



# imug | rating

## Nachhaltiges Investment Newsletter Juni 2019

- |    |   |    |   |
|----|---|----|---|
| 01 | <b>Vigeo Eiris und Moody's Investors Service</b><br>Mit vereinten Kräften | 05 | <b>Veranstaltungshinweise</b><br>Das Team von imug   rating ist unterwegs |
| 02 | <b>Sparkasse Hannover</b><br>Klimastrategie erarbeitet                    | 06 | <b>FNG-Jahresbericht</b><br>Nachhaltige Geldanlagen in DE, AT & CH        |
| 03 | <b>CSR-Preis der Bundesregierung</b><br>imug ist Methodikpartner          | 07 | <b>Lust auf mehr?</b><br>imug Sustainable Finance Blog                    |
| 04 | <b>Im Fokus</b><br>Klimafreundlich investieren                            |    |   |

# Vorab



Sehr geehrte Damen und Herren,

dass Nachhaltige Investments im Mainstream angekommen sind, war schon mehrfach Thema unseres Newsletters. Wenn hier noch letzte Zweifel bestanden haben, dann werden Sie in diesem Jahr schwungvoll ausgeräumt: Vorweg sind hier die aktuellen Regulierungsbemühungen der EU zu nennen, die deutsche BaFin hat im Mai mit einer gelungenen Konferenz zum Thema „Nachhaltige Finanzwirtschaft“ überrascht, der Beirat „Sustainable Finance“ der Bundesregierung hat im Juni seine Arbeit aufgenommen und auch „vor unserer eigenen Haustür“ hat sich etwas zum Stichwort Mainstreaming getan: Unser Partner Vigeo Eiris – Europas führende Nachhaltigkeits-Ratingagentur – wurde vor einigen Wochen mehrheitlich durch Moody’s Investors Service übernommen. Dies eröffnet langfristig neue Möglichkeiten – und das weiterhin im internationalen Netzwerk: imug | rating bleibt exklusiver Partner von Vigeo Eiris für die Märkte in Deutschland und Österreich!

Berichten wollen wir in diesem Newsletter aber vor allem auch zu unseren vielfältigen Aktivitäten rund um das Thema Klimawandel. Das Thema hat es u. a. durch die Fridays for Future-Demonstrationen und den überraschenden Ausgang der Wahl zum Europaparlament endlich auch in Deutschland ganz oben auf die Tagesordnung geschafft. Unser Themenschwerpunkt „Klimafreundlich investieren“ informiert Sie über die Vielfalt an Möglichkeiten, sich auch als Finanzdienstleister zu diesem Thema zu informieren und zu positionieren.

Last but not least: Wir freuen uns darüber, dass das imug auch in diesem Jahr wieder Methodikpartner für das Projekt „Deutscher CSR Preis“ 2020 der Bundesregierung geworden ist.

Ich wünsche eine informative und schwungvolle Lektüre

Axel Wilhelm  
Leiter imug | rating

# Vigeo Eiris und Moody's Investors Service Mit vereinten Kräften



**PRESS RELEASE**  
Paris, April 15<sup>th</sup> 2019

---

**Vigeo Eiris and Moody's Investors Service join forces to celebrate the recognition and the value of non-credit evaluations**

---

**Confirming their shared common goals, Vigeo Eiris has accepted Moody's Investors Service's offer to become its majority shareholder. This decision was unanimously approved by Vigeo Eiris' Board of Directors on March 27, 2019.**

This transaction stems from the recognition that Environmental, Social and Governance (ESG) assessments are becoming a significant factor in economic and financial players' investment decisions and risk analyses, both in Europe and worldwide. It is driven by the ambition to develop a global standard for ESG assessments.

It builds on Vigeo Eiris' robust and transparent ESG framework, supported by the strong expertise of its teams.

By choosing to join Moody's Investors Service, Vigeo Eiris has decided to bring its mission and objectives to fruition through a process which started with the 8 December 2017 Investors Statement "Towards a widespread use of non-financial ratings" [Déclaration des Investisseurs du 8 décembre 2017 « Vers une généralisation de la notation extra-financière ». Vigeo Eiris is giving itself every opportunity to successfully pursue its founding ambition to service economic and financial players committed to secure a sustainable and inclusive growth.

