

Änderungen an MiFID II: Welche Auswirkungen haben die Neuerungen?



Inwiefern sind Sie von der Regulierung betroffen?



Änderungen an MiFID – Welche Auswirkungen haben die Neuerungen?

Integration von ESG-Präferenzen in die Geeignetheitsprüfung

- Berater müssen künftig Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden abfragen
- Werden Nachhaltigkeitspräferenzen geäußert, darf der Berater **nur** Produkte anbieten, die für Kunden *mit Nachhaltigkeitspräferenzen* geeignet sind
- Berater müssen **Listen geeigneter Produkte** aufbauen



Umsetzung: 2. August 2022



Änderungen an MiFID – Welche Auswirkungen haben die Neuerungen?

Integration von ESG-Präferenzen in die Geeignetheitsprüfung



Geeignetheitsprüfung

- Anlageziel **mit Nachhaltigkeitspräferenzen?**
- Ist der Kunde in der Lage, damit verbundene **Anlagerisiken** zu tragen?
- Über welche **Erfahrung und welche Kenntnisse** verfügt der Kunde?



Nachhaltig?
Ja oder nein?

Der Berater **muss** geeignete Produkte anbieten



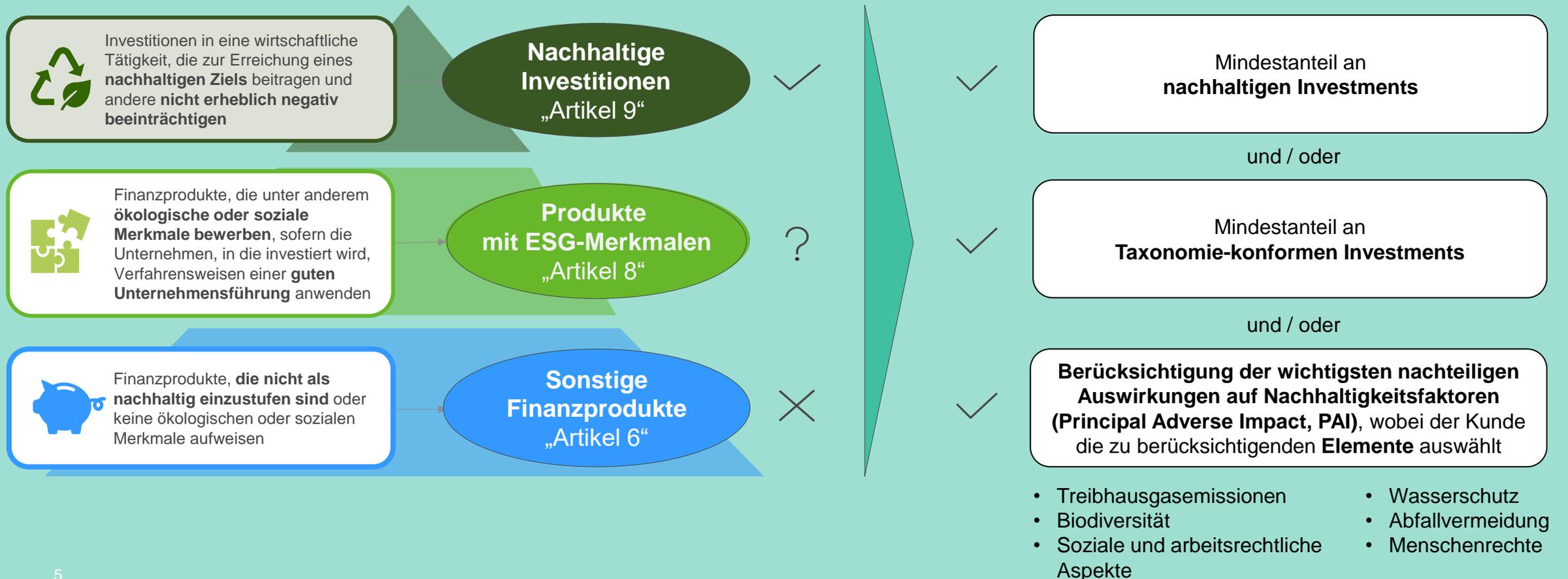
Ja,
natürlich!

