

ESG Regulierung im Vertrieb - wie geht es weiter?

Dr. Magdalena Kuper, BVI
Leiterin Nachhaltigkeit

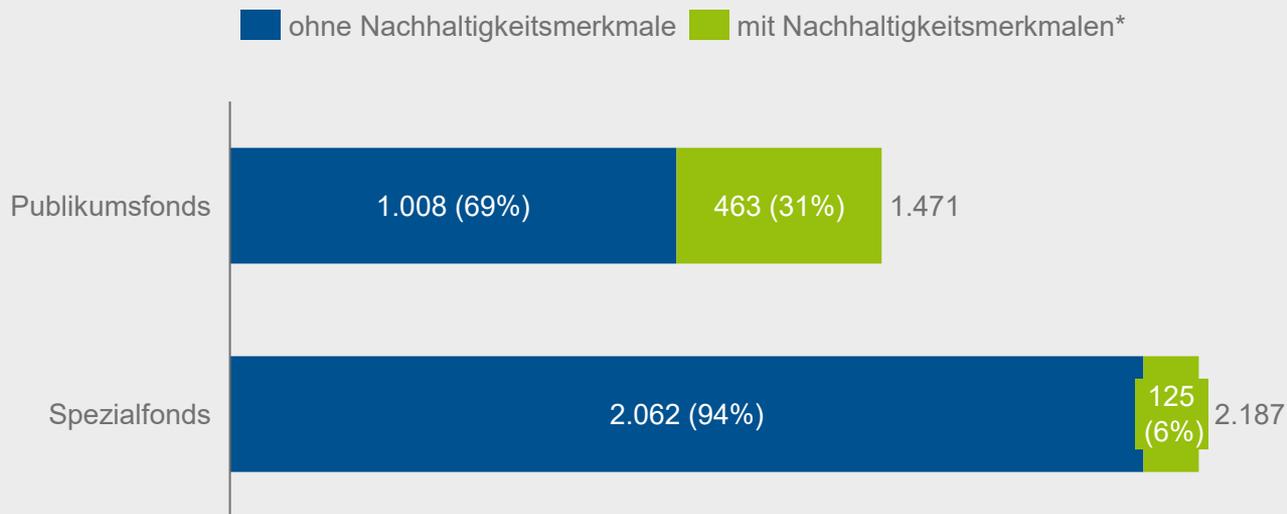
Gerhard Faust, Deutsche Bank
Leiter Capital Market Products

Torsten Barnitzke, Fidelity International
Head of Key Accounts & ESG Distribution, Germany

