



DZ BANK Digital-Forum 2022

# Umsetzung der BVR-Nachhaltigkeitsstrategie in Fonds

Frankfurt am Main, April 2022  
Andreas Wolf

# Der **EU Aktionsplan** zu Sustainable Finance ist Teil des **EU Green Deal** und soll für eine nachhaltigere Wirtschaft sorgen

**EU Aktionsplan** beinhaltet 3 Kernziele und 10 Maßnahmen

 **Kapitalflüsse** in nachhaltige Investitionen lenken

 **Integration** von Nachhaltigkeit in das **Risikomanagement**

 Förderung von **Transparenz** und **Langfristigkeit** in der Finanz- und Wirtschaftstätigkeit



# EU-Aktionsplan – die wichtigsten Meilensteine

	Aktuelle regulatorische Maßnahmen:				
Inhalte	Taxonomie (EU-Klassifizierung)	Offenlegungs- Verordnung	Nachhaltigkeit in der Anlageberatung	CO2-Benchmarks	Ökolabel für Finanzprodukte
	Entwicklung einer EU-Klassifizierung für nachhaltige ökonomische Aktivitäten	Transparenzpflichten für institutionelle Anleger und Vermögensverwalter	Nachhaltigkeitspräferenzen müssen bei der Anlageberatung berücksichtigt werden. Gilt für MiFID II und IDD	Einführung von EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel („Paris aligned“ und „Climate Transition“)	Einführung eines Ökolabels zur Identifikation von umweltfreundlichen Investitionen

Quelle: Union Investment (auf Basis der Planungen der EU-Kommission und des Gesetzgebungsprozesses in Parlament und Rat)

