

# AKTUELLES ZUR NACHHALTIGKEIT

## REGULATORISCHER ÜBERBLICK

8. JUNI 2022

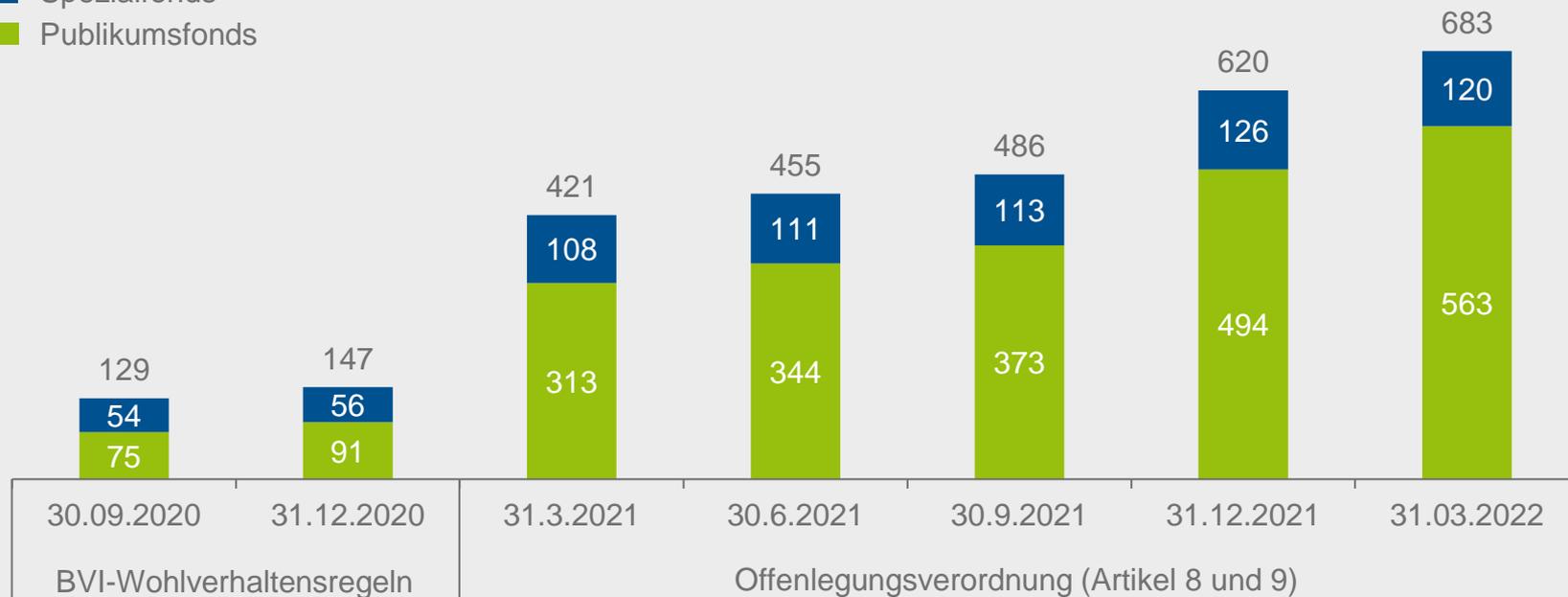
# NACHHALTIGKEIT

Fast 700 Milliarden Euro in Artikel-8- und -9-Fonds



