

Interview mit Michael Maldener, Managing Director und Conducting Officer, Nordea Investment Funds S.A, und Cecilia Siegbahn, Regulatory Expert.

EU ESG Regularien

Bitte beachten Sie, dass das Webinar am 19. August 2020 stattfand. Alle Marktkommentare und Informationen beziehen sich auf den Zeitraum zuvor.

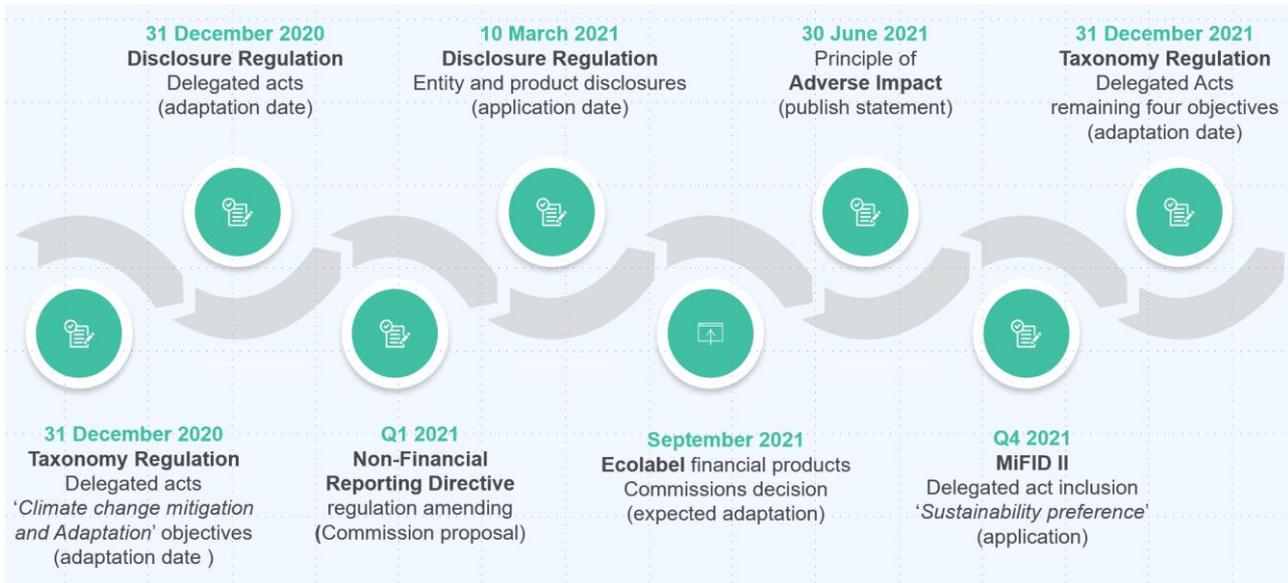
Zusammenfassung

- Produktklassifizierung werden im Vertrieb eine zentrale Rolle spielen
- Nachhaltigkeitspräferenzen im MIFID II-Update werden derzeit überprüft und werden sich auf den Vertrieb auswirken
- Die ESG-Datenlücke ist ein zentrales Anliegen das gelöst werden muss
- Der Zeithorizont ändert sich und die Implementierungstermine müssen genau eingehalten werden

Wir haben bereits über die Welle von Regulierungsinitiativen gesprochen. Gibt es einen realistischen Zeitplan für diese Änderungen?

Es gibt viele Änderungen, daher ist die Nennung eines Zeitrahmens eine Herausforderung, aber die vollständige Klarheit kann weitere anderthalb bis zwei Jahre dauern. Ich würde sagen, es ist sowohl ein Marathon als auch ein Sprint, die Entwicklungen zu verfolgen. Wir befinden uns auf einer regulatorischen Reise und es ist wichtig, über alle Änderungen auf dem Laufenden zu bleiben, da diese miteinander verknüpft sind.

Später in diesem Jahr werden wir die erste Taxonomieverordnung erhalten, die uns bei der Festlegung der technischen Überprüfungskriterien für die ersten beiden Umweltziele - Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel - unterstützen wird. Gleichzeitig erhalten wir auch die Offenlegungsverordnung, die weitere Unterstützung dafür bietet, wie der Markt die Informationen einstimmiger als heute offenlegen wird. Es wird auch eine Reihe von Vorschlägen und Offenlegungen geben, die im Laufe des Jahres 2021 angekündigt werden



Was müssen Vertriebe und Finanzberater im Allgemeinen beachten?

Anbieter von Produkten oder Dienstleistungen in den Bereichen ESG / Nachhaltigkeit / Verantwortung müssen diese Produkte künftig kategorisieren und klassifizieren. Obwohl die Anforderungen noch nicht vollständig geklärt sind, sind diese Änderungen für Vertriebe und Finanzberater von Bedeutung, da Anforderungen zur Bewertung, Dokumentation und regelmäßigen Überprüfung des Produktauswahlprozesses einer Nachhaltigkeitsanlage bestehen.