EIN DRITTEL ALLER OFFENEN PUBLIKUMSFONDS MIT NACHHALTIGKEITSMERKMALEN

Offene Investmentfonds nach Nachhaltigkeitsstatus gemäß Offenlegungsverordnung

per 31.12.2021 in Mrd. Euro

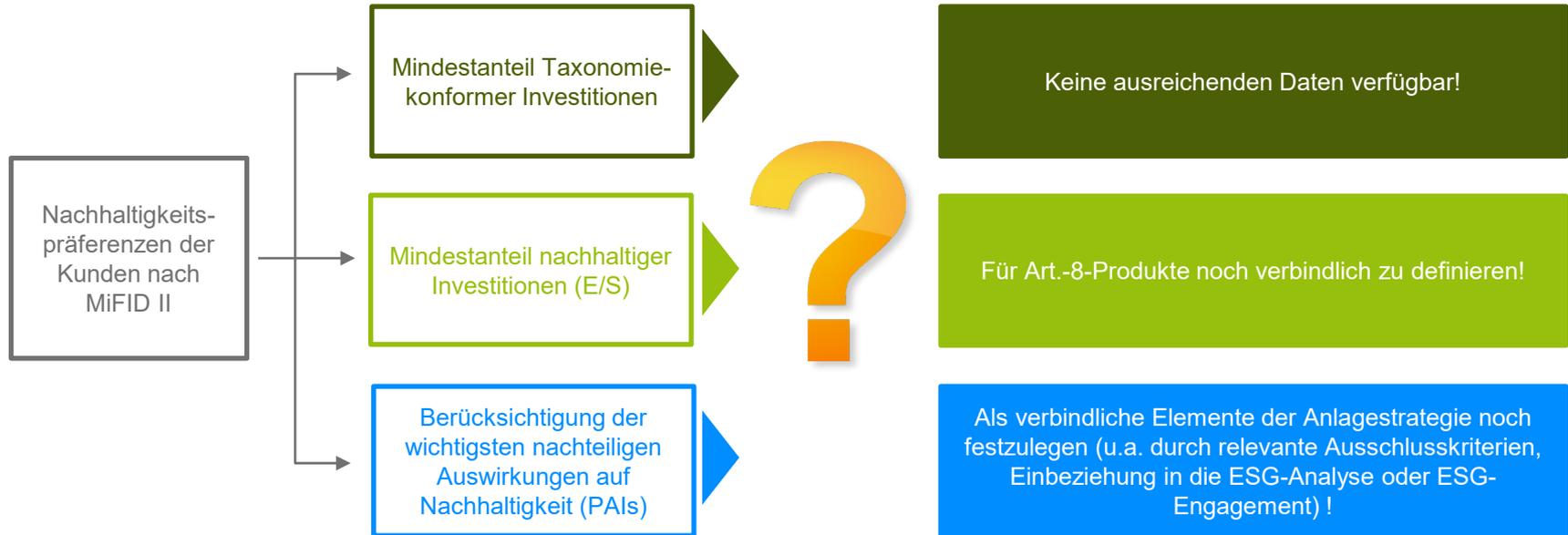


* Auf Art.-9-Fonds entfallen insgesamt 20 Milliarden Euro (weniger als ein Prozent des verwalteten Vermögens)

EU-RAHMEN FÜR NACHHALTIGKEIT

Neue Rahmenbedingungen nach MiFID

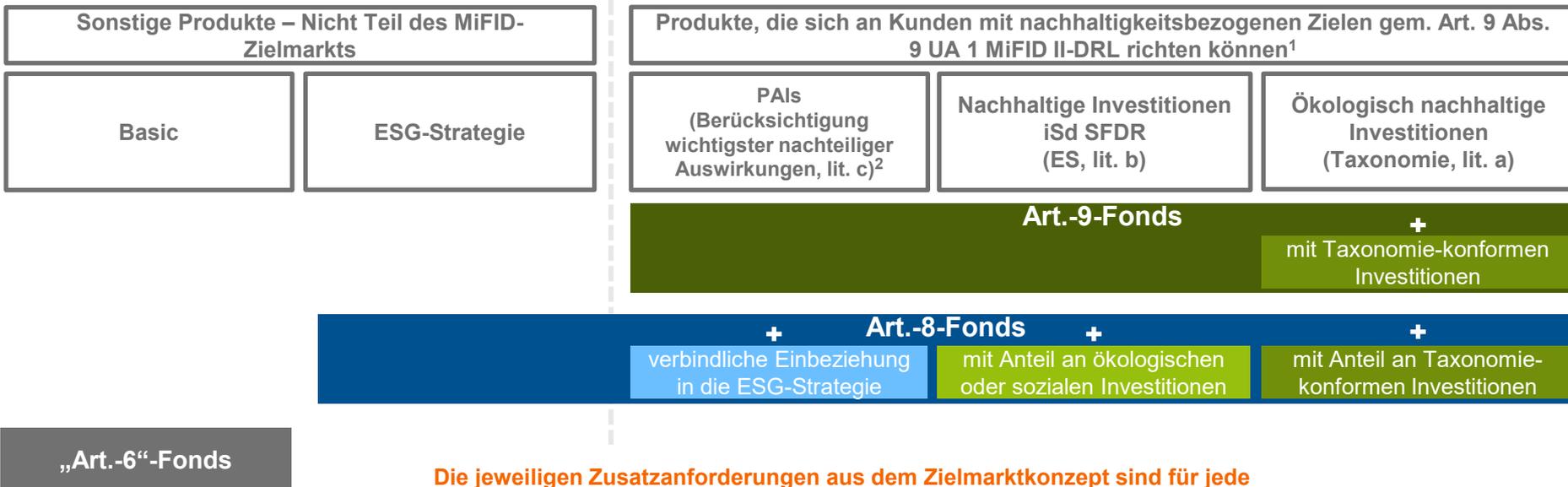
Status als Art.-8-Produkt reicht ab August 2022 nicht aus!