## Vermögen von Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen in Mrd. Euro

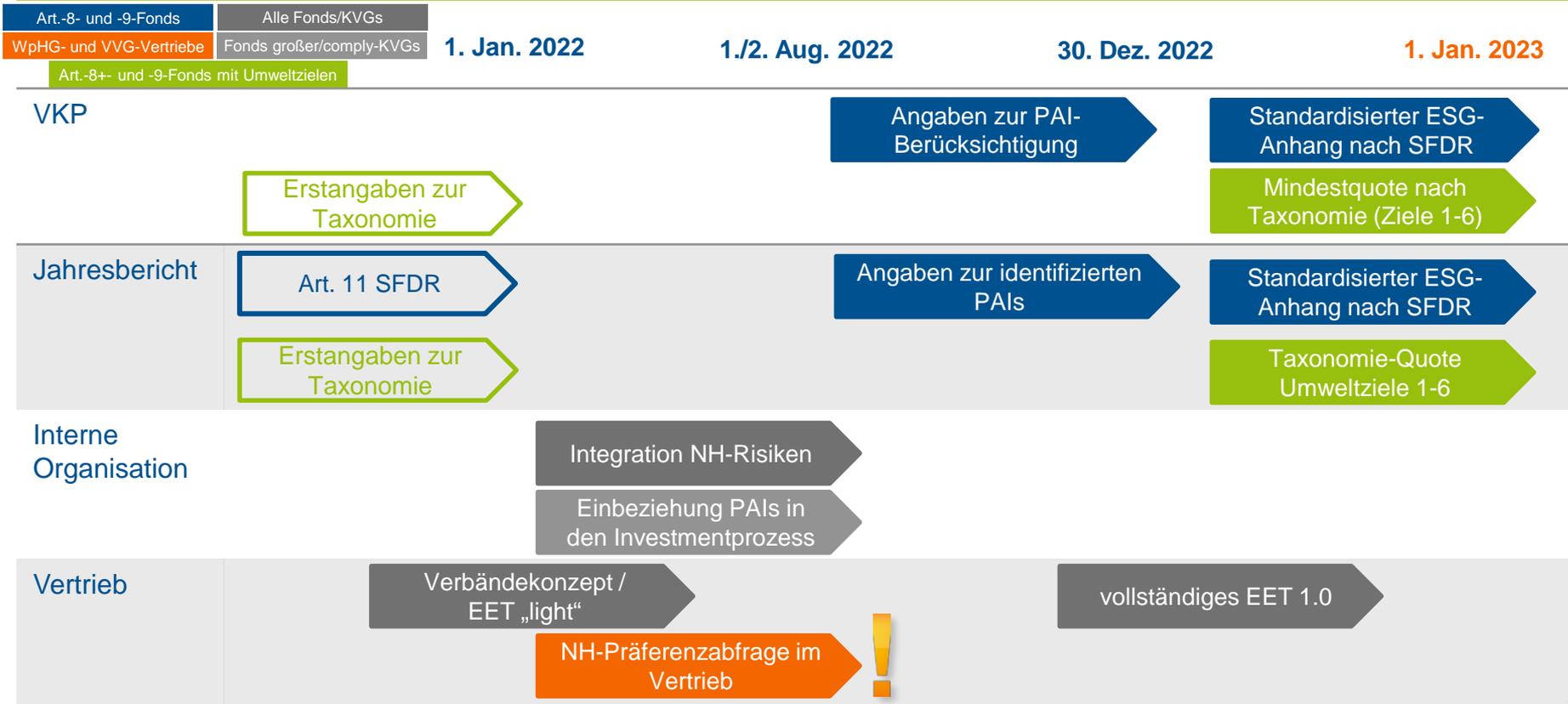
- Spezialfonds
- Publikumsfonds



# EU-RAHMEN FÜR NACHHALTIGKEIT

## Zeitplan

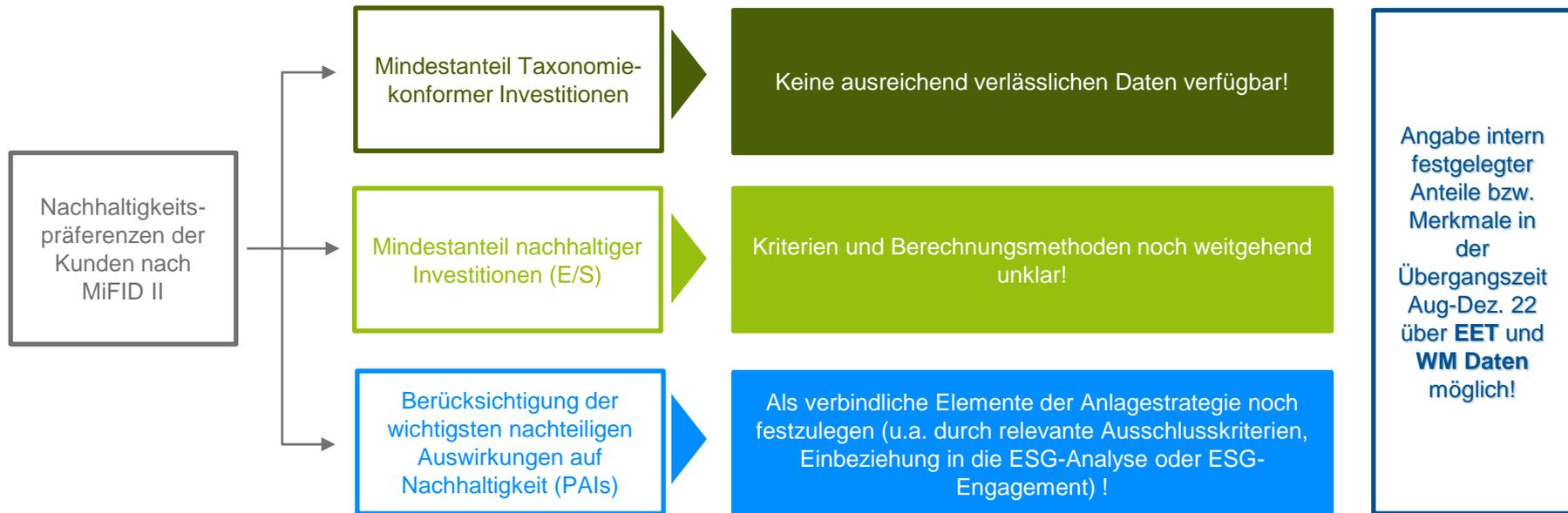
