



# imug | rating

Nachhaltiges Investment Newsletter **November 2020**

01 **Vigeo Eiris**  
ist jetzt V.E

02 **V.E**  
EU Taxonomy Alignment Screening

03 **Gemeinsame Studie von V.E & 427**  
Measuring TCFD Disclosures

04 **GLS Bank**  
nutzt VE DataLab

05 **ForestFinance**  
SPO

06 **CSR-Preis der Bundesregierung**  
Gewinner stehen fest

07 **imug | rating**  
Neue Mitarbeitende

08 **FNG-Leitfaden**  
„Nachhaltige Kommunale Finanzen“

09 **CRIC-Umfrage 2020**  
Stimmungsbarometer zur nachhaltigen Geldanlage

10 **Lust auf mehr?**  
imug Sustainable Finance Blog

# Vorab



Sehr geehrte Damen und Herren,

im Februar dieses Jahres hatte ich mich an dieser Stelle optimistisch auf das vor uns liegende „Sustainable-Finance-Jahr 2020“ gefreut. Heute, nach nahezu 8 Monaten mit den vielfältigen Herausforderungen einer Corona-Pandemie, ist meine damalige Euphorie zwar leicht eingetrübt. Nichtsdestotrotz hat sich aber „Sustainable Finance“ auch in diesem schwierigen Jahr deutlich besser behauptet als die meisten anderen Themen in Wirtschaft und Politik. Zu groß war der Schwung, der dieses neue Narrativ in den letzten Jahren ins Rampenlicht, insbesondere der europäischen Finanzindustrie befördert hat. Bisweilen wird der potenzielle Problemlösungsbeitrag einer nachhaltigen Finanzwirtschaft sogar als zentrales Element einer wirtschaftlichen Erholung in der Post-Covid-Ära angesehen. Dementsprechend arbeiten auch wir bei imug | rating trotz der bestehenden Einschränkungen durchgängig unter Volllast, um die stetig wachsende Nachfrage rund um ESG-Informationen und -Bewertungen bedienen zu können.

Einige ausgewählte Arbeitsergebnisse der letzten Monate stellen wir Ihnen gerne vor. Auch unser langjähriger Partner Vigeo Eiris – der seit Neuestem kurz und knackig unter „V.E“ firmiert – hat Neuigkeiten im Angebot: So wurden in den letzten Wochen ESG-Research-Projekte lanciert, die die Anforderungen sowohl der „TCFD“ als auch der „EU Taxonomy“ in den Mittelpunkt stellen. Die Ergebnisse teilen wir gerne mit Ihnen.

Am meisten freue ich mich persönlich aber darüber, gleich drei neue Kolleg\*innen im Kreise von imug | rating begrüßen zu können: Kirstin Brünjes, Finn Janßen und Steffi Perleberg werden uns zukünftig dabei unterstützen, unsere Position als führende unabhängige Nachhaltigkeits-Ratingagentur auf dem deutschen Markt auszubauen.

Eine informative Lektüre im Home-Office wünscht Ihnen

Axel Wilhelm  
Leiter imug | rating

## Vigeo Eiris ist jetzt V.E



Unser langjähriger Partner **Vigeo Eiris**, global führender Anbieter von ESG-Daten, hat sich umbenannt in V.E, affiliate of Moody's. Die neue Marke spiegelt das kontinuierliche Wachstum und die Entwicklung innovativer Produkte und Lösungen wider.

[Hier](#) geht es zur vollständigen Meldung.



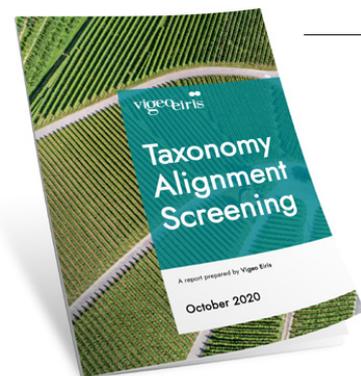
*„For thirty years, the Vigeo Eiris logo has carried the company and its values from an incipient ESG market to the global movement that we are seeing today. The new V.E logo provides us with a sharp and forward-looking identity. Under our new flag and as a key part of Moody's ESG Solutions Group, we remain committed to accelerating the growth of ESG and sustainable finance globally.“*

**Sabine Lochmann,**  
President of V.E, an affiliate of Moody's

## V.E EU Taxonomy Alignment Screening

Mit großem Interesse blicken institutionelle Investoren derzeit auf die Details und die Weiterentwicklung der EU-Taxonomie. Investiertes Vermögen in nachhaltige Aktivitäten im Sinne der Taxonomie wird zukünftig dezidierten Offenlegungspflichten unterlegen sein. Eine hohe Relevanz haben die regulatorischen Vorgaben auch im Hinblick auf die Entwicklung Taxonomie-konformer Investmentprodukte.

Gute Nachrichten für Sie: Wir können Sie dabei unterstützen, Ihre Analysen und Auswertungen an der Taxonomie auszurichten und eventuelle Unsicherheiten auszuräumen. Mit dem **Taxonomy Alignment Screening**, das wir Ihnen gemeinsam mit unserem Partner V.E anhand einer Beta-Version (Request For Comment) zu Testzwecken anbieten können, liefern wir für die vollständige europäische Coverage konkrete Daten zur Taxonomie-Konformität.