Haben Sie
Nachhaltigkeits-
präferenzen in Bezug
auf Ihre Anlagen?

Eignen sich Artikel 8-Produkte für Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen?

Nein,...nicht unbedingt...

Bei MiFID II geht es **NICHT** um die SFDR-Produktklassifizierung... .. sondern vielmehr um die **STRATEGIE** des Produkts



Veranschaulichung der Möglichkeiten, MiFID-Zulassungsvoraussetzungen zu erfüllen

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen

und / oder

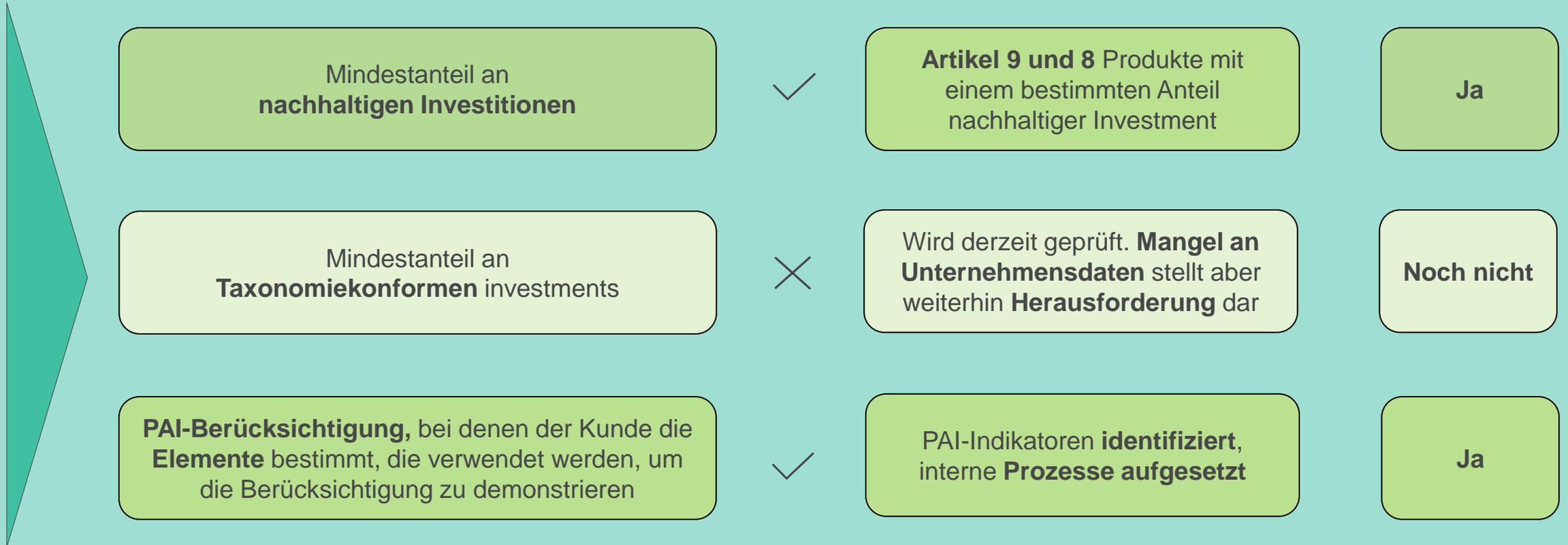
Mindestanteil an taxonomiekonformen Investitionen

und / oder

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts, PAI), wobei der Kunde die zu berücksichtigenden Elemente auswählt

SFDR Klassifikation	+ zusätzliche Kriterien	MiFID-gerecht?
Artikel 9	Mit nachhaltigen Investments	✓
Artikel 8	+ Nachhaltige Investments (%)	✓
Artikel 8	+ Taxonomie-konforme Investments (%)	✓
Artikel 8	+ PAI Elemente	✓
Artikel 8	+ Kombination der oben genannten Kriterien	✓
Artikel 8		x
Artikel 6		x

