NEWSLETTER

imug|rating

Nachhaltiges Investment Newsletter **August** 2020

01 ESG Quality Index
Solactive VE imug

02 Rahmenwerk zur Emission von Social Bonds
Die Gewobag AG

03 Neue Features der Second Party Opinions
Vigeo Eiris

04 Impact-Rating
Deutsche Lichtmiete

05 Veranstaltungshinweise
imug | rating ist unterwegs

06 Neuer Kollege
Gökhan Vatansever

07 Lust auf mehr?
imug Sustainable Finance Blog

Vorab

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir hoffen, dass Sie die Hitzewelle der vergangenen Wochen gut überstanden haben. Aber von wegen Sommerloch: Nach einem verhaltenen zweiten Quartal und vielen verschobenen Anleiheemissionen zieht vor allem die Nachfrage nach Second Party Opinions für Grüne, Soziale und Nachhaltige Anleihen sowie Nachhaltigkeitsratings wieder kräftig an. Wir partizipieren am wieder Fahrt aufnehmenden Markt und haben im Arbeitsbereich Emittenten-Services volle Auftragsbücher.

Auch sonst hat sich in den letzten zwei Monaten viel bei uns getan. Gemeinsam mit Solactive haben wir auf der Datengrundlage des ESG-Daten-Anbieters Vigeo Eiris (VE), den Solactive VE imug Developed Markets ESG Quality Index entwickelt. Für die Gewobag haben wir eine Second Party Opinion zum Rahmenwerk für den sozialen Wohnungsbau und für die Deutsche Lichtmiete ein Impact-Rating erstellt. Zudem hat unser Partner Vigeo Eiris seine Methodik zur Erstellung von Second Party Opinions weiterentwickelt: Dort finden sich nun auch Hinweise zur EU-Taxonomie und zum EU Green Bond Standard.

Trotz Covid-19 wachsen wir dieses Jahr weiter und begrüßen mit Gökhan Vatansever im August 2020 einen neuen Kollegen. Unser Team ist zudem in den nächsten Monaten wieder auf verschiedenen Veranstaltungen unterwegs. Am 14. September sogar vor Ort beim FNG-Dialog in Berlin: Wir freuen uns auf ein persönliches Wiedersehen mit Ihnen.

Eine anregende Lektüre wünscht
Elisa Foerster

01

Solactive VE imug ESG Quality Index

Das Thema ESG gewinnt in der Finanzindustrie fortwährend an Dynamik. Gleichzeitig steigt die Anzahl der als ESG deklarierten Lösungen enorm an, in dessen Folge sich Anleger in einem schwer überschaubaren Angebot von ESG-Anlagen wiederfinden, zwischen denen sie sich entscheiden müssen. Unabhängige ESG-Siegel können in diesem Zusammenhang als Orientierungshilfen dienen, die den sozial-verantwortlichen ESG-Investor bei seiner Entscheidung unterstützen. Dazu hat Solactive, gemeinsam mit imug | rating, auf der Datengrundlage des ESG-Daten-Anbieters Vigeo Eiris (VE), den Solactive VE imug Developed Markets ESG Quality Index entwickelt. Bei dem Index handelt es sich um eine regelbasierte, standardisierte ESG-Lösung, die sich am FNG-Siegel des „Forum für Nachhaltige Geldanlagen", dem Sustainable Investment Forum (SIF) für Deutschland, Österreich und die Schweiz, orientiert.

Weitere Informationen finden Sie **hier**.

SOLACTIVE
German Index Engineering

www.solactive.com

02

Rahmenwerk zur Emission von Social Bonds: Die Gewobag AG

Gewobag
Die ganze Vielfalt Berlins.

www.gewobag.de

Die Gewobag AG hat ein Rahmenwerk zur (Re-)finanzierung von Projekten im Bereich Bezahlbarer Wohnraum in Berlin und Brandenburg geschaffen. Daraus kann die Gewobag Anleihen emittieren, die vollständig den freiwilligen Vorgaben der **Social Bond Principles** („SBP") entsprechen und zum Teil auch die **Green Bond Principles** („GBP") adressieren. Die Emission entsprechender Anleihen ermöglicht Kapitalmarkt-Investoren, sich an sozialen Investitionen zur Wohnraumförderung in Berlin und Brandenburg zu beteiligen. Die nachhaltige Mittelverwendung wurde von imug | rating in einem unabhängigen Gutachten – auch Second Party Opinion (SPO) genannt – bestätigt. Die Gewobag ist eine der größten Wohnungsbaugesellschaften in Berlin, verwaltet rund 70.000 Wohnungen und hat mehr als 120.000 Mieterinnen und Mieter. Gemäß ihrer Satzung ist die Hauptaufgabe der Gewobag, Wohnraum für breite Schichten der Bevölkerung, darunter Haushalte mit geringem Einkommen, bereitzustellen.