Zusagen in den Verkaufsprospekten werden oft erst Ende 2022 vorliegen!

EU-RAHMEN FÜR NACHHALTIGKEIT

Mapping SFDR, MiFID und ESG-Zielmarktkonzept



Die jeweiligen Zusatzanforderungen aus dem Zielmarktkonzept sind für jede Produktausprägung gesondert relevant!

NACHHALTIGES INVESTIEREN

ESG-Zielmarktkonzept der Verbände (DK, DDV, BVI)



Anwendung für Fonds

Sonstige Produkte – Nicht Teil des MiFID-Zielmarkts		Produkte, die sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gem. Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL richten können ¹		
Basic	ESG-Strategie	PAIs (Berücksichtigung wichtigster nachteiliger Auswirkungen , lit. c) ²	Nachhaltige Investitionen iSd SFDR (ES, lit. b)	Ökologisch nachhaltige Investitionen (Taxonomie, lit. a)
ESG-Chancen/Risiken nach den Kriterien der „ESG-Integration enhanced“ berücksichtigt ³ Integrationsansatz offengelegt + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	Dezierte ESG-Strategie (nach Artikel 8 SFDR) + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	Dezierte ESG-Strategie mit Berücksichtigung der Standard-PAIs ⁴ + Mindestausschlüsse ⁵ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd SFDR: Konkrete Prozentangaben ⁶ + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte ⁷ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd Taxonomie-VO: Konkrete Prozentangaben ⁶ + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte ⁷ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)

¹ Mehrfachangaben möglich; wenn Produkt sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen richten kann, sollte keine Angabe zu den sonstigen Produkten erfolgen.

² Zu einer möglichen Differenzierung siehe Verbändekonzept.

³ Als „ESG-Integration enhanced“ gilt systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken (sog. ESG-Faktoren) im Investmentprozess sowie im Rahmen des Engagements z. B. durch Ausübung von Stimmrechten, aktive Wahrnehmung der Aktionärs- und Gläubigerrechte und Dialog mit Emittenten. Für Immobilienfonds sind die BVI-Leitlinien für nachhaltiges Immobilien-Portfoliomanagement maßgeblich. Diese orientieren sich an den „Principles for Responsible Investment“ (UN PRI) und am Stewardship-Code der EFAMA.

⁴ Maßgeblich sind die für die jeweilige Assetklasse relevanten Standard-PAIs gem. Anhang 1 Tabelle 1 RTS-E zur SFDR.

⁵ Siehe Folie 5. Die Mindestausschlüsse gelten für direkte Investitionen in Aktien/Anleihen. Sie gelten nicht für Investitionen in Immobilien oder Immobilien-Gesellschaften. Investiert ein Immobilienfonds daneben aber in Aktien/Anleihen sind die Ausschlüsse zu beachten.

⁶ Prozentangabe ermöglicht Distributoren Zuordnung zu standardisierten oder individuellen Clustern (optionale Umsetzung, z. B. ambitious, moderate, leader).

⁷ Siehe Folie 5. Der Ausschluss „keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie / Menschenrechte“ gilt für direkte Investitionen in Aktien/Anleihen. Er gilt bei Immobilienfonds nur, sofern diese in Aktien/Anleihen investieren.

NACHHALTIGES INVESTIEREN

ESG-Zielmarktkonzept der Verbände (DK, DDV, BVI)



Mindestausschlüsse für nachhaltige Produkte¹

Unternehmen:

- Rüstungsgüter >10%² (geächtete Waffen >0%)³
- Tabakproduktion >5%
- Kohle >30%²
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):
 - Schutz der internationalen Menschenrechte
 - Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
 - Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
 - Beseitigung von Zwangsarbeit
 - Abschaffung der Kinderarbeit
 - Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
 - Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
 - Förderung größeren Umweltbewusstseins
 - Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
 - Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Staatsemittenten:

- Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte⁴

¹ Relevant sowohl für Einzelwerte als auch Werte in einem Portfolio/Korb (Aktien/Anleihen).

² Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb.

³ Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC).

⁴ Auf Grundlage der Einstufung als „not free“ nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern).

