

PRISC – Policy for Responsible Investment Scoring Tool

DVFA PRISC - Policy for Responsible Investment Scoring



„Mit dem Policy for Responsible Investment Scoring (PRISC) stellt der DVFA ein **Hilfsmittel zur Bestimmung einer verantwortungsvollen Geldanlagepolitik** bereit. Mit PRISC können Nutzer ihre **individuelle** verantwortungsvolle Geldanlagepolitik durch Gewichtung von Kriterien [...] festlegen.“

PRISC – Policy for Responsible Investment Scoring

Policy for Responsible Investment Scoring (PRISC)

DVFA Kommission Sustainable Investing

Legen Sie Ihre Geldanlagepolitik fest:

<input checked="" type="radio"/> Adjustierungsfaktor¹⁾	<input type="text" value="100%"/>	Default Gewichte²⁾
<input checked="" type="radio"/> Ausschlusskategorien³⁾	<input type="text" value="25%"/>	
<input checked="" type="radio"/> Impact / SDG-Ziele	<input type="text" value="20%"/>	
<input checked="" type="radio"/> ESG-Messmethode (einzeln/aggregiert)	<input type="text" value="5%"/>	
<input checked="" type="radio"/> Best-of-Universe / Best-in-Class	<input type="text" value="25%"/>	
<input type="radio"/> ESG Top %	<input type="text" value="%"/>	
<input type="radio"/> ESG Frequenz	<input type="text" value="%"/>	
<input checked="" type="radio"/> Stimmrechtsausübung	<input type="text" value="10%"/>	
<input checked="" type="radio"/> Engagement	<input type="text" value="15%"/>	
	<input type="text" value="100.0%"/>	

²

PRISC – Policy for Responsible Investment Scoring

Policy for Responsible Investment Scoring (PRISC)

DVFA Kommission Sustainable Investing

Analysieren Sie einen Fonds / ein Wertpapier gemäß Ihrer Geldanlagepolitik:

Beispielfonds

PRISC Score⁴⁾: 58%

Ausschlusskategorien³⁾

4-6 Ausschlusskriterien

Impact / SDG-Ziele

50-70% vom Umsatz

ESG-Messmethode

E, S, G separat mit Ausweis von Mindestscoring

Best-of-Universe / Best-in-Class

Nur Best-in-Class

Stimmrechtsausübung

25%-50% der AUM des Fonds-Fokus auf ESG-Voting

Engagement

Management- und AR-Treffen und HV-Rede

Zurück



Speichern

Nur wenige Kriterien pro Portfolio nötig

PRISC Kategorien	MSCI ESG Universal	MSCI SRI	Islamic	Impact	Diversifi- kator ESG Aktienport-	Diversifi- kator ESG Impact	Diversifi- kator ESG
	ETFs	ETFs	ETFs	ETFs	folio	Aktienpf.	Optioner
Ausschlusskategorien	0,5	6	6	5	10	10	Offen
Typ. Ausschlußumfang	95%	95%	100%	100%	100%	100%	100%
Impact/SDG-Ziele (Umsatz)	0	0	0	>90%	0	>90%	Offen
ESG-Messmethode (einzeln/aggregiert)	Aggregiert	Aggregiert	Keine	Keine	Einzeln	Einzeln	Einzeln
Best-of-Universe/Best-in-Class	BoC	BoC	Keine	Keine	BoU	BoU	Offen
ESG Top % enthalten	100%	25%	Keine	Keine	50%	50%	Offen
ESG Messfrequenz	Halbjährlich	Halbjährlich	Keine	Keine	Jährlich	Jährlich	Offen
Stimmrechtsausübung	T.w.	T.w.	T.w.	Keine	Keine	Keine	Offen
Engagement	Nein	Nein	Keine	Keine	Keine	Keine	Offen
Ausschlüsse:							
Kohle					1	1	Offen
Waffen und Rüstung	0,5	1		1	1	1	Offen
Tabak/Cannabis		1	1	1	1	1	Offen
Kernenergie		1		1	1	1	Offen
Pornografie		1	1	1	1	1	Offen
Alkohol		1	1	1	1	1	Offen
Genmanipulierte Org.		1			1	1	Offen
Tierversuche					1	1	Offen
Öl und Gas					1	1	Offen
Rinderprodukte					1	1	Offen
Schweineprodukte			1				Offen
Finanzdienstleister			1				Offen
Entertainment			1				Offen

Meine (EU) Regulierungskritik

- **(Global) klare Definitionen sind wichtig, auch für „S“ und „G“. Die EU ist zu langsam damit.**
- **Aggregation ist sehr wichtig und fehlt noch: Ist Umwelt wichtiger als Soziales? Ist Luft wichtiger als Wasser? Ist Scope 3 wichtiger als Scope 1?**
- **Dafür gibt es keine richtigen Antworten. Das spricht gegen einheitliche ESG-Ansätze/Politik, Ratings, Benchmarks, Label/Siegel etc. der EU.**
- **D.h., Wettbewerb dafür ist gut. Aber EU-weite Transparenz und Kontrollmöglichkeiten sind wichtig.**
- **EU soll Transparenz/Kontrollmöglichkeiten und ESG Forschung und Bildung unterstützen und Nudging betreiben (wie mit geplanter MIFID ESG-Frage).**

Meine Regulierungsanregungen (1)

1. **Übergabe der detaillierten Taxonomieweiterentwicklung (v.a. S, G) an eine Kommission aus globalen ESG Ratingexperten**
2. **Entwicklung eines EU Mindestanforderungskatalogs an ESG-Ratings (auch für maschine-learning basierte Incident-Reportings), Green/Social Bonds etc. (z.B. durch die Taxonomiekommission)**
3. **Globale Datenbank für extrafinanzielle (ESG) Unternehmensinformationen (inklusive Informationen zu externen Effekten) als eine Basis für ESG-Ratings**

Meine Regulierungsanregungen (2)

4. EU Aufsicht/Lizenz für ESG Ratingagenturen (ähnlich wie für Finanzindizes)
5. Wissenschaftlicher EU ESG-Beirat zur Weiterentwicklung dieser Ansätze
6. (Landesspezifische) ESG-Beschwerdestellen (Finanzaufsicht)

Anhang

Dirk Söhnholz



1991 - 1999	Unternehmensberatung/Industrie
1999 - 2015	Feri und Veritas
ab 2012	Lehrbeauftragter (Asset Management) Uni Leipzig
ab 2014	Blogger: www.prof-soehnholz.com
ab 2016	Diversifikator GmbH



- Evidence-based Investment Analysis, e-Seminar (D/E), DVFA-Finanzakademie
- Renditenorientierte Diversifikation 2.0 und Risiko-Overlays: Prognosefreie systematische Umsetzung
- Das Diversifikator Buch: „Most-passive“ Multi-ETF und ESG Geldanlagen. Die RETRO Investmentphilosophie und ihre Umsetzung
- Regelbasiert-optimierungsfreie Kapitalanlage, Robo-Beratung und ESG

Konzept von Diversifikator

Beratung zu ESG Investmentpolitik (PRISC basiert)



ESG Datenanalyse (Refinitiv)



**Maßgeschneiderte ESG + Impact Modellportfolios
und Direct ESG Indexing für Vermögensverwalter**



Maßgeschneiderte ESG + Impact Investmentfonds



www.WealthTech100.com



www.WealthTech100.com