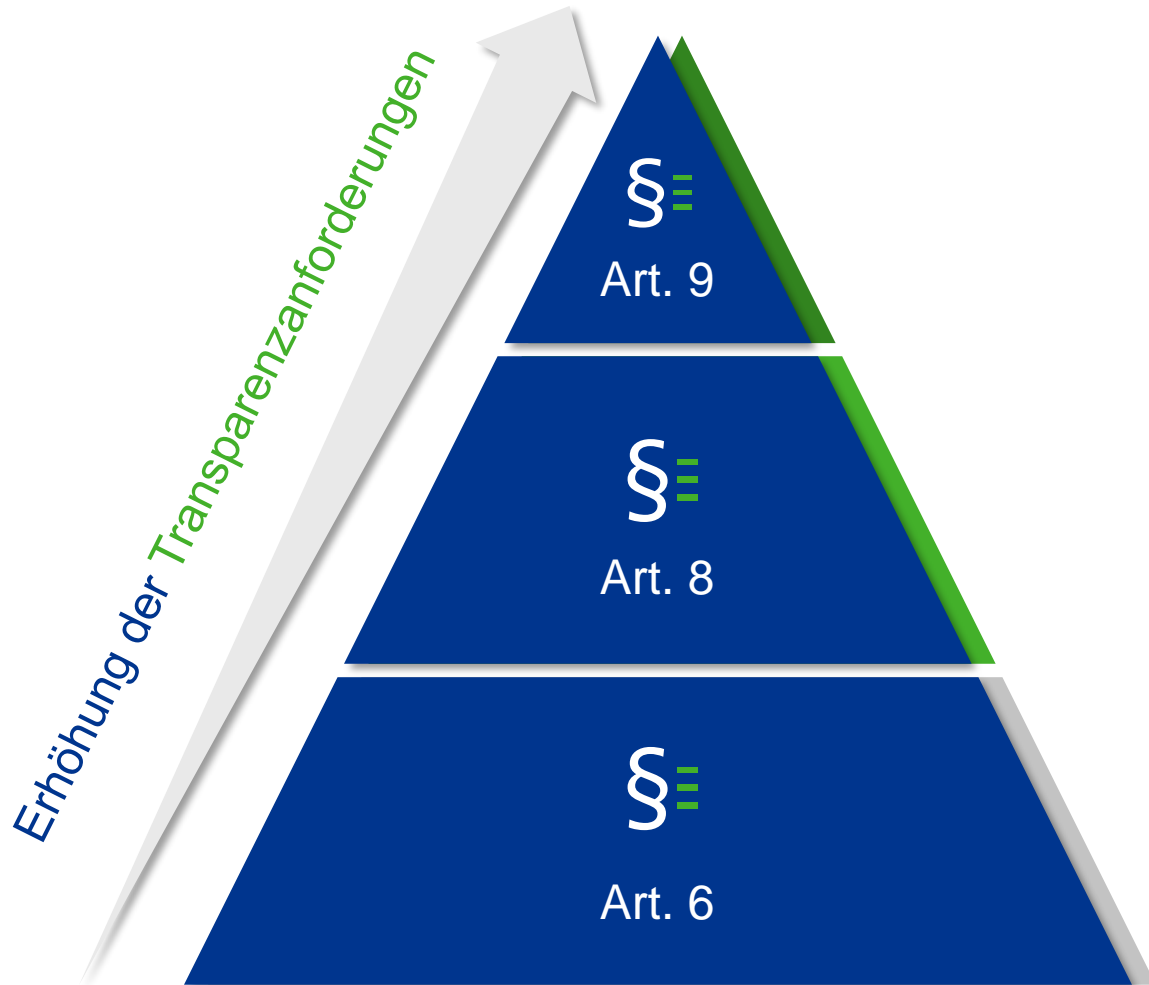








# Die Offenlegungsverordnung sorgt für erhöhte Transparenz



## „Dunkelgrüne“ Finanzprodukte (Art. 9)

verfolgen ein konkretes und messbares Nachhaltigkeitsziel, z.B. CO<sub>2</sub>-Einsparung oder Aufforstung

## „Hellgrüne“ Finanzprodukte (Art. 8)

bewerben ökologischen bzw. sozialen Merkmalen, verfolgen allerdings kein nachhaltiges Investmentziel

## Konventionelle Finanzprodukte (Art. 6)

berücksichtigen keine Nachhaltigkeitsaspekte dennoch müssen Nachhaltigkeitsrisiken und nachteilige Auswirkungen transparent offengelegt werden

Quelle: Offenlegungsverordnung



# Individuelle Bausteine zur Umsetzung von Nachhaltigkeit



## Ausschlusskriterien

Mindeststandards sichern,  
Kontroversen vermeiden



## CO<sub>2</sub>-Analyse

Analyse der CO<sub>2</sub>-Intensität  
von Investments



## Best in Class - ESG

Analyse von Umwelt (E),  
Soziales (S), Governance (G)  
Faktoren



## Impact Sustainable Development Goals

Nachhaltige Geschäftsmodelle, die die  
UN Zielen für nachhaltige  
Entwicklung (SDG) unterstützen



## Engagement

Verantwortungsvolles und aktives  
Aktionärstum durch Unternehmens-  
dialoge und Abstimmungen



## Transformations-Rating

Analyse des zukünftigen  
Transformationspotential von derzeit noch  
nicht nachhaltigen Emittenten

# Das Stufenmodell des BVR zur Integration von Nachhaltigkeitsmaßnahmen im Eigengeschäft

**Stufe 2** soll zeitlich befristet und in ca. 1-2 Jahren erreicht sein

**Stufe 3** ist die Zielstufe, die auf Sicht von 2-3 Jahren erreicht werden soll

## Stufe 4

Gezielter Beitrag zu Nachhaltigem Wirtschaften

Investition ausschließlich in Titel mit gutem NH-Rating

Fokus auf positivem Beitrag statt Rendite

## Stufe 3

Stufe 3 gilt für alle Portfolios

Vorgaben auch an externe Asset Manager zur Einhaltung von NH-Vorgaben

**Allg. Ziel:** Positiver Beitrag zu den SDGs oder Klimazielen



ausreichend für Stufe 3:  
UniESG Basisfilter und SDG Quote von mind. 5 %



## Stufe 0

Keine Betrachtung von Nachhaltigkeitskriterien

## Stufe 1

- Einzelmaßnahmen werden umgesetzt.
- Situative aber nicht regelmäßige Bewertung des Portfolios anhand von NH-Kriterien