BVI



# EU-RAHMEN FÜR NACHHALTIGKEIT

## Neue Rahmenbedingungen nach MiFID II

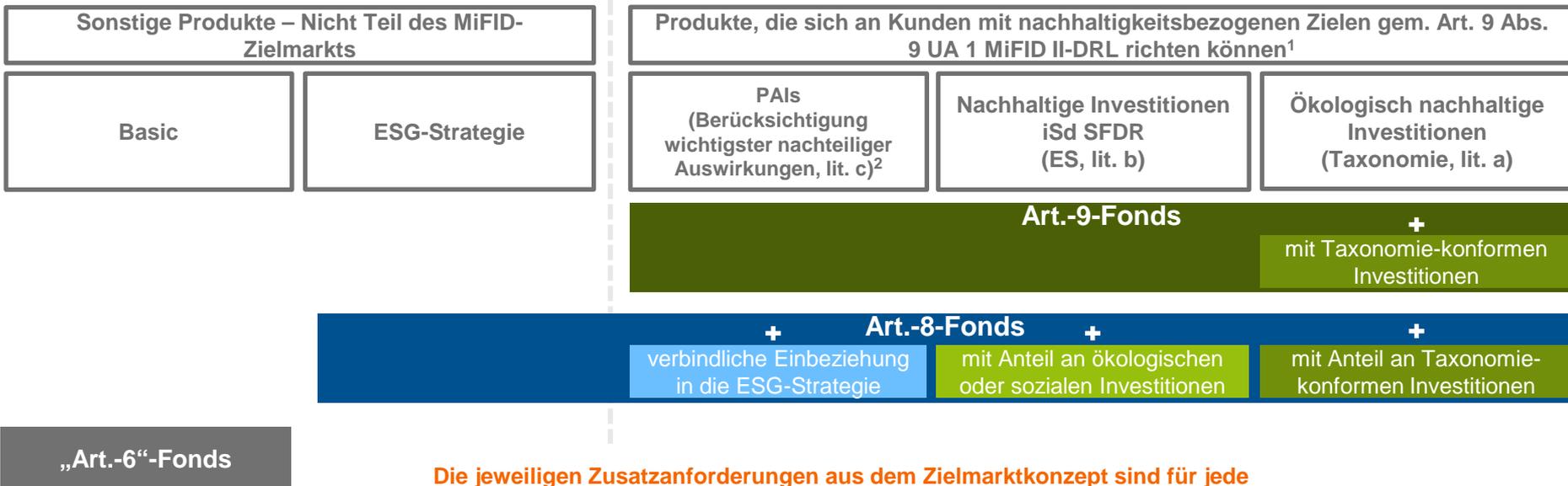
### Status als Art.-8-Produkt reicht ab August 2022 nicht aus!