Vigeo Eiris will retain its brand name and maintain its headquarters in France, ensure continuity of services and remain autonomous analytically. Nicole Notat will continue to serve as President and will strengthen her management team by hiring Sabine Lochmann as CEO to drive the company's growth. The agency's Scientific Council will retain all current responsibilities.

As such, Vigeo Eiris will work with Moody's Investors Service to provide investors and issuers with data, research, products and solutions to enhance and develop the incorporation of ESG factors into their strategy and operations.

\* <http://www.vigeo-eiris.com/vigeo-eiris-hails-initiative-financial-actors-recognising-materiality-usefulness-extra-financial-rating/>

---



Pressemeldung:  
[www.vigeo-eiris.com](http://www.vigeo-eiris.com)

Das Unternehmen wird unter dem Markennamen Vigeo Eiris fortgeführt, die unternehmerische Leitung übernimmt weiterhin die Pariser Zentrale mit Nicole Notat als Präsidentin und Sabine Lochmann als CEO.




---

**News**

---

**SALLI SCHWARTZ**  
Investor Relations  
212.553.4862  
[salli.schwartz@moodys.com](mailto:salli.schwartz@moodys.com)

**MICHAEL MULVAGH**  
Corporate Communications  
+44 (0)20 777-21027  
[michael.mulvagh@moodys.com](mailto:michael.mulvagh@moodys.com)

**MICHAEL ADLER**  
Corporate Communications  
212.553.4667  
[michael.adler@moodys.com](mailto:michael.adler@moodys.com)  
[moodys.com](http://moodys.com)  
[moody.com](http://moody.com)  
[moodyinvestor.com](http://moodyinvestor.com)

**MOODY'S ACQUIRES MAJORITY STAKE IN VIGEO EIRIS, A GLOBAL LEADER IN ESG ASSESSMENTS**

**LONDON** – April 15, 2019 - Moody's Corporation (NYSE: MCO) announced today that it has acquired a majority stake in Vigeo Eiris, a global leader in Environmental, Social and Governance (ESG) research, data and assessments. The acquisition furthers Moody's objective of promoting global standards for ESG for use by market participants.

With products and capabilities based on ESG assessments and an extensive ESG database, Vigeo Eiris offers specialized research and decision-making tools for sustainable and ethical investments.

Vigeo Eiris will continue to be headquartered in Paris, operating under its existing brand, and it will be an affiliate of Moody's Investors Service.

The acquisition recognizes that ESG considerations are increasingly relevant to issuers, investors, counterparties and others as capital markets and other stakeholders seek clear and objective standards for understanding and measuring these factors.

"Vigeo Eiris has been a pioneer in bringing greater transparency and awareness of ESG and sustainability issues to market participants and has continued to innovate and expand as demand for this information has grown," said Myriam Durand, Global Head of Assessments at Moody's Investors Service. "Moody's acquisition of a majority stake in Vigeo Eiris will contribute to the further development of leading ESG risk assessments, enabling the market to benefit from a global standard in assessing ESG considerations as part of their investment decisions."

"This acquisition reinforces the importance of ESG assessments to market participants. We look forward to working with Moody's to offer customers access to a broad range of comprehensive sustainability risk assessments, research and data," said Nicole Notat, President of Vigeo Eiris.

---



Pressemeldung:  
[www.moodys.com](http://www.moodys.com)

Das umfassende Research- und Leistungsangebot von Vigeo Eiris für Investoren und Emittenten bleibt unverändert. Vigeo Eiris und Moody's Investors Service werden nun allerdings mit vereinten Kräften an der weiteren Integration und Nutzung von ESG-Daten an den Finanzmärkten arbeiten.