## Stufe 2

- Screening des Portfolios 1x p.a.
- Ableitung von Maßnahmen, z.B.
  - (1) Mindest-Nachhaltigkeitsscore für Direktanlagen ist definiert oder
  - (2) Mindestanteil an Investments mit gutem NH-Rating wird verfolgt

Quelle: Union Investment auf Basis BVR Strategiepapier „Nachhaltig Wirtschaften“



# Ausschlusskriterien nehmen mit steigender Nachhaltigkeit zu

## Unionweiter Ausschluss



- Kohleförderung und -Verstromung
- Kontroverse Geschäftspraktiken
- Kontroverse Waffen

## UniESG Basisfilter



- + Tabak
- + Rüstungsgüter
- + Unfreie Staaten
- + Staaten mit hoher Korruption

## UniESG Nachhaltigkeitsfilter



- + Kontroverse Gentechnik
- + Pornographie
- + Fracking und Teersand
- + Tierversuche für nicht-medizinische Zwecke
- + Hohe Suchtgefahr (Glücksspiel, Alkohol)
- + Nuklearenergie (Staaten u. Unternehmen)
- + Staaten ohne Klima-/Waffenabkommen
- + Staaten mit Einsatz der Todesstrafe

Steigende Anzahl an Ausschlüssen

# Beispiel Stufe 2: Nachhaltigkeits-Screening Spezialfonds



## Portfolio Stammdaten

Fund-ID	DU7123
Name	DEVIF-Fonds Nr. 123
SRI Ansatz	UniESG Basisfilter
Fondsvermögen (NAV)	446.259.467
Währung	EUR
Fonds-Benchmark	BM WORLD
Benchmark Zusammensetzung	
Fondstyp	Spezialfonds
Portfoliomanager	Bierweiler, Annette

### ESG Score Komponenten

SDG Score  
11,3

C Score  
53,2

G Score  
52,9

E Score  
66,7



## Portfolio Nachhaltigkeitsüberblick

### Monitoring

Kennzahlen, die sich im Bereich Monitoring befinden, dienen der Schaffung von Transparenz. Sie haben keine festen Regeln für den Investmentprozess hinterlegt.



Fail-Quote

1,7 %



ESG Score

47,9



CO<sub>2</sub>-Intensität (t/mUSD Umsatz)

165,6



SDG Impact-Quote

11,3 %

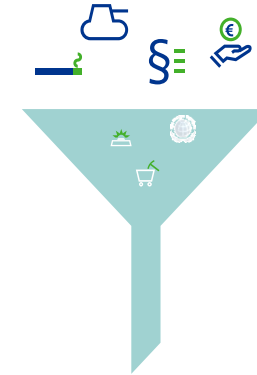
Angaben im Nachhaltigkeitsüberblick beziehen sich auf die Fondsanlagen, die im Nachhaltigkeitsresearch von Union Investment berücksichtigt werden



# Stufe 3: Verbindliche Vorgabe durch Anpassung der Anlagerestriktionen des Spezialfonds

## 1. Vereinbarung zur Art des verwendeten Filters und des Mindestanteils an nachhaltigen Anlagen plus Kasse im Spezialfonds

„Investition zu mindestens xy Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere gemäß **UniESG Basisfilter** (alternativ auch der strengere **UniESG Nachhaltigkeitsfilter** möglich).



## 2. Vereinbarung zur SDG Quote als Informationsgrenze

„Die **SDG-Impact-Quote** des Mandates muss mindestens 5 Prozent betragen bezogen auf die Fondsanlagen, die im Nachhaltigkeitsresearch von Union Investment berücksichtigt werden.“



# Nachhaltigkeits-Screening Union – alle Institutionellen Fonds & ausgewählte Publikumsfonds

Startseite > Fonds und Reporting > Rund um unsere Fonds > Fonds im Überblick

## Unsere Fonds im Überblick

Der Inhalt richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und richtet sich nicht an Privatanleger in den USA. Informationen für Firmenkunden finden Sie [hier](#). Informationen zu [Historische Tagespreise zum Download](#)

Hier haben wir für Sie alle Publikumsfonds der Union Investment Gruppe die nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und BVI-Verbänden zugänglich sind. [Download](#)