Hier gelangen Sie zur [vollständigen Meldung](#).

Hier geht es zum [Paper](#).

## Gemeinsame Studie von V.E & 427: Measuring TCFD Disclosures

Die Empfehlungen der sogenannten Task Force on Climate-related Financial Disclosures, kurz TCFD wurden 2017 veröffentlicht. Sie bestehen aus einer Reihe von freiwilligen und klimabezogenen Risikoangaben für Unternehmen. Das Ziel dieser Offenlegungen ist es, Investoren, Kreditgebern, Versicherern und anderen Interessengruppen wesentliche Informationen zur Verfügung zu stellen, um Klima-Risiken transparenter zu machen und genauer zu bewerten. Mit dem neuen TCFD Climate Strategy Assessment von V.E lassen sich klimabezogene Risiken und Chancen von Unternehmen bewerten. Diese Studie, die in Zusammenarbeit mit 427 entstanden ist, gibt erstmals öffentlich Einblick in die Ergebnisse des TCFD Climate Strategy Assessment.

Die Studie untersucht, wie Unternehmen heute im Hinblick auf die Übernahme der TCFD-Empfehlungen stehen. Wenig überraschend kommt dabei heraus, dass die meisten Unternehmen bei der Offenlegung noch immer im Rückstand sind. Dennoch gibt es einige Anzeichen dafür, dass die

TCFD-Empfehlungen allmählich in allen Sektoren und geographischen Zonen übernommen werden und dass sich bereits erste Vorreiter herauskristallisieren.

Hier geht es zur [vollständigen Meldung](#)  
und zum [Paper](#).



## GLS Bank nutzt VE DataLab



Die **GLS Bank**, Deutschlands führende Nachhaltigkeitsbank, nutzt künftig VE DataLab. VE DataLab ist die ESG-Plattform von V.E, die automatisierten Zugriff auf Nachhaltigkeitsresearch zu tausenden Aktien- und Anleiheemittenten bie-

tet. Für die GLS Bank war vor allem die Qualität des ESG-Research sowie die einfache Anbindung an die eigenen Systeme ausschlaggebend, wie Thomas Graf bestätigt: „Für unser Nachhaltigkeitsresearch schätzen wir seit vielen Jahren die Breite und Tiefe des V.E-Research. Als Ausgangspunkt für unsere eigenen Analysen haben wir dafür bislang einzelne ESG-Profile genutzt. Mit dem erfreulichen Wachstum der Nachhaltigkeitsfonds der GLS Bank, steigt auch unser Bedarf an Research-Daten und automatisierten Schnittstellen. Für uns bietet VE DataLab daher die ideale Lösung, hochwertige ESG-Daten in unsere Analysen einfließen zu lassen.“

## SPO für ForestFinance



[www.forestfinance-capital.com](http://www.forestfinance-capital.com)

Für den Debüt-Green-Bond der ForestFinance Capital GmbH erstellte imug | rating, in Kooperation mit V.E, im September 2020 eine **Second Party Opinion (SPO)**. Die ForestFinance Gruppe mit Sitz in Bonn ist seit 25 Jahren im Vertrieb von Direktinvestments in ökologischen Forst- und Agroforstdienstleistungen aktiv. Mit den Emissionserlösen aus dem ForestFinance Green Bond 20/30 werden Projekte

zur Aufforstung und Weiterverarbeitung von Ernteerzeugnissen der Tochtergesellschaften und Partnerunternehmen refinanziert. Dazu gehören unter anderem die Errichtung von Karbonisierungsanlagen in Deutschland, Kolumbien und Panama zur Produktion von erneuerbarer Energie in Form von Strom und Wärme durch Biomassereststoffe sowie die Bewirtschaftung von Wald- und Kakaoflächen in Panama.

Die Emission des **ForestFinance Green Bonds 20/30** erfolgt in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles („GBP“) und wurde von imug | rating in Abstimmung mit unserem Partner und Experten für Second Party Opinions (SPOs) – V.E – geprüft und in einer entsprechenden SPO bestätigt.



06

## CSR-Preis der Bundesregierung



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

Am 22. September 2020 wurden von Bundesminister Hubertus Heil (Schirmherr) und Staatssekretär Björn Böhning (Jury-Vorsitzender) die **Gewinnerunternehmen** des diesjährigen CSR-Preis der Bundesregierung in einem Film verkündet. Mit dem CSR-Preis werden von der Bundesregierung Unternehmen ausgezeichnet, die nachhaltiges Handeln vorbildlich in ihre Geschäftstätigkeit integrieren und deren gesellschaftliche Verantwortungsübernahme als Beispiel zur Nachahmung für andere Unternehmen dienen soll.