Aus unserer und imug-Kundenperspektive wichtig:

**imug | rating bleibt exklusiver Partner von Vigeo Eiris für die Märkte in Deutschland und Österreich.** Wir begrüßen die internationale Expansion von Vigeo Eiris und die Möglichkeiten zur weiteren Verbesserung und Erweiterung der bestehenden Research-Angebote. Für imug | rating-Kunden heißt es also unverändert: Wir kombinieren unseren bewährten hochwertigen Kunden-Service und unser re-

gionales Know-How mit den umfassenden und qualitativ erstklassigen ESG Research-Leistungen einer der global führenden Nachhaltigkeits-Ratingagenturen!

Wir halten Sie selbstverständlich über die weiteren Entwicklungen auf dem Laufenden und freuen uns jederzeit über Ihre Rückfragen, Kommentierungen und Anregungen.

## Sparkasse Hannover Klimastrategie erarbeitet

Die Sparkasse Hannover ist dabei, für das Gesamthaus eine stimmige Klimastrategie aufzusetzen. Als einer der größten Sparkassen in Deutschland ist das nicht nur ein wichtiges Signal für die Stadt und Region Hannover. Die Beschäftigten, aber auch andere Stakeholder werden in die Erarbeitung und Umsetzung der Klimastrategie einbezogen. imug unterstützt den Finanzdienstleister in allen Schritten. Dabei geht es zunächst darum, die Strategie auf ein sinnvolles Fundament zu stellen. Es wird also nicht alleine auf den „ökologischen Geschäftsbetrieb“, den Gebäudebetrieb und das Thema Kompensation geschaut, wie es in „klassischen“ Klimastra-

tegien oft geschieht. Gerade als Finanzmarktakteur ist das Kerngeschäft der entscheidende Hebel, um klimarelevante Wirkungen zu erzielen. Im imug-Konzeptansatz werden deshalb drei Pfeiler hinzugenommen: die Eigenanlagen, die Finanzprodukte und – gerade bei den Sparkassen als regionales Finanzinstitut – das Engagement vor Ort. Die fünf identifizierten Handlungsbereiche haben insgesamt einen wichtigen Effekt auf die Reduktion klimarelevanter Emissionen. Es geht auch um indirekte Effekte durch die Finanzierung entsprechender Branchen, Projekte usw. sowie Spill-Over Effekte, die zu erwarten sind.



**Dr. Ingo Schoenheit**

Sprecher der Geschäftsführung  
und Gesellschafter



[www.sparkasse-hannover.de](http://www.sparkasse-hannover.de)

## CSR-Preis der Bundesregierung imug ist Methodikpartner

Zum zweiten Mal begleitet das imug den CSR-Preis der Bundesregierung, der voraussichtlich im Juni 2020 verliehen wird. Als Methodikpartner unterstützt imug das für den CSR-Preis verantwortliche Bundesministerium für Arbeit und Soziales (BMAS) bei der Weiterentwicklung der Konzeption sowie bei der Durchführung und Auswertung der vorgesehenen Management- und Stakeholder-Befragung.

Beim CSR-Preis werden vorbildliche und innovative Unternehmen aller Größen und Branchen ausgezeichnet, die nachhaltiges Handeln und gesellschaftliche Verantwortungsübernahme in ihre Geschäftstätigkeit systematisch und umfassend integrieren. Selbstverständlich sind die ausgezeichneten Unternehmen auch Vorbilder, die zeigen, wie man die Balance zwischen gesellschaftlicher Verant-

wortung und Unternehmenserfolg meistern kann. In diesem Sinn soll der CSR-Preis ein Lernpreis sein. Er soll zeigen, was deutsche Unternehmen in zentralen Handlungsfeldern einer Corporate Social Responsibility leisten und welche individuellen Wege sie finden, um Verantwortung und Unternehmenserfolg zu verbinden. Durch Bekanntmachung guter Beispiele sollen insbesondere kleinere und mittlere Unternehmen motiviert und ein breiter Diskurs über die Ausgestaltung der unternehmerischen Verantwortung angestoßen werden.

Erstmals wird ein Sonderpreis für „CSR und Digitalisierung“ verliehen, außerdem gibt es einen Sonderpreis „Verantwortliches Lieferkettenmanagement“. Detaillierte Informationen zum CSR-Preis der Bundesregierung finden Sie [hier](#).