Diversifikation

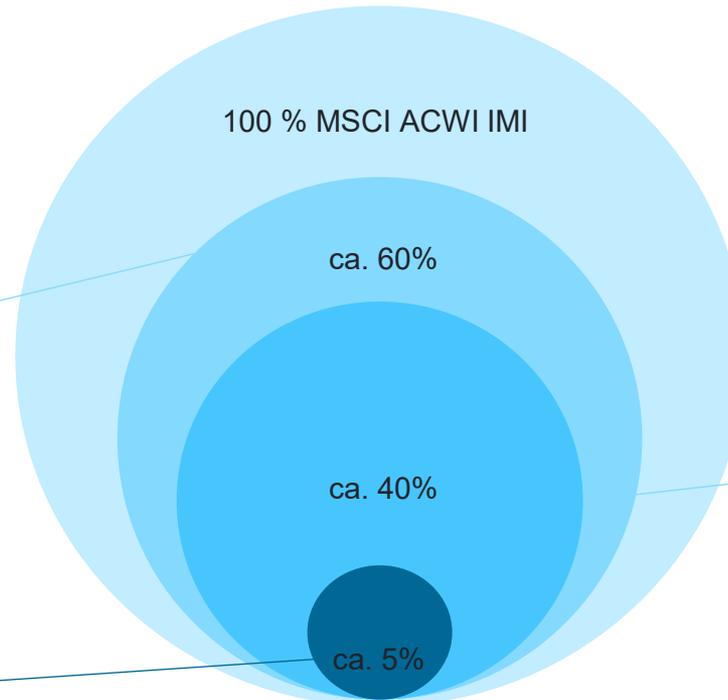
Enge Nachhaltigkeitsvorgaben können das Produktangebot einschränken

Nachhaltige Eigenschaften

- Bewertung, „wie“ ein Unternehmen arbeitet
- Voraussetzung: ESG-Score > Grenzwert (MSCI ≥ BBB in Developed Markets, ≥ BB in Emerging Markets)

Investitionen nach EU-Taxonomie-Verordnung

- EU-Taxonomie-Berechtigung Hinweis: MSCI stellt keine Daten für die Übereinstimmung bezüglich der EU-Taxonomie zur Verfügung.



Nachhaltige Investitionen

- Bewertung, „was“ ein Unternehmen leistet
- Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen Voraussetzung: wirtschaftliche Tätigkeit, die mit den SDGs in Einklang steht (Score von >2 für mind. eines der Ziele)

ESG-Daten

Quellen und Verfügbarkeit



Quelle: Fidelity International, April 2022.

Weitere Informationen zum Thema „ESG-Regulierung“



ESG-Regulierungsbroschüre

Auf 16 Seiten haben wir kompakt mit anschaulichen Grafiken und erklärenden Texten das Wesentliche für Sie zusammengestellt.

www.fidelity.de/nachhaltigkeit

Umfangreiche Informationen zu Regulierung, ESG-Ansatz, u.v.m.



Quelle: Fidelity International, April 2022.

Wichtige Informationen

Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert oder veröffentlicht werden.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen, des letzten Geschäftsberichtes und - sofern nachfolgend veröffentlicht - des jüngsten Halbjahresberichtes getroffen werden. Diese Unterlagen sind die allein verbindliche Grundlage des Kaufes und können kostenlos bei der FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder über www.fidelity.de angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen, erteilt keine Anlageempfehlung/ Anlageberatung und nimmt keine Kundenklassifizierung vor. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fidelity, Fidelity International, das Fidelity International Logo und das „F-Symbol“ sind Markenzeichen von FIL Limited.

Die Folien, die mit „BVI“ gekennzeichnet sind, bleiben geistiges Eigentum des BVI und wurden Fidelity International zum Zweck dieses Web-Seminars zur Verfügung gestellt.

Möchten Sie in Zukunft keine weiteren Werbemitteilungen von uns erhalten, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Herausgeber: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Weitere Information dazu finden Sie im Verkaufsprospekt oder unter fidelity.de. Diese Daten sind nur für professionelle Anleger und nicht für Privatanleger bestimmt.

Stand (soweit nicht anders angegeben): 31.03.2022

SGC_220406_1