Der CSR-Preis der Bundesregierung wurde vom imug als Methodikpartner begleitet. Als wissenschaftlicher Part-

ner des Bundesministeriums für Arbeit und Soziales waren imug | rating und imug | csr für die Weiterentwicklung der Methodik, die Durchführung und Auswertung der Management- und Stakeholder-Befragung, die Erstellung der Einzelauswertungen für die Unternehmen und die Zusammenfassung der wesentlichen Ergebnisse zuständig.

**Weiterführende Informationen zu den Preisträgern, den Gesamtauswertungen, der verwendeten Methodik oder den früheren Preisträgern finden Sie [hier](#).**



Markus Grünewald  
Head of Research

mail: [gruenewald@imug.de](mailto:gruenewald@imug.de)  
fon: 0511 121 96 33

## Neue Mitarbeitende

---



Seit Oktober 2020 dürfen wir **Kirstin Brünjes** im Bereich Business Development begrüßen. Sie unterstützt imug | rating in der Kundenakquise sowie bei Marketing- und Kundenprojekten. Kirstin Brünjes absolvierte einen Master in Business Ethics & CSR Management an der TU Dresden und sammelte einschlägige Erfahrungen in einer Nachhaltigkeitsberatung. In einem Auslandsaufenthalt von 2018 bis 2020 beschäftigte sie sich als Junior System Consultant mit der Anwendung von Nachhaltigkeitssoftware und erweiterte ihr Wissen im Bereich Umwelt als freie Mitarbeiterin für eine Umweltberatung in Bristol.



Ebenfalls ab Oktober 2020 heißen wir **Finn Janßen** als Sustainability Analyst bei imug | rating willkommen, wo er u. a. für Kundenreportings und -projekte zuständig ist. Finn Janßen studierte nach seiner Ausbildung zum Sozialversicherungsfachangestellten in Göttingen und Brünn Betriebswirtschaftslehre mit dem Schwerpunkt Unternehmensführung (MSc). In seiner Masterarbeit analysierte er den Einfluss aktivistischer Investoren auf die Performance von Unternehmen.



Seit Anfang Oktober 2020 unterstützt uns außerdem **Steffi Perleberg** als Senior Client Relations Manager und ist u. a. für das Vertragsmanagement und die Kundenbetreuung zuständig. Steffi Perleberg ist ausgebildete Wirtschaftsjuristin mit langjähriger Erfahrung im institutionellen Investment und Asset Management. Sie absolvierte einen MBA am Centre for Sustainability Management (CSM) der Leuphana Universität Lüneburg und befasste sich dabei schwerpunktmäßig mit Nachhaltigem & Verantwortlichem Investieren sowie mit der Sustainable-Finance-Regulierung. Zuvor war sie für einen Finanzdienstleister sowie viele Jahre im Bereich Legal und Compliance einer Kapitalverwaltungsgesellschaft tätig.

## FNG-Leitfaden „Nachhaltige Kommunale Finanzen“

Das FNG hat einen **Leitfaden** erstellt, der anhand von Praxisbeispielen aufzeigt, wie Kommunen den Abzug von Geldern aus klimaschädlichen Geldanlagen (Divestment) und deren nachhaltige Neu-Investition bewerkstelligen können. Im Leitfaden werden Argumente für ein Divestment vorgestellt, zentrale Begriffe und der Kontext erläutert und konkrete Schritte aufgezeigt. Unterstützt wurde der Leitfaden auch von imug | rating durch ESG-Daten für Beispielauswertungen des DAX30. Der Leitfaden schließt eine Lücke in der Information über die langfristige nachhaltige

Ausrichtung kommunaler Finanzen und Kapitalanlagen in Deutschland.



Der Leitfaden ist [hier](#) abrufbar.

## CRIC-Umfrage 2020: Stimmungsbarometer zur nachhaltigen Geldanlage



[www.cric-online.org](http://www.cric-online.org)

Der Verein zur Förderung von Ethik und Nachhaltigkeit bei der Geldanlage (CRIC) will mit einer Umfrage erheben, wie die Wirkung nachhaltiger Geldanlagen im deutschsprachigen Raum eingeschätzt wird. Nachhaltiges Investment soll eine nachhaltige Entwicklung fördern und dazu bei-

tragen, dass sich Wirtschaft und Unternehmen verändern. Allerdings gibt es keine wissenschaftlich belastbaren Studien, die eine solche von nachhaltigen Geldanlagen bewirkte Transformation der Wirtschaft nachweisen. CRIC hat diese Umfrage im letzten Jahr erstmalig durchgeführt und will sie jährlich wiederholen, um ein Stimmungsbarometer zu nachhaltigen Geldanlagen veröffentlichen zu können.

**Die Beantwortung der Umfrage dauert ca. 10 Minuten. Die Umfrage läuft bis 30. November 2020. Im Anschluss sollen die Antworten ausgewertet und veröffentlicht werden.**

[Hier](#) gelangen Sie zur Umfrage.

# 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. Gleich-

zeitig 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.

Besuchen Sie uns gerne auch auf:



### Redaktion

Patrick Weltin  
 mail: [weltin@imug.de](mailto:weltin@imug.de)  
 fon: 0511 1219629

© 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](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-rating.de](http://www.imug-rating.de)