

# Transparenz, KPIs, Ratings, Labels, Klassifizierungen Von ScheinOrientierungen und dem aktuell „besten SubOptimalen“



Nachhaltigkeitsbericht-  
erstattung und Impact:  
Regulierung, Messung, Wirkung

14. November von 10:00 Uhr bis 18:00 Uhr | Handwerkskammer Hamburg, Holstenwall  
12, 20355 Hamburg

14. November 2023

Roland Kölsch, QNG-Geschäftsführer

*Sicherung der Qualität Nachhaltiger Geldanlagen*

# SRI-Seltsames I

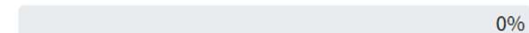
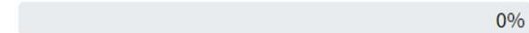
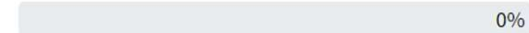
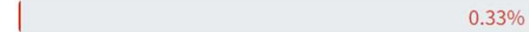
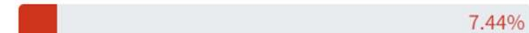
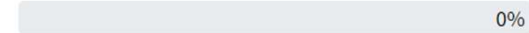
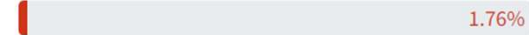
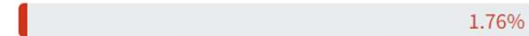
(1 Fonds + 2 InfoPortale = gegensätzliche Aussagen)

Steyler Fair Invest-Equities R

„Schmutzquote“:  
9,2%



**i** Gesamthöhe kontroverser Unternehmensbeteiligungen



# SRI-Seltsames I




(1 Fonds + 2 InfoPortale = gegensätzliche Aussagen)

**Steyley Fair Invest-Equities R**

„Schmutzquote“:  
**93,58%**

MEIN FAIRMÖGEN

## KONTROVERSE UNTERNEHMENS BETEILIGUNGEN IM FONDS ⓘ

 Umwelt		 Soziales & Ethik		 Unternehmensführung	
Kohle ⓘ	1.22%	Kontroverse Waffen ⓘ	0.00%	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact ⓘ	8.69%
Öl und Gas ⓘ	7.52%	Zivile Schusswaffen oder militärische Ausrüstung ⓘ	17.73%	Korruption ⓘ	1.83%
Genetisch veränderte Organismen ⓘ	4.25%	Kontroversen im Bereich Menschenrechte ⓘ	6.87%	Kontroverse Geschäftspraktiken ⓘ	3.81%
Palmöl ⓘ	12.64%	Kontroversen im Bereich Arbeitnehmerrechte ⓘ	5.18%	Steuervermeidungsstrategien und festgestellte Verstöße ⓘ	4.56%
Kontroverse Pestizide ⓘ	0.00%	Verletzung von Tierwohl ⓘ	16.21%	Keine Frau im Vorstand oder Aufsichtsrat ⓘ	0.00%
Kernenergie ⓘ	0.00%	Suchtmittel (Tabak, Alkohol) ⓘ	3.07%		
Kontroversen im Bereich Umweltschutz ⓘ	0.00%				

Quelle: [https://www.meinfairmoegen.de/fonds-datenbank/fonds-detailseite?tx\\_xmtdiifunddatabase\\_funddetail%5Baction%5D=detail&tx\\_xmtdiifunddatabase\\_funddetail%5Bcontroller%5D=Fund&tx\\_xmtdiifunddatabase\\_funddetail%5Bfund%5D=5161&cHash=200b477133b0657c36b0f20b5f07ca23](https://www.meinfairmoegen.de/fonds-datenbank/fonds-detailseite?tx_xmtdiifunddatabase_funddetail%5Baction%5D=detail&tx_xmtdiifunddatabase_funddetail%5Bcontroller%5D=Fund&tx_xmtdiifunddatabase_funddetail%5Bfund%5D=5161&cHash=200b477133b0657c36b0f20b5f07ca23)