Die SPO basiert auf der Überprüfung des Emittenten und des Rahmenwerkes (Juni 2020) in Übereinstimmung mit den freiwilligen Leitlinien der International Capital Market Association (ICMA) – den SBP und GBP.

Weitere Informationen zu Second Party Opinions finden Sie **hier**.

03

Vigeo Eiris: Neue Features der Second Party Opinions

vigeo eiris

www.vigeo-eiris.com

Unser Kooperationspartner Vigeo Eiris hat seinen **Ansatz** zur Erstellung von Second Party Opinions (SPOs) für Nachhaltige Anleihen weiterentwickelt. Zur Bewertung des Nachhaltigkeitsbeitrags zieht Vigeo Eiris nun auch die EU-Taxonomie heran. In der SPO wird überprüft und ermittelt, ob die Projektkategorien einen substanziellen Beitrag

zu einem der sechs in der EU-Taxonomie definierten Umweltziele leisten. Darüber hinaus werden die „Do-No-Significant-Harm-Kriterien“ verwendet, um festzustellen, ob eines der anderen fünf Umweltziele verletzt wird.

Vigeo Eiris bewertet weiterhin das ESG-Risikomanagement der Projekte, die durch die Emissionserlöse aus einer nachhaltigen Anleihe finanziert werden sollen. Das bedeutet, dass eine SPO von Vigeo Eiris auch die von der EU-Taxonomie geforderten „Minimum Social Safeguards“ abdeckt, wie z. B. die ILO-Kernarbeitsnormen. Zudem gibt die SPO auch Auskunft darüber, ob die nachhaltige Anleihe den wichtigsten Empfehlungen des „EU Green Bond Standards“ entspricht.

Darüber hinaus erscheint die SPO in einem neuen Gewand. Das neue Layout bietet einen schnelleren Überblick darüber, ob die Nachhaltigkeitsziele der Anleihe mit den Nachhaltigkeitsambitionen des Emittenten übereinstimmen.

04

Impact-Rating: Deutsche Lichtmiete

DEUTSCHE LICHTMIETE

www.lichtmiete.de

Im Auftrag der Deutschen Lichtmiete hat imug | rating ein Impact-Rating angefertigt und einen sehr starken Impact auf die adressierten Nachhaltigkeitsziele gemessen. Mit dem Impact-Rating prüft imug | rating im Gegensatz zu klassischen ESG-Nachhaltigkeitsratings nicht nur die Existenz entsprechender Vorgaben und Richtlinien in Unternehmen, sondern ermöglicht eine Messung der tatsächlichen Auswirkungen der Maßnahmen. Die Wirkungs- und Risikofelder werden in Bezug auf die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) identifiziert sowie der soziale und ökologische Impact unter Berücksichtigung von Risikofaktoren bewertet. Das Unternehmen zahlt unter anderem auf die SDGs saubere Energie, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie Konsum- und Produktionsmuster ein. Die Deutsche Lichtmiete ist ein Produzent von LED-Leuchten und Komplettdienstleister im Bereich Beleuchtung für Unternehmen und öffentliche Gebäude. 2008 gegründet, entwickelt die Deutsche Lichtmiete mit über 100 Mitarbeitenden an acht Standorten zukunftsweisende, maßgeschneiderte Lösungen für die investitionsfreie Umrüstung auf klimafreundliche und kostensparende LED-Beleuchtungssysteme.

Patrick Weltin
Sustainability Analyst

mail: weltin@imug.de
fon: 0511 121 96 29

Mehr Informationen zum Impact-Ansatz finden Sie **hier**.

05

Veranstaltungshinweise

Das Team von imug | rating ist in den nächsten Monaten auf verschiedenen Veranstaltungen aktiv. Wir freuen uns auf ein Kennenlernen und Wiedersehen:

31.08. - 11.09.2020

Sustainability Congress SUSCON 2020

Drescher & Cie
www.sustainability-congress.com

Frieder Olfe spricht über **„Impact-Messung: Was bringt das alles?“**

22.09.2020

DZ BANK Sustainability Day

DZ BANK
www.dzbank.de

Axel Wilhelm spricht über **„Diversification in the Corporate Sustainable Bond/ SSD market: From target-linked to transition concepts”**