Fonds Ausschüttungen

Suche

Ausschüttende Institutionelle Fonds (82)

Thesaurierende Institutionelle Fonds (13)

Quoniam Funds Selection SICAV (36)

Weitere anzeigen

Fondsart

Aktienfonds (44)

Rentenfonds (87)

Offene Immobilienfonds (3)

Mischfonds (18)

Wertgesicherte Fonds (3)

Weitere anzeigen

Commodities-Invest  
LU0249047092  
UIL  
76,65 EUR  
+0,93 %  
24.03.22

PE-Invest 1  
LU0229501001  
UIL  
117,01 EUR  
-7,82 %  
31.12.21

PE-Invest 2  
LU0267617602  
UIL

PE-Invest 3  
LU1572748488  
UIL

PE-Invest 4  
LU2106052587  
UIL

PE-Unternehmer  
Deutschland  
LU2369572411  
UIL

Risikoklasse

Gering (5)

Mäßig (62)

Erhöht (80)

Hoch (28)

Sehr hoch (0)

Regionale Schwerpunkte

Deutschland (3)

Europa (31)

Euroland (5)

Nordamerika (0)

Asien (3)

International (122)

Nachhaltige Fonds

Nachhaltige Fonds (14)

Suche erweitern

Alle Filter löschen

UniAbsoluterErtrag I LU1235247720 UIL	90,71 EUR 90,71 EUR	+0,29 %	24.03.22
UniDeutschland XS I DE000A0RPAV6 UIP	303,88 EUR 303,88 EUR	-1,05 %	24.03.22
UniEuroRenta Corporates M LU0117073196 UIL	11.355,51 EUR 11.355,51 EUR	-0,28 %	24.03.22
Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig DE000A2QFXJ2 UIP	109,32 EUR 112,05 EUR	+0,40 %	24.03.22
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis LU1087802150 UIL	71,77 EUR <sup>8</sup> 71,77 EUR <sup>8</sup>	+0,06 %	24.03.22
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc LU2370814555 UIL	81,91 USD 81,91 USD	+0,06 %	24.03.22

Union Investment | Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken



# Breites Sortiment an nachhaltigen Investmentfonds im Segment institutionelle Kunden – Art. 8 OffVO



Quelle: Union Investment



# Status Quo Nachhaltigkeit in EGon für Direktanlagen und Fonds

## Direktanlagen

- Versorgung durch **DZ BANK-Research**: Einstufung nachhaltig/nicht nachhaltig
- Individuelle Selbsteinschätzung der **GenoBanken**: Einstufung nachhaltig/nicht nachhaltig
  - Jeder Kunde kann eine individuelle Nachhaltigkeit pro Emittent in EGon hinterlegen

## Fondsanlagen

- Versorgung durch **Union Investment**: ESG-Portfolio-Scores (künftig)
  - Institutionelle Fonds und Publikumsfonds
  - Bei ESG-Mandatierung erfolgt auch die Lieferung für Union-Spezialfonds
  - Einzeltiteldaten sind wegen lizenzrechtlicher Fragen aktuell nicht lieferbar
- Versorgung durch **Union Investment**: Einstufung Art. 8 & Art. 9 Offenlegungsverordnung (geplant)