**Zusagen in den Verkaufsprospekten werden oft erst Ende 2022 vorliegen!**

# EU-RAHMEN FÜR NACHHALTIGKEIT

## Mapping SFDR und ESG-Zielmarktkonzept



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

# NACHHALTIGKEIT IM VERTRIEB

## ESG-Zielmarktkonzept im EET

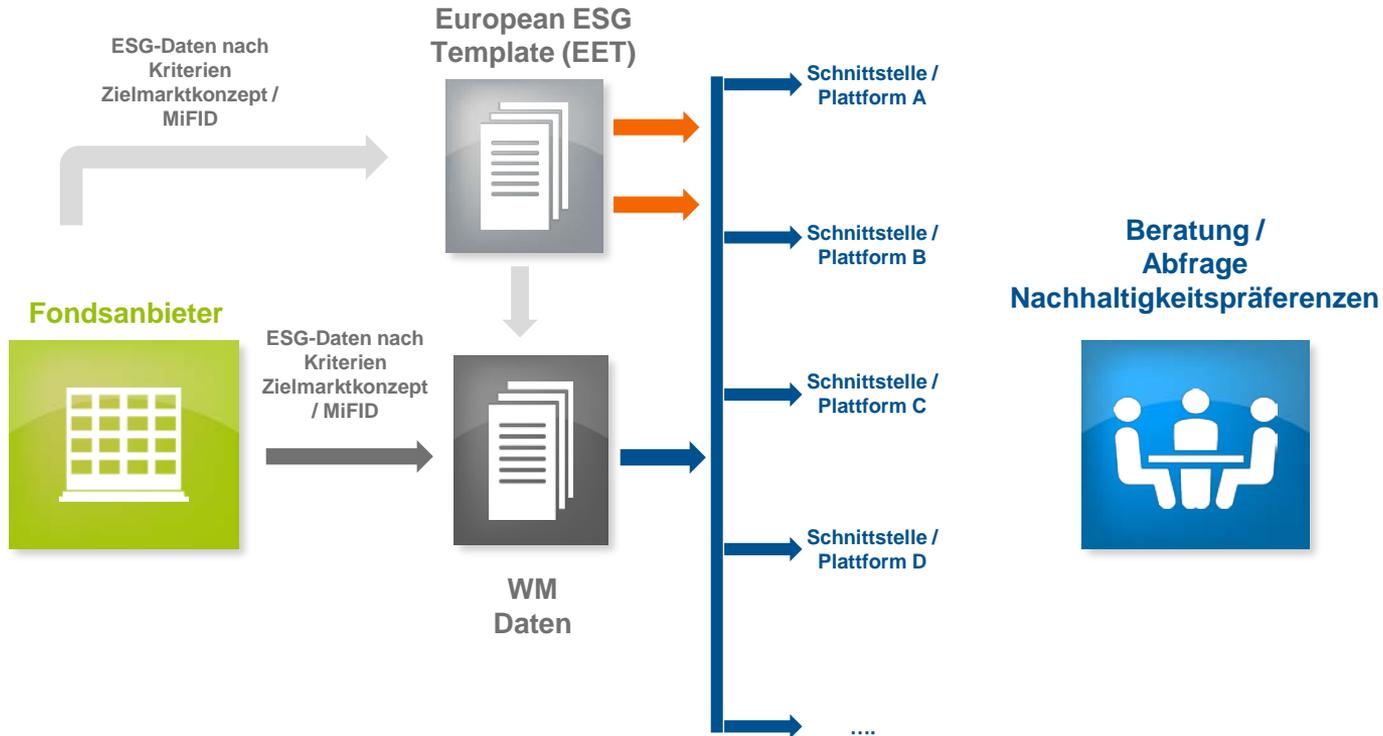


### EUROPEAN ESG TEMPLATE - EET V1.0 - 2022 01 31

NUM	DATA NAME	DEFINITION	CODIFICATION	COMMENT	M C Fr 202	
Germany						
German MiFID Market						
620	60440_Financial_Instrument_Sustainable_Indicators_For_German_MiFID_Market	<p>This field contains information on the sustainability characteristics of the financial instrument as communicated by the manufacturer and provides information on whether it is part of the sustainability preferences in accordance with MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565 (specification P-V) or not (specification D-E).</p> <p>Note: For funds, the keys P and V are not to be selected, as a fund that is classified as characteristic P always automatically fulfils characteristic Q.</p> <p>Decode: O = No information/data or declared as non-sustainable (by the manufacturer) B = Basic = Financial instrument complies with recognised transparency and industry standard E = ESG product applies a dedicated ESG strategy and manufacturer takes into account recognised industry standard P = Financial instrument according to Article 2 No. 7a of MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565 with a dedicated ESG strategy, no serious violations of UNGC and democracy/human rights, manufacturer takes into account recognised industry standard Q = Financial instrument according to Article 2 No. 7b pursuant to MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565 with a dedicated ESG strategy, no serious violations of UNGC and democracy/human rights, manufacturer takes into account recognised industry standard R = Financial instrument according to Article 2 No. 7c pursuant to MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565 with a dedicated ESG strategy and compliance with minimum exclusions, manufacturer takes into account recognised industry standard S = Financial instrument according to Article 2 No. 7a, 7b &amp; 7c pursuant to MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565, criteria for P, Q and R met T = Financial instrument according to Article 2 No. 7a, 7b pursuant to MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565, criteria for P and Q met U = Financial instrument according to Article 2 No. 7b &amp; 7c as per MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565, criteria for Q and R met V = Financial instrument according to Article 2 No. 7a &amp; 7c pursuant to MIFID II Delegated Regulation (EU) 2017/565, criteria for P and R met</p>		<p>Minimum exclusions (relevant for individual stocks and stocks in a portfolio/basket (shares/bonds)):</p> <p>Companies: -Military hardware &gt; 10% (banned weapons &gt; 0%) -Tobacco production &gt; 5% -Coal &gt; 30% -Serious violations of UN Global Compact (without positive perspective): Protection of international human rights No complicity in human rights violations Upholding the freedom of association and the right to collective bargaining Elimination of forced labour Abolition of child labour Elimination of discrimination when hiring