

Nachhaltigkeit – Ein Blick in die mitunter merkwürdige Welt der Regulatorik

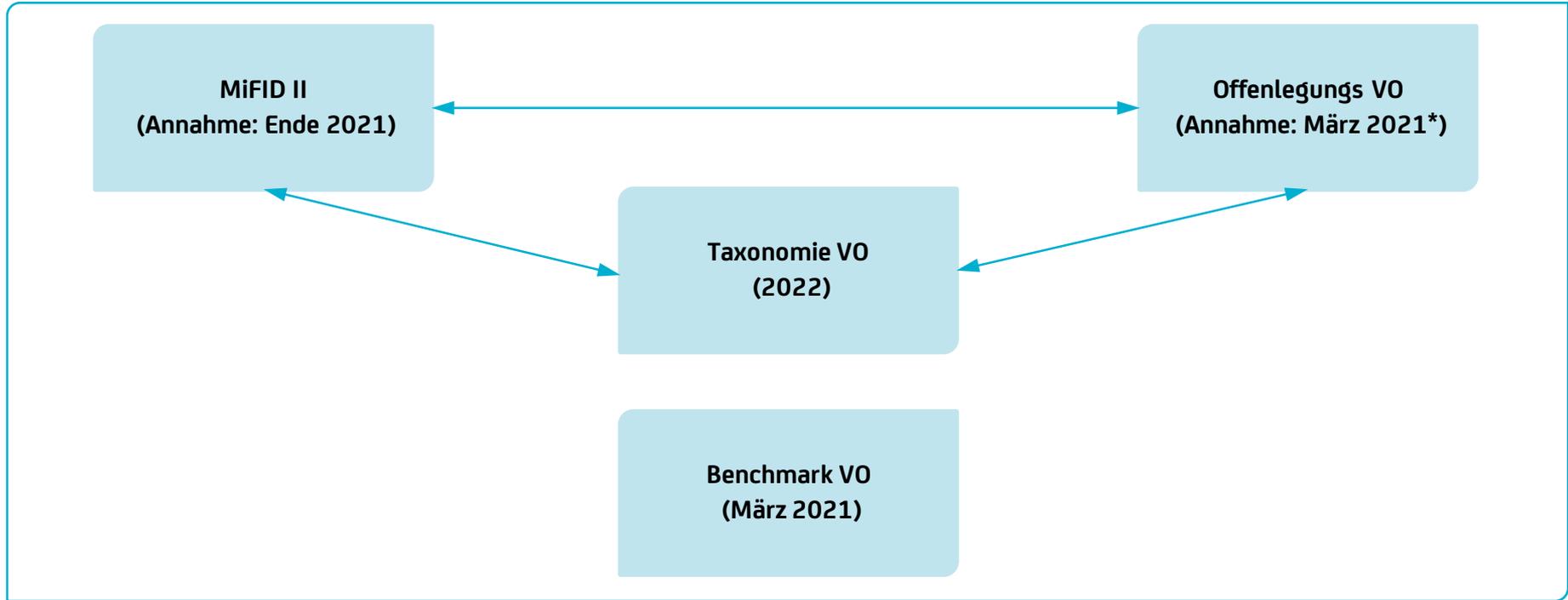
Dr. Bernd Spendig

23. Oktober 2020

Banking that matters.