Wenn sie bisher keine Maßnahmen ergriffen haben, müssen die Vertriebsstellen sofort damit beginnen, sich mit den verschiedenen Regulierungsinitiativen vertraut zu machen - insbesondere mit solchen mit direkter Wirkung. Es ist wichtig, die gegenseitigen Abhängigkeiten der Initiativen und die Auswirkungen auf Wert, Veränderung und Prozesse zu verstehen.

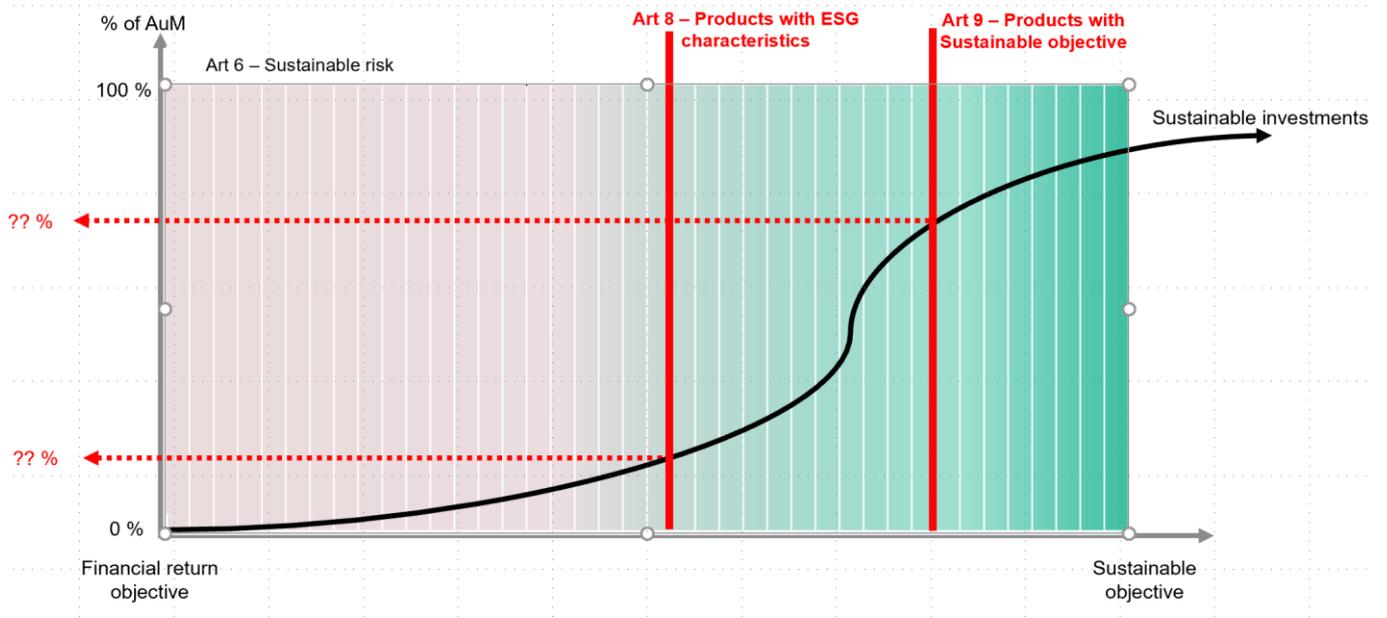
Können Sie in einfachen Worten beschreiben, wie die Produktklassifizierung funktioniert?

Die heutige Terminologie bezieht sich üblicherweise auf hellgrüne und dunkelgrüne Produkte. „Grün“ wird jedoch nur zur Veranschaulichung verwendet und sollte nicht als bloße Berücksichtigung des E in der ESG missverstanden werden. Gemäß den Offenlegungsvorschriften umfasst es auch Produkte, die sich mit S- und G-Elementen befassen.

Grundsätzlich gibt es drei Produktkategorien. Die ersten sind Grundprodukte. Diese können grundlegenden ESG-Überlegungen folgen, aber das Anlageziel konzentriert sich hauptsächlich auf die Erzielung von Renditen. Die zweite Kategorie ist hellgrün. Hierbei handelt es sich um spezielle ESG-Strategien, die Elemente wie Ausschluss und Maßnahmen zur Gewährleistung von Governance-Praktiken umfassen. Die dritte Kategorie, dunkelgrüne Produkte, verfolgt neben der Erzielung einer finanziellen Rendite ein Nachhaltigkeitsziel.

Es ist wichtig zu betonen, dass Anleger keine Renditen opfern, um höher ins Grüne zu gelangen (siehe nachstehende Grafik). Dies bedeutet lediglich, dass die Nachhaltigkeitsanforderungen höher sind. Die größte Herausforderung für den Markt besteht darin, die Schwellenwerte zu bestimmen

Produktklassifizierung in der Offenlegungsverordnung



Wie wirken sich diese Klassifizierungen auf Vertriebe und Finanzberater aus?