**Markus Grünewald**

Head of Research

mail: [gruenewald@imug.de](mailto:gruenewald@imug.de)

fon: 0511 121 96 33



[www.csr-in-deutschland.de](http://www.csr-in-deutschland.de)

## Im Fokus: Klimafreundlich investieren



Photo by Patrick Hendry on Unsplash

Die Vermeidung oder Abschwächung des Klimawandels ist von zentraler Bedeutung für eine nachhaltige Entwicklung. Mit dem 1,5 bzw. 2 Grad-Ziel (Pariser Klimaabkommen) haben Investoren einen eindeutigen Rahmen, an dem sie sich orientieren können. In der nachhaltigen Anlagepraxis gibt es zahlreiche Ansätze auf klimafreundliche Anlagen und Portfolien umzustellen. Am häufigsten erfolgt dies bei nachhaltigen Investoren über den Ausschluss besonders CO<sub>2</sub>-intensiver Branchen wie der Gewinnung fossiler Brennstoffe oder die Schwerindustrie. Die derzeitigen Entwicklungen erfordern aber oft eine noch differenzier-

tere Bewertung und Messung – welcher Energieversorger verfolgt eine zukunftsfähige Strategie? Welche Titel haben den größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck?

Das Besondere am Ansatz von Vigeo Eiris besteht in der Berücksichtigung der Maßnahmen, die bereits durch die Unternehmen getroffen wurden. Investoren erhalten nicht nur eine CO<sub>2</sub>-Bilanz ihrer Investments, sondern können auch überdurchschnittlich riskante Titel ausschließen und ihre Anlagen anhand von aussagekräftigen Kriterien im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen ausrichten.

### Unser Carbon Footprint & Energy Transition Strategy im Überblick:

- ▶ Alle relevanten Klimadaten detailliert nach Emissions-Kategorien (Scope 1, 2, 3) zu über 4.500 Emittenten
- ▶ Ermittlung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks für Einzeltitel, Investmentportfolien und Benchmarks
- ▶ Aktives klimafreundliches Portfoliomanagement
- ▶ Vermeidung von Reputationsrisiken und Ausrichtung an regulatorische Vorgaben
- ▶ Orientierung an gängigen internationalen Standards (Greenhouse Gas Protocol, Intergovernmental Panel on Climate Change, Global Warming Protocol etc.)
- ▶ Ansatzpunkte zum Engagement für einzelne Titel
- ▶ Reporting über Fußabdruck und Paris-Kompatibilität an Stakeholder

# Veranstaltungshinweise

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

12.06.2019

Alles angelegt

Sparda Bank Hannover

**Sparda-Bank**

[www.sparda-h.de](http://www.sparda-h.de)



Axel Wilhelm spricht über **Nachhaltigkeit in der Geldanlage**

26.06.2019

19. Norddeutscher Bankentag

Bankseminar der  
Universität Lüneburg



**LEUPHANA**

[www.leuphana.de](http://www.leuphana.de)

... über die Rolle von **Nachhaltigkeits-Ratings im Finanzmarkt**

04. - 05.07.2019

„Wie Sie mit Geld die Welt verbessern – Investments für die globalen Nachhaltigkeitsziele“

Evangelische Akademie  
Bad Boll



[www.ev-akademie-boll.de](http://www.ev-akademie-boll.de)



Frieder Olfe spricht über **SDG-Investments in Fonds und Aktienportfolios**

01.10.2019

Forum ethisch-nachhaltiges Investment – Investieren mit Wirkung

Akademie Franz Hitze  
u. a.



[www.franz-hitze-haus.de](http://www.franz-hitze-haus.de)



Michael Zahn spricht über **Chancen und Risiken einer ethisch-nachhaltigen Kapitalanlage**

**Sie planen eine Veranstaltung und suchen Referentinnen und Referenten?**

Wir sprechen regelmäßig zu den Themen Nachhaltige Geldanlage, Sustainable Finance, SDG Investments uvm.