16.09.2020

Nachhaltige Geldanlagen 2020

Frankfurt School
NACHHALTIGE GELDANLAGEN 2020
www.frankfurt-school-verlag.de

... **„Sustainable Bonds – Imagepflege und/oder notwendiger Baustein zur Finanzierung einer nachhaltigen Wirtschaft?“**

14.09.2020

FNG Dialog

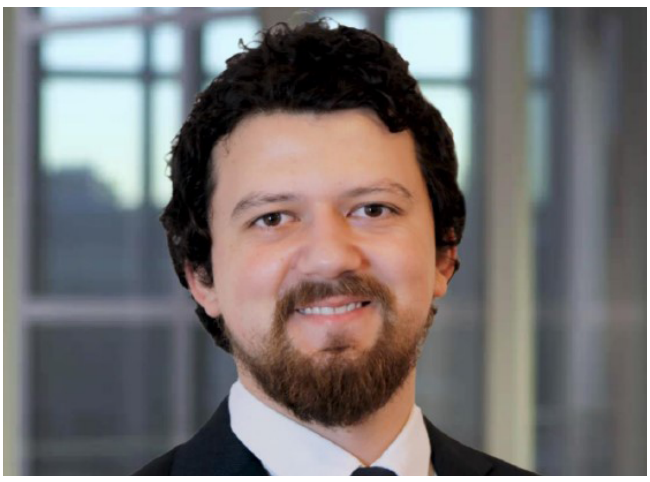
Forum für Nachhaltige Geldanlagen
FNG
www.fng-marktbericht.org

Axel Wilhelm & Frieder Olfe **am Stand von imug | rating**

06

Neuer Kollege – Gökhan Vatansever

Wir freuen uns, Gökhan Vatansever als neuen Kollegen im imug begrüßen zu dürfen, wo er seit August als Sustainability Analyst Unternehmen nach Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Herr Vatansever studierte Umweltingenieurwesen in der Türkei, Polen, Südkorea und Lettland mit den Schwerpunkten erneuerbare Energien und Abfallwirtschaft. Danach schloss er sein MBA-Studium in Freiberg ab, wo er sich auf Nachhaltigkeit, Umwelt- und Ressourcenmanagement spezialisieren konnte. Während seiner Masterarbeit beschäftigte sich Gökhan Vatansever mit den Auswirkungen einer Umstellung auf erneuerbare Energien auf die nachhaltige Entwicklung von Unternehmen. Außerdem konnte er praktische Erfahrungen als Ingenieur und Forscher in der Türkei und in Polen sammeln.



Lust auf mehr?
imug Sustainable Finance Blog

Der Markt für Nachhaltige Geldanlagen ist eines der am schnellsten wachsenden Segmente im globalen Finanzwesen. Aus einer ethisch-nachhaltigen Nische heraus ist Sustainable Finance zu einem der Treiber einer notwendigen Transformation zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise geworden. Gleichzeitig ist auch die Anzahl der Investmentstrategien und Themen gewachsen. In unserem **Sustainable Finance Blog** blicken wir hinter die Kulissen, beleuchten unsere Projekte und Themen und geben unsere Meinung zu aktuellen Entwicklungen.

In den aktuellen Beiträgen schreibt Inka Scheidt über **Nachhaltige Start-Ups im Finanzsektor** und zeigt auf, wie Fintechs auch auf dem Nachhaltigen Finanzmarkt tätig werden. Frieder Olfe setzt sich in seinem Beitrag mit dem **Generationenwechsel bei Privatkund*innen** auseinander, der mit einer steigenden Nachfrage nach nachhaltigen Geldanlagen einhergeht. Was steckt hinter dem sich abzeichnenden Paradigmenwechsel und wie können Finanzinstitute den Beratungsanforderungen gerecht werden?

Besuchen Sie uns gerne auch auf:

Redaktion

Patrick Weltin
mail: weltin@imug.de
fon: 0511 121 96 29

© imug|rating, 2020

Wenn Sie Fragen oder Anregungen zu diesem Newsletter haben, so schicken Sie uns bitte eine E-Mail an rating-news@imug.de

Wir würden uns freuen, wenn Sie diesen Newsletter weiterempfehlen.

Sollten Sie diesen Newsletter nicht weiter erhalten wollen, senden Sie bitte einfach eine E-Mail mit dem Betreff „unsubscribe“ an rating-news@imug.de

Der imug Newsletter erscheint sechsmal jährlich.

imug Beratungsgesellschaft mbH
Postkamp 14a
30159 Hannover

fon: 0511 121 96 0
fax: 0511 121 96 95

web: www.imug.de