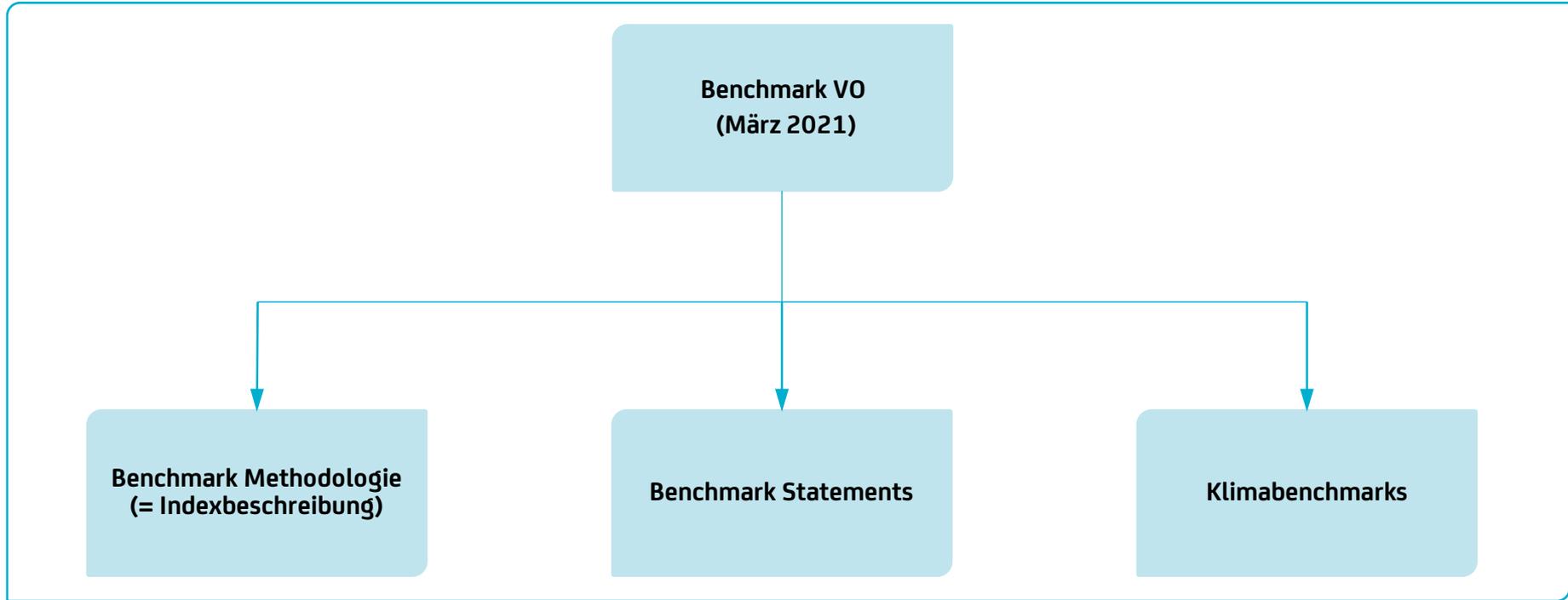
Regulatorik – Unser Fokus heute



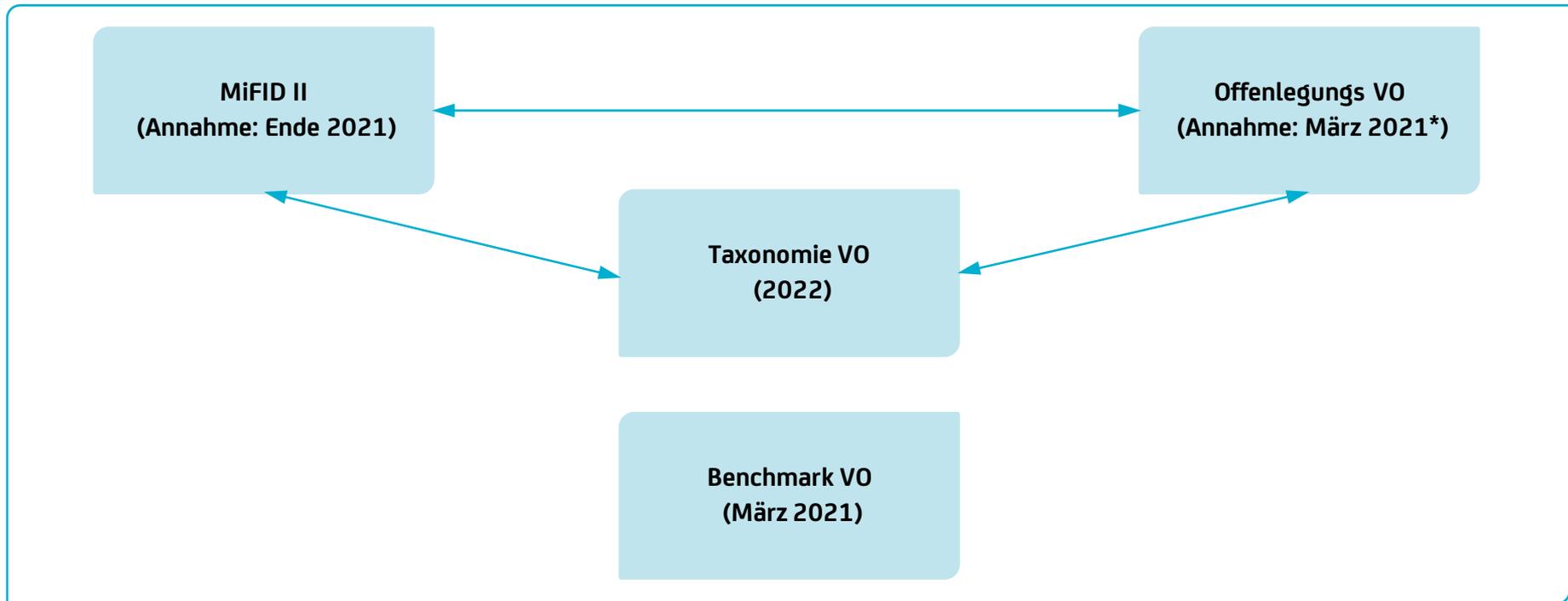
* Level 2 wird verschoben



Benchmark VO



Regulatorik



* Level 2 wird verschoben



Regulatorik – die großen Drei

1. Die **Taxonomie Verordnung** hat das Ziel, eine einheitliche Nachhaltigkeits-Klassifizierung für Finanzmarktteilnehmer innerhalb der EU zu etablieren.
2. Kreditinstitute, die in der Anlageberatung aktiv sind müssen zukünftig die **Offenlegungs Verordnung** berücksichtigen. Diese postuliert, den Anleger im Hinblick auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien und –risiken zu informieren.
3. Diese **Offenlegungs Verordnung** hat direkte Implikationen für den Kundenberatungsprozess nach **MiFID II**. Zukünftig müssen die Kundenpräferenzen für nachhaltige Geldanlagen in der Bedürftigkeitsprüfung berücksichtigt werden, damit dem Kunden „geeignete“ Produkte empfohlen werden können.



Offenlegungs VO

„Artikel 8“-Produkt



Finanzprodukt mit
ökologischen oder
sozialen Merkmalen

„Artikel 9“-Produkt



Finanzprodukt, das eine
nachhaltige Investition*
anstrebt

* „nachhaltige Investition“: eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt... (Art. 2/17)



12. "Finanzprodukt"

- i) ein Portfolio, das gemäß Nummer 6 des vorliegenden Artikels verwaltet wird;
- ii) einen alternativen Investmentfonds (AIF);
- iii) ein IBIP;
- iv) ein Altersvorsorgeprodukt;
- iv) ein Altersversorgungssystem;
- v) einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW); oder
- vi) ein PEPP;

* "nachhaltige Investition": eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt... (Art. 2/17)



Offenlegungs VO – Level 2 (Draft)

Ausschnitte (32 verpflichtende Punkte):

Adverse sustainability indicator		Metric (expressed in market value)
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS		
Greenhouse gas emissions	1. Carbon emissions (broken down by scope 1, 2 and 3 carbon emissions - including agriculture, forestry and other land use (AFOLU) emissions - and in total)	Please see point (f) above
	2. Carbon footprint	Please see point (g) above
	3. Weighted average carbon intensity	Please see point (i) above
	4. Solid fossil fuel sector exposure	Share of investments in solid fossil fuel sectors
Energy performance	5. Total energy consumption from non-renewable sources and share of non-renewable energy consumption	1. Total energy consumption of investee companies from non-