and employing Precautionary principle in dealing with environmental problems Promoting greater environmental awareness Development and dissemination of environmentally friendly technologies Advocacy against all forms of corruption</p> <p>Sovereign issuers: -Serious violations of democratic and human rights (Based on assessment as "not free" according to the Freedom House Index (<a href="https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores">https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores</a>) or equivalent ESG ratings (external respectively internal).</p> <p>Additional explanations: -Exclusions for military hardware and coal to be assessed on turnover from production and/or distribution. -Understanding of banned weapons: weapons according to the Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-Personnel Mines and on their Destruction ("Ottawa Convention"), the Convention on the Prohibition of Cluster Munitions ("Oslo Convention") as well as biological and chemical weapons pursuant to the respective UN conventions (UN BWC and UN CWC). -For funds, the minimum exclusions apply to direct investments in shares and bonds. They do not apply to investments in real estate or real estate companies. However, if a real estate fund also invests in securities (e.g. shares/bonds), the exclusions must so far be observed.</p>	O ; B ; E ; P ; Q ; R ; S ; T ; U ; V	

# NACHHALTIGKEIT IM VERTRIEB

## Wie kommen die Daten zum Berater?



# NACHHALTIGKEIT IM VERTRIEB

## Vorschläge der ESMA für den Beratungsprozess

Abfrage  
Nachhaltigkeits-  
präferenzen



Auswahl geeigneter  
Produkte



Anpassung  
Nachhaltigkeits-  
präferenzen



**ESMA: unvoreingenommen und neutral bezogen auf Kriterien der MiFID II**

Keine Beschränkung auf das aktuelle Produktangebot!

Für Kunden mit hohen ESG-Ansprüchen könnten zunächst wenig bzw. keine passenden Produkte vorliegen!

**ESMA: Empfehlung nur möglich, wenn der Kunde seine Nachhaltigkeitspräferenzen anpasst!**

Anpassung soll nur für den konkreten Beratungsvorgang gelten!

ESMA-Leitlinien werden nicht rechtzeitig finalisiert  
Markt schafft Übergangslösungen

### Mark Branson auf der Jahrespressekonferenz der BaFin:

*"Vor dem Hintergrund der dynamischen regulatorischen, energie- und geopolitischen Lage haben wir beschlossen, unsere geplante **Richtlinie für nachhaltige Investmentfonds zurückzustellen**. Für eine dauerhafte Regulierung ist das derzeitige Umfeld nicht ausreichend stabil.*

*Kapitalverwaltungsgesellschaften können selbstverständlich weiterhin nachhaltige Investmentvermögen auflegen und vermarkten. **Wir werden in unserer Praxis bestimmte Grundsätze anwenden, die wir bereits zur Konsultation gestellt hatten**. So müssen, zum Beispiel, nachhaltige Fonds mindestens 75 Prozent in nachhaltige Anlagen investieren, mit mindestens 75 Prozent des Investmentvermögens eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgen oder einen nachhaltigen Index abbilden. Durch diese strengeren Prüfungspraktiken schützen wir Fondsanleger vor Greenwashing."*



# BAFIN-RICHTLINIE IM EU-KONTEXT

## Mindeststandards für ESG-Strategien

### Fragmentierung in Europa



# EU-TAXONOMIE

Atom/Erdgas: Taxonomiefähigkeit noch auf der Kippe



Ergänzende  
delegierte Verordnung  
zu Atomenergie und  
Erdgas



....