NAM Ansatz: So werden wir ein (MiFID-gerechtes) 8+ Produkt klassifizieren



NAM Ansatz: So werden wir ein (MiFID-gerechtes) 8+ Produkt identifizieren

Thema	Von NAM überwachte nachteilige Nachhaltigkeitsindikatoren
Treibhausgas-Emissionen	<ul style="list-style-type: none"> • CO₂-Emissionen (u. a. durch Land- und Forstwirtschaft sowie sonstige Bodennutzung) • CO₂-Fußabdruck • Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) • Exposure in Bezug auf feste fossile Brennstoffe
Biodiversität	<ul style="list-style-type: none"> • Abholzung
Wasserschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Exposure in Bezug auf Gebiete mit ausgeprägtem Wasserstress
Abfallvermeidung	<ul style="list-style-type: none"> • Anteil nicht verwerteter Abfälle
Soziale und arbeitsrechtliche Aspekte	<ul style="list-style-type: none"> • Implementierung grundlegender ILO-Übereinkommen (Internationale Arbeitsorganisation der UN) • Gender Pay Gap • Geschlechtervielfalt in Führungsgremien • Investitionen in Portfoliounternehmen ohne Richtlinien zur Verhütung von Arbeitsunfällen
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Menschenrechtspolitik • Due Diligence • Wesentliches Risiko von Kinderarbeit bei der Geschäftstätigkeit oder den Lieferanten • Wesentliches Risiko von Zwangsarbeit bei der Geschäftstätigkeit oder den Lieferanten • Anzahl und Art festgestellter Fälle von schweren Menschenrechtsverletzungen • Exposure in Bezug auf umstrittene Waffen (z. B. Streubomben) • Richtlinien gegen Korruption und Bestechung • Versäumnisse beim Umgang mit Verstößen gegen Richtlinien gegen Korruption und Bestechung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Strafen wegen Verstoß gegen Rechtsvorschriften zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption



PAI auf Nachhaltigkeitsindikatoren

Beispiele:

Umwelt

- CO₂-Emissionen
- Wasserverschmutzung
- Abholzung

Soziales

- Gender Pay Gap
- CEO Pay Ratio
- Richtlinien gegen Korruption und Bestechung

Deutsches Verbändekonzept: vier Abstufungen

Produktunabhängiges Zielmarktkonzept

Nachhaltige Produkte

Bezeichnung	Non-ESG	Basic	ESG	ESG-Impact
Zielmarktdefinition Datenfeld N (vier Ausprägungen)	O	B	E	I
Beschreibung	Keine Angaben oder nicht als nachhaltig deklariert	Berücksichtigung von und Transparenz über ESG-Aspekte*	Produkt folgt dezidierter ESG-Strategie; bestimmte Mindestausschlüsse*	Auswirkungsbezogene Investments, keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact*

*zusätzlich: Produkthanbieter berücksichtigt anerkannten Branchenstandard

Ob MiFID-konform oder nicht: Sie entscheiden

NAM kann nicht festlegen, ob ein Fonds für Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen geeignet ist

➔ Diese Entscheidung liegt bei Ihnen als Berater



NAM gibt Ihnen die notwendigen Informationen an die Hand, um fundierte Entscheidungen treffen zu können

NAM liefert die maßgeblichen

- Daten
- Informationen
- Produkte

Nordea: Ihr Partner der Wahl für den Aufbau von ESG-Portfolios

Eine Vielzahl an MiFID geeigneten ESG Strategien

Alle Nordea ESG STARS-Strategien erfüllen die Nachhaltigkeitsanforderungen für den Vertrieb gemäß MiFID

Wir nehmen ESG ernst

Alle ESG STARS-Fonds erfüllen die folgenden Merkmale:

- Aktive Einflussnahme und Engagement
- Erweiterte Ausschlussfilter und andere Beschränkungen
- Ausschlussliste, sowohl Sektoren- als auch Firmenausschlussliste
- Normen-basiertes Screening
- Auf das Pariser Klimaabkommen abgestimmte Richtlinie zu fossilen Energieträgern (Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF))
- Einbeziehung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact – PAI) auf Unternehmensebene

Derzeit werden die nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf bis zu 20 Nachhaltigkeitsfaktoren aus 6 Themenbereichen berücksichtigt:

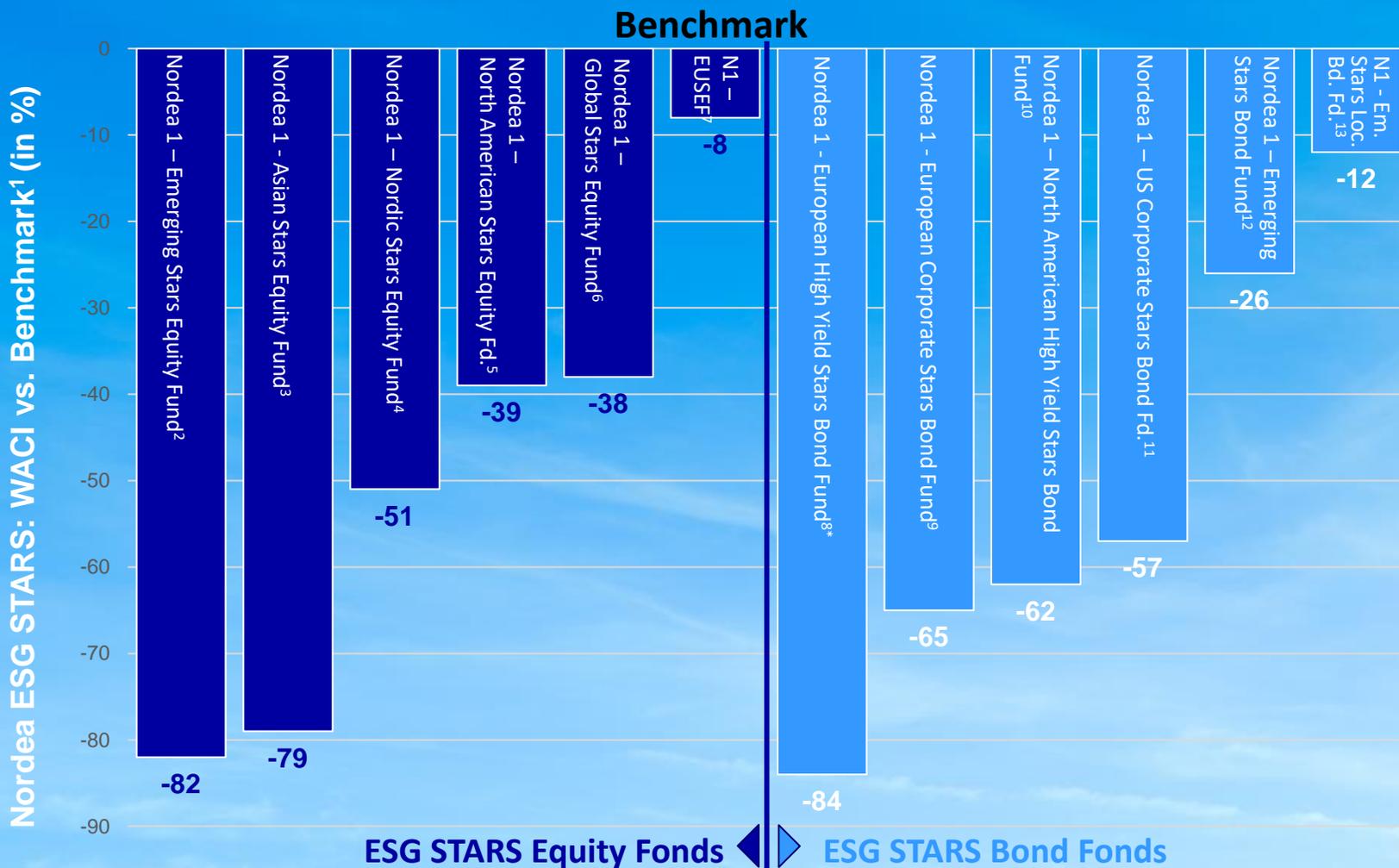
- Treibhausgas-Emission
- Wasser
- Soziale- und Mitarbeiterbelange
- Biodiversität
- Abfall
- Menschenrechte

Alle ESG STARS-Fonds enthalten einen Prozentsatz nachhaltiger Investments



Dekarbonisieren Sie Ihr Portfolio mit den Nordea ESG STARS und erreichen Sie Ihr Netto-Null-Ziel!