	16. Non-recycled waste ratio	Weight in tonnes of non-recycled waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average
SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS		
Social and employee matters	17. Implementation of fundamental ILO Conventions	1. Share of investments in entities without due diligence policies on issues addressed by the fundamental ILO Conventions 1 to 8 2. Share of investee companies without due diligence policies on issues addressed by the fundamental ILO Conventions 1 to 8
	18. Gender pay gap	Average gender pay gap of investee companies
	19. Excessive CEO pay ratio	Average ratio within investee companies of the annual total compensation for the highest compensated individual to the median annual total compensation for all employees (excluding the



MiFID 2 und die Offenlegungs VO – Strukturierte Produkte??

Article 1

Amendments to Delegated Directive (EU) 2017/593

Delegated Directive (EU) 2017/593 is amended as follows:

- (1) in Article 1, the following paragraphs 5 and 6 are added:
 - “5. ‘sustainability preferences’ means a client’s or potential client’s choice as to whether either of the following financial instruments should be integrated into his or her investment strategy:
 - a financial instrument that has as its objective sustainable investments as defined in Article 2, point (17), of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council*;
 - a financial instrument that promotes environmental or social characteristics as referred to in Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 and that either:
 - (i) pursues, among others, sustainable investments as defined in Article 2, point (17), of that Regulation; or
 - (ii) as of 30 December 2022, considers principal adverse impacts on sustainability factors, as referred to in Article 7(1), point (a), of that Regulation;
 6. ‘sustainability factors’ means sustainability factors as defined in Article 2, point (24), of Regulation (EU) 2019/2088.



Haftungsausschluss

Diese Veröffentlichung wird Ihnen präsentiert von:
Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG
Arabellastr. 12
D-81925 München

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als zuverlässig gelten. Wir geben jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben. Hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen geben unsere derzeitige Ansicht wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Anlagemöglichkeiten, die in diesem Bericht dargestellt werden, sind je nach Anlageziel und Finanzlage nicht für jeden Anleger geeignet. Die hierin bereitgestellten Berichte dienen nur allgemeinen Informationszwecken und sind kein Ersatz für eine auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse des Anlegers bezogene Finanzberatung. Private Investoren sollten den Rat ihrer Bank oder ihres Brokers zu den betreffenden Investitionen einholen, bevor sie diese tätigen. Kein Bestandteil dieser Veröffentlichung soll eine vertragliche Verpflichtung begründen. Unter der Bezeichnung Corporate & Investment Banking der UniCredit treten die UniCredit Bank AG, München, die UniCredit Bank Austria AG, Wien, die UniCredit S.p.A. sowie weitere Gesellschaften der UniCredit auf. Die UniCredit Gruppe unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank. Darüber hinaus untersteht die UniCredit Bank AG der Aufsicht der BaFin, die UniCredit Bank Austria AG der Aufsicht der österreichischen Finanzmarktbehörde (FMA) und die UniCredit S.p.A. der Aufsicht der Banca d'Italia und der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

Hinweis für Kunden mit Sitz in Großbritannien:

In Großbritannien wird diese Veröffentlichung auf vertraulicher Basis nur an Kunden von Corporate & Investment Banking der UniCredit (handelnd durch die UniCredit Bank AG, Zweigniederlassung London) übermittelt. Die Information richtet sich nur an (i) professionelle Kunden oder berechnete Gegenparteien wie von der Financial Conduct Authority definiert und ist nicht für die Weitergabe oder den Gebrauch durch Privatanlegern vorgesehen, oder (ii) "investment professional" gem. Artikel 19 (5) der englischen Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 („FPO“) in der jeweils gültigen Fassung, und an solche Personen, denen auf andere Weise in rechtmäßiger Weise diese Informationen zugänglich gemacht werden dürfen (diese Kunden (i) und (ii) werden nachstehend als „Maßgebliche Personen“ bezeichnet). Jede Anlagemöglichkeit oder Aktivität, auf die sich diese Information bezieht, wird nur mit solchen durchgeföhrt. Andere Personen sollten sich weder auf diese Informationen verlassen, noch aufgrund dieser Information handeln. UniCredit Bank AG London Branch, Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank (EZB) und ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) amtlich zugelassen und unterliegt nur in beschränktem Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority (FCA) und Prudential Regulation Authority (PRA). Einzelheiten zum Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority und Prudential Regulation Authority sind auf Anfrage bei uns erhältlich. Ungeachtet des Vorgenannten gilt: Wenn diese Präsentation/Veröffentlichung sich auf Wertpapiere bezieht, die unter die Prospekt-Verordnung (EU/2017/1129 fallen, wird sie auf der Grundlage geschickt, dass Sie im Sinne der Prospekt-Verordnung ein „Qualified Investor“ sind und sie darf nicht an Personen ausgehändigt werden, die keine „Qualified Investors“ sind.

Hinweis für Kunden mit Sitz in den USA:

Die hier bereitgestellten oder in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen sind institutionellen Kunden der UniCredit Bank AG, München, handelnd durch die Zweigniederlassung der UniCredit Bank AG in New York in den Vereinigten Staaten vorbehalten und dürfen nicht von anderen Personen zu irgendwelchen Zwecken genutzt oder herangezogen werden. Die Veröffentlichung stellt weder eine Aufforderung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren im Sinne des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (in der jeweils geltenden Fassung) oder im Sinne anderer amerikanischer Wertpapiergesetze, -Vorschriften oder Bestimmungen auf einzel- oder bundesstaatlicher Ebene dar. Anlagemöglichkeiten in Wertpapiere, die hier besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel, Risikobereitschaft und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.

In Rechtsordnungen, in denen die UniCredit Bank AG, München nicht zum Handel mit Wertpapieren, Waren oder anderen Finanzprodukten eingetragen oder zugelassen ist, dürfen Transaktionen nur in Übereinstimmung mit geltenden Gesetzen vorgenommen werden. Diese Gesetze können je nach Rechtsordnung unterschiedlich lauten und eventuell vorschreiben, dass eine Transaktion gemäß geltenden Freistellungen von Registrierungs- oder Zulassungspflichten vorgenommen wird.

Unter Umständen wurden andere Berichte herausgegeben, die den Angaben in hierin enthaltenen Berichten widersprechen oder zu anderen Ergebnissen gelangen. Diese Berichte spiegeln die unterschiedlichen Annahmen, Ansichten und Analysemethoden der Analysten wider, die diese erstellt haben. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht als Hinweis oder Garantie für die weitere Wertentwicklung zu betrachten. Für die künftige Wertentwicklung wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr gegeben. Die in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen beinhalten eventuell Prognosen im Sinne der US-Wertpapiergesetze, die Risiken und Unwägbarkeiten unterliegen. Faktoren, durch die die tatsächlichen Ergebnisse und die Finanzlage eines Unternehmens von den Erwartungen abweichen könnten, sind insbesondere: politische Unsicherheiten, Veränderungen der Wirtschaftslage mit negativen Auswirkungen auf die Nachfrage nach Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens, Veränderungen an den Devisenmärkten, Veränderungen an den internationalen und nationalen Finanzmärkten, das Wettbewerbsumfeld sowie andere, damit einhergehende Faktoren. Alle in diesem Bericht enthaltenen Prognosen werden in ihrer Vollständigkeit durch diesen Warnhinweis erfasst.

Corporate & Investment Banking

UniCredit Bank AG
Stand 22. Oktober 2020