# EU-TAXONOMIE

Mehr als „grün“: Erweiterung der Umwelntaxonomie geplant

## Soziale Taxonomie: Vorschlag für 3 Hauptziele

Angemessene  
Arbeitsbedingungen

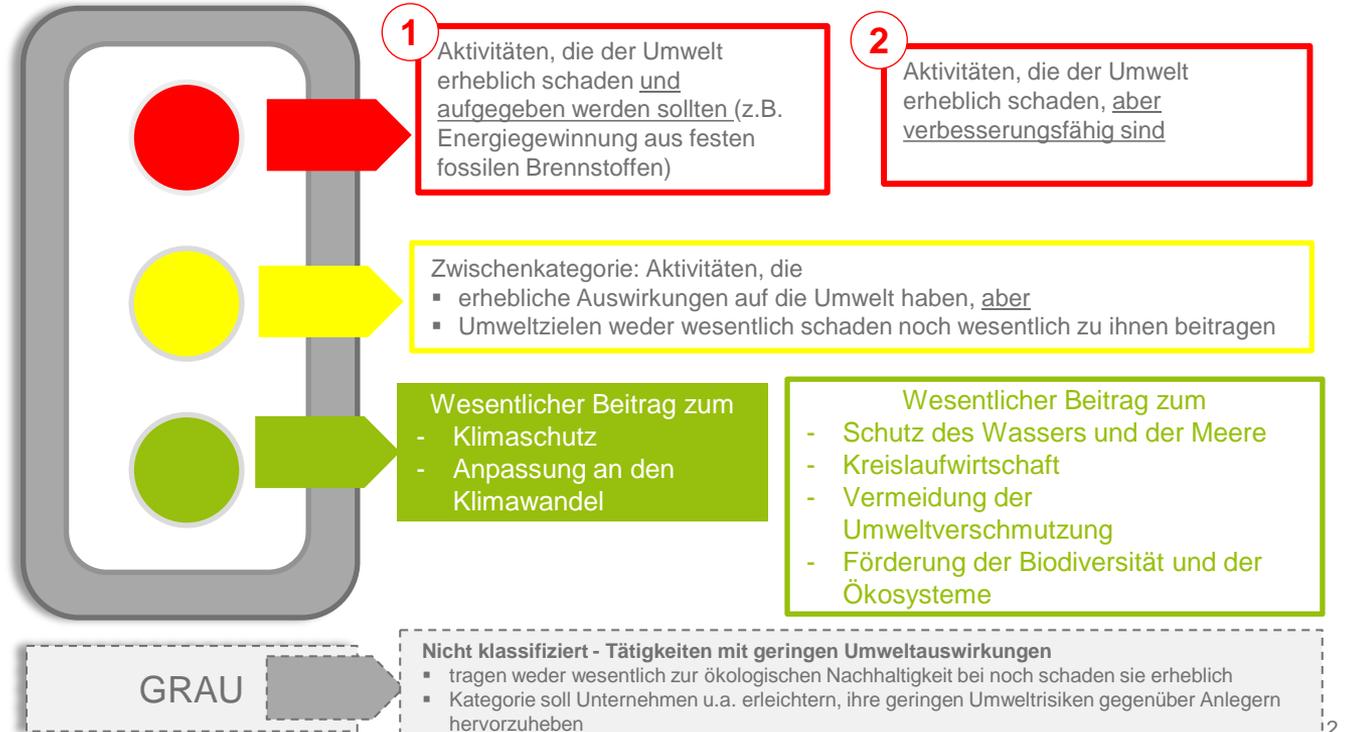
Angemessene  
Lebensbedingungen und  
Wohlergehen für Endnutzer

Inklusive und nachhaltige  
Gemeinden und Gesellschaften



Mindeststandards zur guten  
Unternehmensführung

## Aktuelle Umwelntaxonomie: 6 Umweltziele



## Dr. Magdalena Kuper

Leiterin Nachhaltigkeit / Head of sustainability

Abteilungsdirektorin Recht / Vice President Legal

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

---

### **BVI Berlin**

Unter den Linden 42  
10117 Berlin

### **BVI Brüssel**

Rue du Trône 14-16  
1000 Bruxelles

### **BVI Frankfurt**

Bockenheimer Anlage 15  
60322 Frankfurt am Main

### **Kontakt**

Fon +49 69 15 40 90 0  
[www.bvi.de](http://www.bvi.de)