In Bezug auf den Vertrieb wird der Teufel wirklich im Detail stecken - da nur die Kategorien Hellgrün und Dunkelgrün als nachhaltige Produkte gelten. Wenn ein Kunde ein nachhaltiges Produkt wünscht, können Sie nicht einfach eine Basislösung anbieten. Die Anbieter werden auf diesem Weg mit vielen Herausforderungen konfrontiert sein, und wir bei Nordea sind bestrebt, es unseren Vertriebspartnern zu erleichtern. Wir ermutigen Sie, den Dialog zu führen und fortzusetzen

Nordea Asset Management ist der funktionelle Name des Vermögensverwaltungsgeschäftes, welches von den rechtlichen Einheiten Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB ("rechtliche Einheiten") sowie ihrer jeweiligen Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und/oder Repräsentanzen betrieben wird. Dieses Dokument bietet dem Leser Informationen zu den spezifischen Expertise-Feldern von Nordea. **Dieses Dokument (bzw. jede in diesem Dokument dargestellte Ansicht oder Meinung) kommt keiner Anlageberatung gleich** und stellt keine Empfehlung dar, in ein Finanzprodukt, eine Anlagestruktur oder ein Anlageinstrument zu investieren, eine Transaktion einzugehen oder aufzulösen oder an einer bestimmten Handelsstrategie teilzunehmen. Dieses Dokument ist weder ein Angebot für den Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Kauf von Wertpapieren oder zur Teilnahme an einer bestimmten Handelsstrategie. Ein solches Angebot kann nur durch einen Verkaufsprospekt oder eine ähnliche vertragliche Vereinbarung abgegeben werden. Daher werden die in diesem Dokument enthaltenen Informationen vollständig durch einen solchen Verkaufsprospekt oder eine solche vertragliche Vereinbarung in seiner/ihrer endgültigen Form ersetzt. Jede Anlageentscheidung sollte deshalb ausschließlich auf den endgültigen gesetzlich vorgeschriebenen Dokumenten beruhen, darunter sofern zutreffend der Verkaufsprospekt, die vertragliche Vereinbarung, jeder sonstige maßgebliche Prospekt und das aktuelle Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger (sofern anwendbar), ohne darauf beschränkt zu sein. Die Angemessenheit einer Anlagestrategie steht in Abhängigkeit der jeweiligen Umstände des Anlegers sowie dessen Anlagezielen. Nordea Investment Management AB empfiehlt daher seinen Anlegern spezielle Investments und Strategien entweder unabhängig zu beurteilen oder, sofern der jeweilige Anleger dies als notwendig erachtet, einen unabhängigen Finanzberater zu konsultieren. Produkte, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Strategien die in diesem Dokument behandelt werden eignen sich gegebenenfalls nicht für alle Anleger. Dieses Dokument enthält Informationen, die aus einer Reihe verschiedener Quellen stammen. Auch wenn die hierin enthaltenen Informationen für richtig gehalten werden, kann keine Zusicherung oder Gewährleistung im Hinblick auf ihre letztendliche Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben werden, und die Anleger können weitere Quellen verwenden, um eine sachkundige Anlageentscheidung zu treffen. Potenzielle Anleger oder Kontrahenten sollten sich in Bezug auf die potenziellen Auswirkungen, die eine Anlage, die sie in Betracht ziehen, haben kann, einschließlich der möglichen Risiken und Vorteile dieser Anlage, bei ihrem Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder sonstigem/sonstigen Berater(n) erkundigen. Potenzielle Anleger oder Kontrahenten sollten außerdem die potenzielle Anlage vollständig verstehen und sich vergewissern, dass sie eine unabhängige Beurteilung der Eignung dieser potenziellen Anlage vorgenommen haben, die ausschließlich auf ihren eigenen Absichten und Ambitionen beruht. Investments in Derivate und in ausländischen Währungen denominated Transaktionen können erheblichen Wertschwankungen unterliegen, die den Wert eines Investments beeinflussen können. **Engagements in Schwellenländer gehen mit einem vergleichsweise höheren Risiko einher. Der Wert eines solchen Investments kann stark schwanken und wird nicht garantiert. 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).** Nordea Asset Management hat beschlossen, die Kosten für Research zu tragen, das heißt, diese Kosten werden von bestehenden Gebührenstrukturen (wie Management- oder Verwaltungsgebühren) gedeckt. Veröffentlicht und erstellt von den rechtlichen Einheiten der Nordea Asset Management. Die rechtlichen Einheiten sind ordnungsgemäß von den jeweiligen Finanzaufsichtsbehörden in Schweden und Luxemburg zugelassen und reguliert. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und/oder Repräsentanzen der rechtlichen Einheiten sind durch ihre lokalen Finanzaufsichtsbehörden in ihren jeweiligen Domizilierungsländern ebenso ordnungsgemäß zugelassen und reguliert. Quelle (soweit nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Sofern nicht anderweitig genannt, entsprechen alle geäußerten Meinungen, die der rechtlichen Einheiten der Nordea Asset Management und die all ihrer jeweiligen Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und/oder Repräsentanzen. 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. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern. © Der rechtlichen Einheiten der Nordea Asset Management und jeder ihrer jeweiligen Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und/oder Repräsentanzen.