Ihr Ansprechpartner:

Frieder Olfe  
Client Relations Manager  
Sustainability Analyst

mail: [olfe@imug.de](mailto:olfe@imug.de)

fon: 0511 1219660



# FNG-Jahresbericht zu Nachhaltigen Geldanlagen in Deutschland, Österreich und der Schweiz veröffentlicht

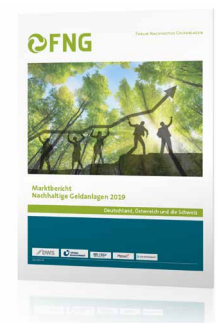
Mit einem Anlagevolumen von rund 219 Milliarden Euro hat die Summe Nachhaltiger Geldanlagen in Deutschland einen neuen Rekordwert erreicht. Gegenüber dem Vorjahr wuchs das nach ESG-Kriterien angelegte Vermögen um 28 Prozent. Insgesamt betrug die Summe des verantwortlichen Investierens zum 31.12.2018 in Deutschland rund 1,53 Billionen Euro. Dies sind die Kernergebnisse des FNG-Marktberichts 2019.

Das im Rahmen von Investmentfonds und Mandaten nachhaltig verwaltete Vermögen legte 2018 so stark zu wie nie zuvor seit Veröffentlichung des ersten FNG-Marktberichts im Jahr 2005. Ende des Jahres lag es mit insgesamt 133,5 Milliarden Euro 45 Prozent über dem Vorjahreswert und hat nun einen Marktanteil von 4,5 Prozent in Deutschland. Mit einem Anlagevolumen von 128 Milliarden Euro sind Ausschlüsse bei nachhaltigen Investmentfonds und Mandaten die mit Abstand am weitesten verbreitete nachhaltige Anlagestrategie. Unter den Ausschlusskriterien für Unternehmen kommen Verletzungen von Menschen- und Arbeitsrechten am häufigsten vor, außerdem Korruption und Bestechung sowie Umweltzerstörungen und neuerdings Kohle, gefolgt von Rüstung.

Unter den wichtigsten Trends und Produkten nennt die FNG-Studie den EU-Aktionsplan, in dessen Zuge vor allem

die verpflichtende Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz in der Anlageberatung und die höheren Transparenzanforderungen für Asset Manager und Owner einen großen Einfluss auf den Markt für Nachhaltige Geldanlagen und Verantwortungsvolle Investments haben. Außerdem sehen die Autorinnen und Autoren die Wirkungsorientierung und das damit einhergehende Impact Investment als einen potenziellen Schritt auf eine nächste Entwicklungsstufe. Impact Investments hatten 2018 auch das größte Wachstum (149 Prozent) unter den nachhaltigen Anlagestrategien und ein Volumen von 13 Milliarden Euro in Deutschland. Ebenfalls prominenter wird das Thema Klimawandel in verschiedenen Anlageinstrumenten und Produkten berücksichtigt.

Den vollständigen Bericht finden sie [hier](#).



## 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 neuen Sustainable Finance Blog blicken wir hinter die Kulissen, beleuchten unsere Projekte und Themen und geben unsere Meinung zu aktuellen Entwicklungen.

Alle Welt spricht über die Klimakrise: Auch in den aktuellen Beiträgen ist das Schwerpunktthema aus diesem Newsletter dominierend. Kirsten Hahn schreibt, warum Divestment fossiler Energien uns alle angeht und Gabrielle Bodet und Lukas Adamski machen eine Bestandsaufnahme zu zwei Jahren TCFD. Darüber hinaus erläutert Lukas Adamski, was Impact Investment ist und welchen Ansatz zur Wirkungsmessung wir bei imug | rating nutzen.

Sie haben Fragen, Anregungen, eine Meinung dazu? Wir freuen uns auf Ihr Feedback!

Besuchen Sie uns gerne auch auf:



Patrick Weltin

mail: [weltin@imug.de](mailto:weltin@imug.de)

fon: 0511 1219629



---

© imug | rating, 2019

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

Der imug Newsletter erscheint sechsmal jährlich.

imug Beratungsgesellschaft mbH

Postkamp 14a

30159 Hannover

fon: 0511 121960

fax: 0511 1219695

web: [www.imug.de](http://www.imug.de)