# Fazit

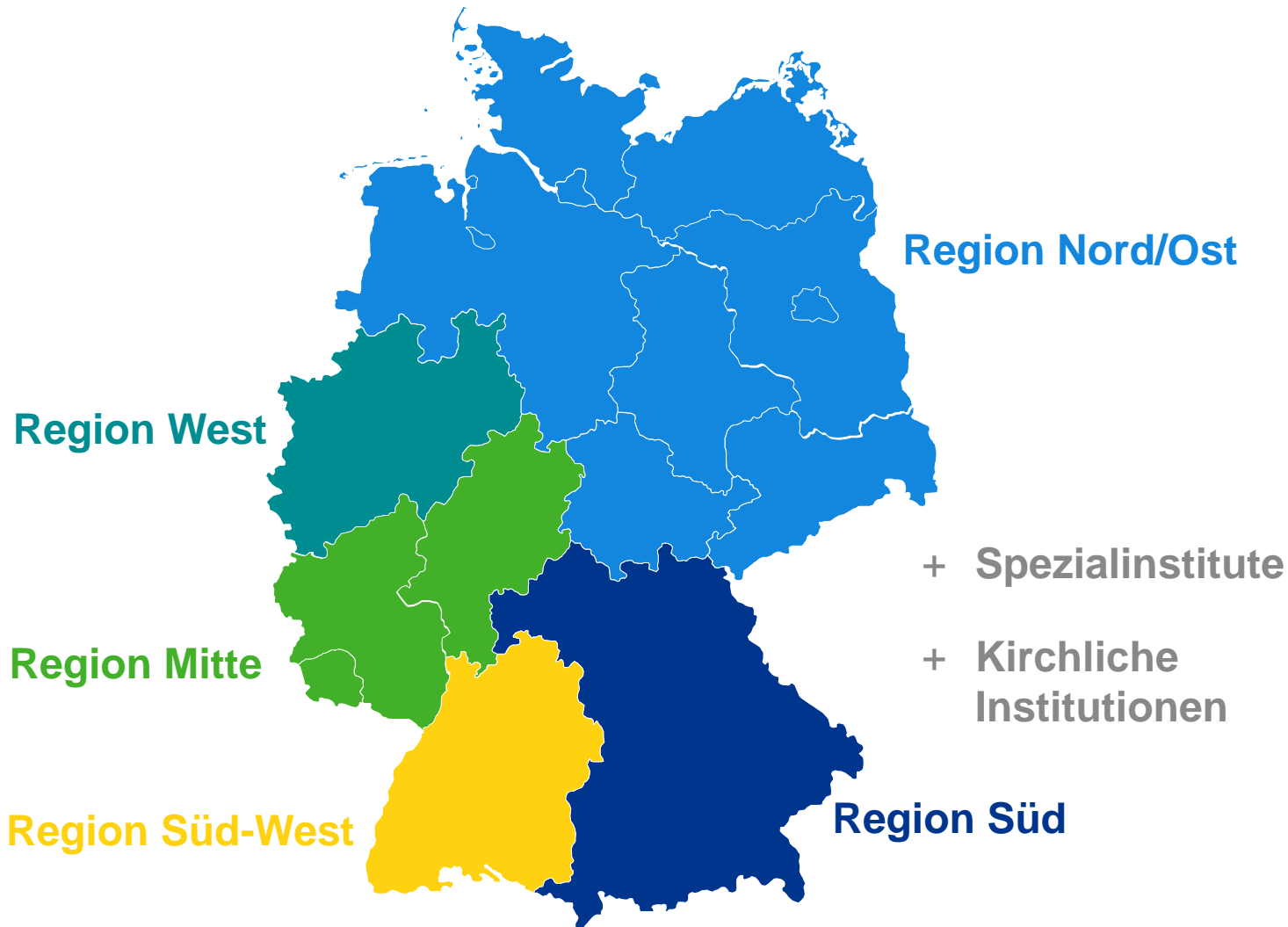
Nachhaltigkeit bleibt ein Thema „in Bewegung“

Geeignete Instrumente zur Erfüllung des BVR Stufenplanes sind verfügbar

Direktanlagen  
Institutionelle Fonds und Publikumsfonds  
Spezialfonds



# Ihre Betreuung Geno-Banken-Mittelstand



**Region Süd**  
GL Jörg Krämer  
joerg.kraemer@union-investment.de



**Region Süd-West**  
GLin Alexandra Avila  
alexandra.avila@union-investment.de



**Region Mitte**  
GL Stefan Kulhavy  
stefan.kulhavy@union-investment.de



**Region West**  
GL Bernd Ziegler  
bernd.ziegler@union-investment.de



**Region Nord/Ost**  
GL Ralf Böhling  
ralf.boehling@union-investment.de



**Spezialinstitute**  
GL Carsten Griebhammer  
carsten.griesshammer@union-investment.de



**Kirchenbanken und kirchl. Institutionen**  
GL Martin Münster  
martin.muenster@union-investment.de



Stand: April 2022





**Wir arbeiten für Ihr Investment**

