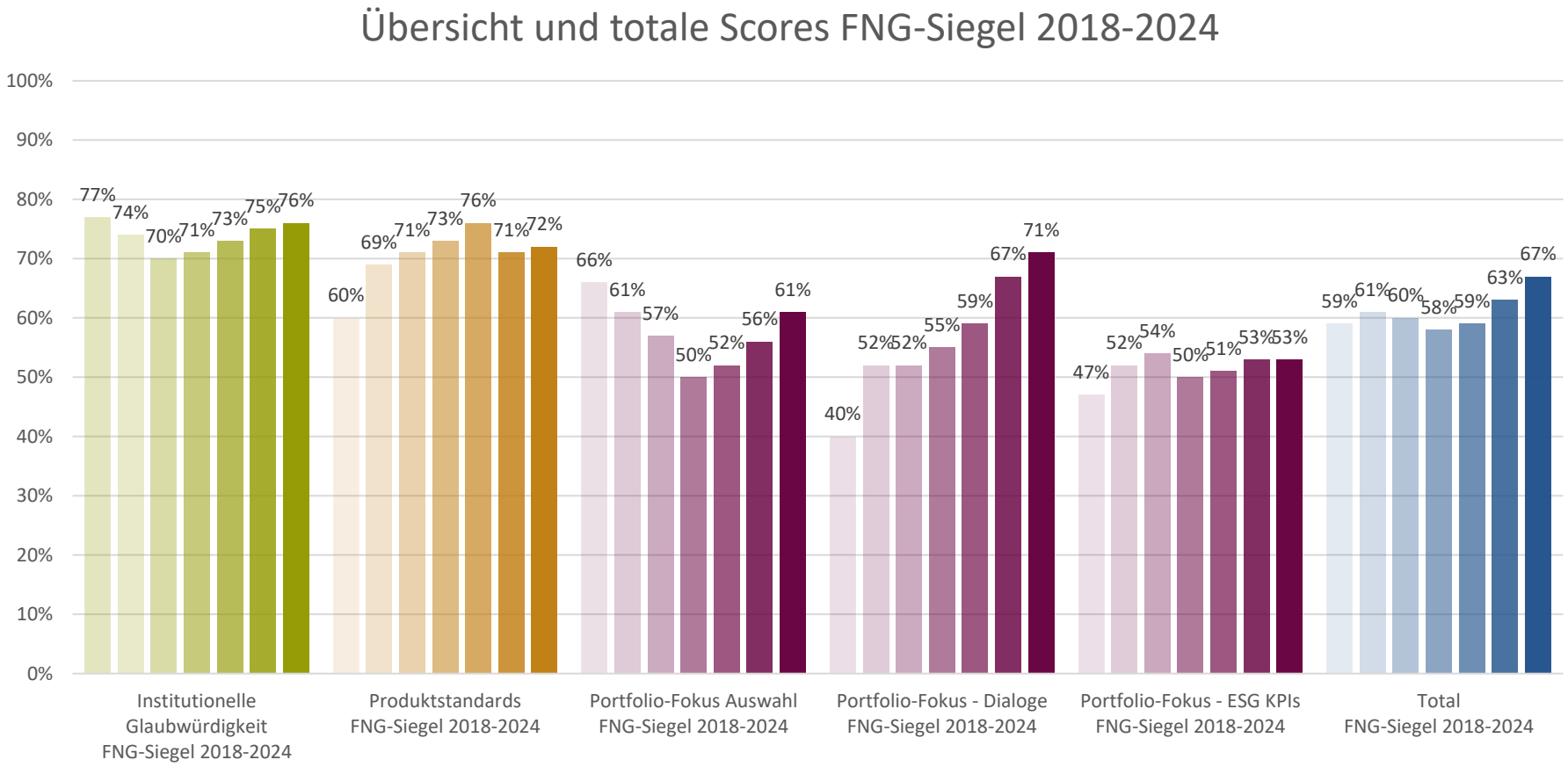
Quelle: Öffentliches Dokument. Stand: November 2023

ADVANCED IMPACT RESEARCH

F.I.R.S.T.

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Stufenmodell: Übersicht und totale Scores



→ Deutliche Steigerung des „durchschnittlichen“ finalen Ergebnisses von 63 % (Vorjahr) auf 67 % (dieses Jahr)

PROGRAMM

14h00	**Das FNG-Siegel – Jetzt erst recht** **SFDR Art.8-Sammelbecken** Roland Kölsch, QNG
14h30	**Prüf- und Bewertungsphase & Ergebnisse (inkl. Best-Practice)**
15h00	**Frage- & Antwort-Runde (Publikum)** u.a. zur aktuellen Situation FNG/QNG/Prüf- & Research-Konstrukt F.I.R.S.T & AIR vor dem Hintergrund der auf der FNG-Mitgliederversammlung beschlossenen NeuOrganisation zur Zukunftsfestigkeit des FNG-Siegels
15h45	**Auszeichnung der Fondsanbieter**
16h00	**Gemeinsames Abschluss-Foto & Get-together**

Involvierte Parteien & Aufgaben ALT

Komitee

FNG e.V.

Konzeptentwicklung / Vermarktung

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-Tochter

Gesamtverantwortung (Koordination, Siegelvergabe, Vermarktung)

Wissenschaftliche Leitung:
Prof. Dr. Timo Busch von der Sustainable Finance Research Group der Universität Hamburg

F.I.R.S.T. gemeinnütziger Verein

ADVANCED IMPACT RESEARCH

Methodik / Kriterien

Prüf- und Bewertungsarbeiten

Prüfpartner und Komitee gewährleisten Unabhängigkeit der Siegelvergabe

Involvierte Parteien & Aufgaben NEU

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Komitee

FNG e.V.

Konzeptentwicklung wichtigster RückmeldePartner

Roland Kölsch

F.I.R.S.T. gemeinnütziger Verein

Gesamtverantwortung (Koordination, Siegelvergabe, Vermarktung)

ADVANCED IMPACT RESEARCH

Wissenschaftliche Leitung:
Prof. Dr. Timo Busch von der Sustainable Finance Research Group der Universität Hamburg

PrüfLeitung:
Simone Wagner
ResearchLead:
Eric Prüßner

Methodik / Kriterien

Prüf-& Bewertungsarbeit und Weiterentwicklung Standardisierungsarbeiten / Zertifizierungen / EU

Prüfpartner und Komitee gewährleisten Unabhängigkeit der Siegelvergabe

(+) Solidere Trägerschaft durch SustFin-wissenschaftsorientierten Verein
(+) Siegel 2.0 & andere Weiterentwicklungen
(+) EU-Vorstoß

QNG Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH

FNG-SIEGEL 2024

19.12.2023 / Frankfurt a.M.

FNG-Siegel VergabeFeier

Get together

Medienpartner:

DASINVESTMENT

ESG.Guide

ci

FondsDISCOUNT Ihr Fondsvermittler im Internet

FONDS exklusiv

FONDS PLATTFORM

SMARTBROKER+

STIFTER TV

wallstreet:online

INVESTMENT CHANNEL

Mein Geld ANLEGERMAGAZIN

investESG.eu

FONDSTRENDS

GELD MAGAZIN

finanzen.net