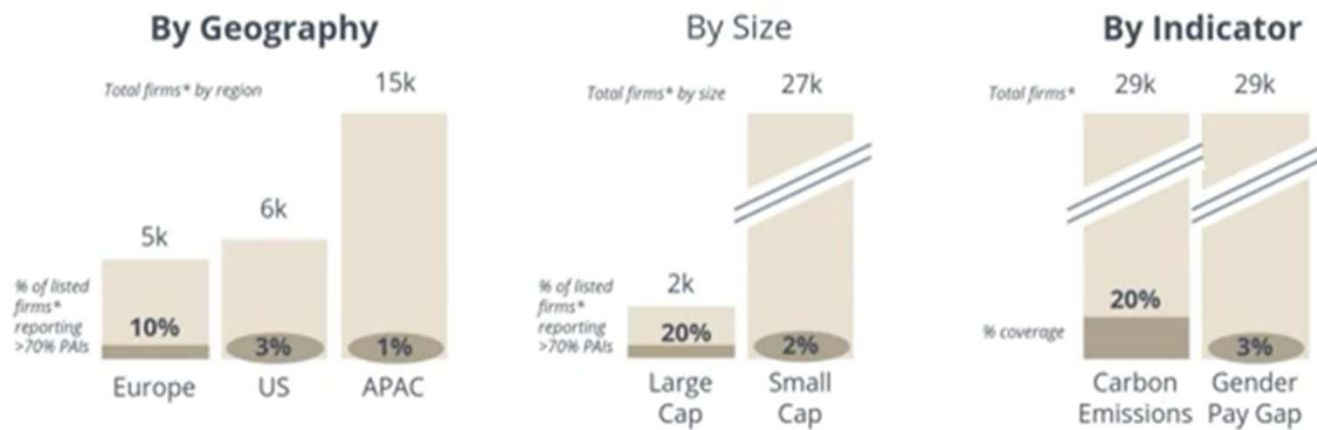
# Ausschlüsse sind einfach!???



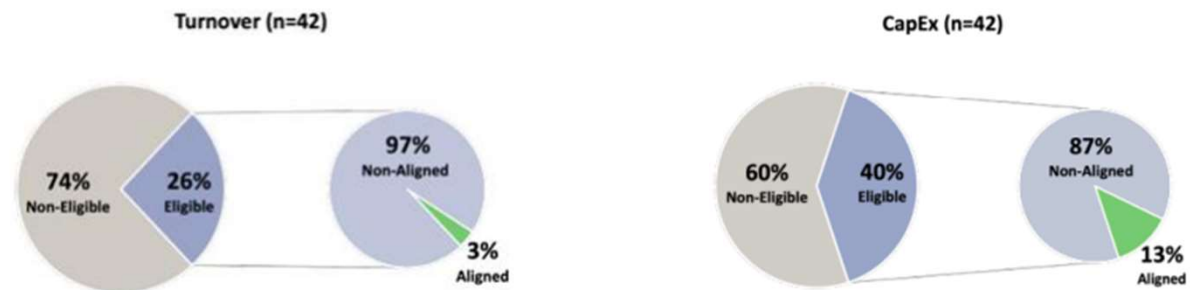
# DATEN-Herausforderungen I

## Verfügbarkeit

Only ~3% of all listed firms report more than 70% of the 14 mandatory PAIs\*



\* Out of a sample of 29,000 companies  
This is provided for informational purposes and does not constitute legal advice



Quelle: Clarity, 09/2022

[https://www.brighttalk.com/webcast/14001/502411?utm\\_campaign=communication\\_reminder\\_starting\\_now\\_registrants&utm\\_medium=email&utm\\_source=brighttalk-transact](https://www.brighttalk.com/webcast/14001/502411?utm_campaign=communication_reminder_starting_now_registrants&utm_medium=email&utm_source=brighttalk-transact)  
[https://econsense.de/wp-content/uploads/2023/06/Lets-talk-numbers\\_EU-Taxonomy-reporting-by-German-companies.pdf](https://econsense.de/wp-content/uploads/2023/06/Lets-talk-numbers_EU-Taxonomy-reporting-by-German-companies.pdf)

# DATEN-Herausforderungen II

## Vergleichbarkeit (INTER: zwischen ESG-Agenturen)

### Little consistency in approach

Taxonomy eligibility and alignment data as provided by ESG ratings providers, in percentages

Company	Eligible			Aligned	
	FTSE Russell	Sustainalytics	ISS ESG	Sustainalytics	ISS ESG
Iberdrola	9.73	40.12	61.50	7.02	0
Volkswagen	2.51	5.00	3.13	1.00	0.61
Allianz SE	0		41.93		0
Enel	12.67	35.08	40.80	21.70	0
TotalEnergies SE	0.84	4.50	1.01	3.93	0
Siemens AG	31.50		13.78	0.09	0
Linde Plc	29.32	15.69	14.20		2.00
Airbus	1.00		0		0
<b>Overall portfolio</b>		<b>6.95</b>	<b>12.22</b>	<b>2.26</b>	<b>0</b>

Taxonomie Quote:

**5,2 %\***

**3,2 %\***

**vs.**

**MSCI Europe 3,2 %\***

**MSCI Europe 1,4 %\***

While Sustainalytics and ISS ESG have assessed companies' activities against all the taxonomy's requirements including do no significant harm and minimum safeguards, FTSE Russell figures have only passed the substantial contribution step. FTSE Russell did not provide alignment figures.