Nordea Asset Management: Lassen Sie uns Ihr Partner für ESG und Netto-Null-Emissionen sein



Stand: 31.10.2021. Quellen: Nordea Investment Funds S.A. und MSCI. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission. 1) Daten basierend auf der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity = tCO₂e/USD million of sales). Quelle: Daten von MSCI Inc. für Aktien und ISS Ethix für festverzinsliche Anlagen. 2) MSCI Emerging Markets NR Index. 3) MSCI All Country Asia Ex. Japan - NR Index. 4) MSCI Nordic 10/40 Index NR. 5) Russell 3000 Index - NR Index. 6) MSCI All Country World - NR Index. 7) MSCI Europe NR Index. Full fund name: Nordea 1 – European Stars Equity Fund 8) ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR. 9) ICE BofA Euro Corporate Index. 10) ICE BofA US High Yield Index. 11) Bloomberg Barclays Capital US Credit Index. 12) JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. 13) JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified. Full fund name: Nordea 1 – Emerging Stars Local Bond Fund. *Niedrige Deckungsrate von 64,5%. Für die Darstellung der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität (WACI) fordert Nordea in der Regel eine Abdeckungsrate von mindestens 75%. Der dargestellte Wert des Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund basiert auf einer Abdeckungsrate von 64,5%.

Welche Unterstützung bietet NAM?

- Große Bandbreite an ESG-Produkten
- Langjährige Erfahrung im ESG-Bereich
- ESG-Schulungen
- Reporting-Unterlagen – um Sie nicht nur bei der AUSWAHL, sondern auch beim VERTRIEB unserer Produkte zu unterstützen

 **Wir möchten Ihr Partner in allen ESG-Fragen sein**

Fazit

- ✓ Die Produktklassifizierung gemäß SFDR ist unabhängig von den Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden gemäß MiFID
- ✓ MiFID-konforme Produkte müssen mindestens einen von drei speziellen ESG-Ansätzen verfolgen
- ✓ Die NAM ESG STARS-Fonds werden einen Prozentsatz nachhaltiger Anlagen haben und bestimmte PAI-Elemente berücksichtigen
- ✓ Die von Nordea entwickelte ESG STARS-Familie eignet sich als grundlegender ESG-Baustein für nachhaltige Portfolios

Vielen Dank!



Rechtliche Hinweise

Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 2009/65/EG vom 13 Juli 2009 entspricht.

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial, es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds. Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Die genannten Dokumente, sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der Länder in denen die genannte SICAV auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, auf www.nordea.lu oder bei der Informationsstelle in Deutschland, Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich. Kopien in Papierform der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. **Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden.**

Anlagen in von Banken begebenen Aktien oder Schuldtiteln können gegebenenfalls in den Anwendungsbereich des in der EU Richtlinie 2014/59/EU vorgesehenen Bail-in-Mechanismus fallen (d.h. dass bei einer Sanierung oder Abwicklung des rückzahlungspflichtigen Instituts solche Aktien und Schuldtitel abgeschrieben bzw. wertberichtigt werden, um sicherzustellen, dass entsprechend ungesicherte Gläubiger eines Instituts angemessene Verluste tragen).

Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die wie oben beschrieben erhältlich sind.

Nordea Investment Funds S.A. hat beschlossen, die Kosten für Research zu tragen, das heißt, diese Kosten werden von bestehenden Gebührenstrukturen (wie Management- oder Verwaltungsgebühren) gedeckt.

Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf/.

Nordea Investment Funds S.A. kann, auf Basis von Artikel 93a der EU-Direktive 2009/65/EC, die Beendigung der Marketingaktivitäten seiner (Teil-)Fonds im jeweiligen EU-Vertriebsland beschließen.

Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.

Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A.

Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden und ist nicht für Privatanleger bestimmt. Es enthält Informationen für institutionelle Anleger und Anlageberater und ist nicht zur allgemeinen Veröffentlichung bestimmt.

Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments innerhalb dieses Dokuments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken.

Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.