Source: Capital Monitor

CAPITAL MONITOR

\* Stand 1.8.2021: Berechnung auf Basis den Anteil ihres Umsatzes aus ökologisch nachhaltigen Aktivitäten. Die geschätzte EU-Taxonomie-Anpassung – Maximaler Prozentsatz des Umsatzes gibt den geschätzten maximalen Prozentsatz des Umsatzes an, den ein Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen erzielt („Do No Significant Harm“ und „Minimum Social Safeguards“ wurden berücksichtigt).  
Quelle: MSCI ESG Research, ISS ESG Quelle: CapitalMonitor, Metzler

# DATEN-Herausforderungen III

## Vergleichbarkeit (INTRA: Ansatz innerhalb einer ESG-Agentur)

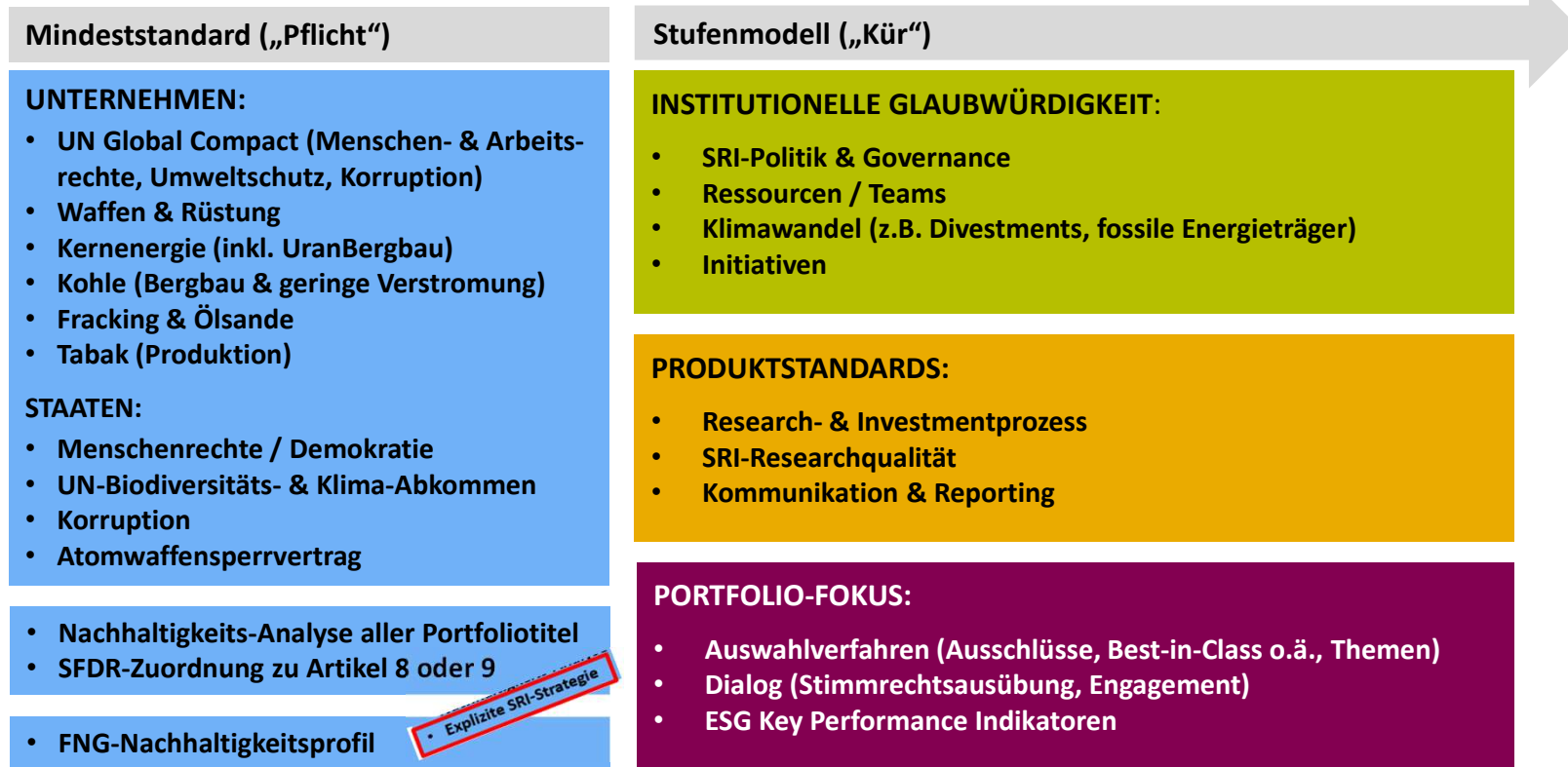


### Conclusion

Combining the three steps of the analysis shows that – depending on the chosen approach – as much as 84 percent or as little as 13 percent of the STOXX Europe 600 could be considered “sustainable” within the meaning of SFDR. This finding has profound implications for retail investors and their financial advisors, fund managers, institutional investors, and the market

**! Vorsicht bei Quoten !**  
Sustainable Investments nach SFDR

# Ganzheitliche Betrachtung → SRI-Qualität



• Explizite SRI-Strategie