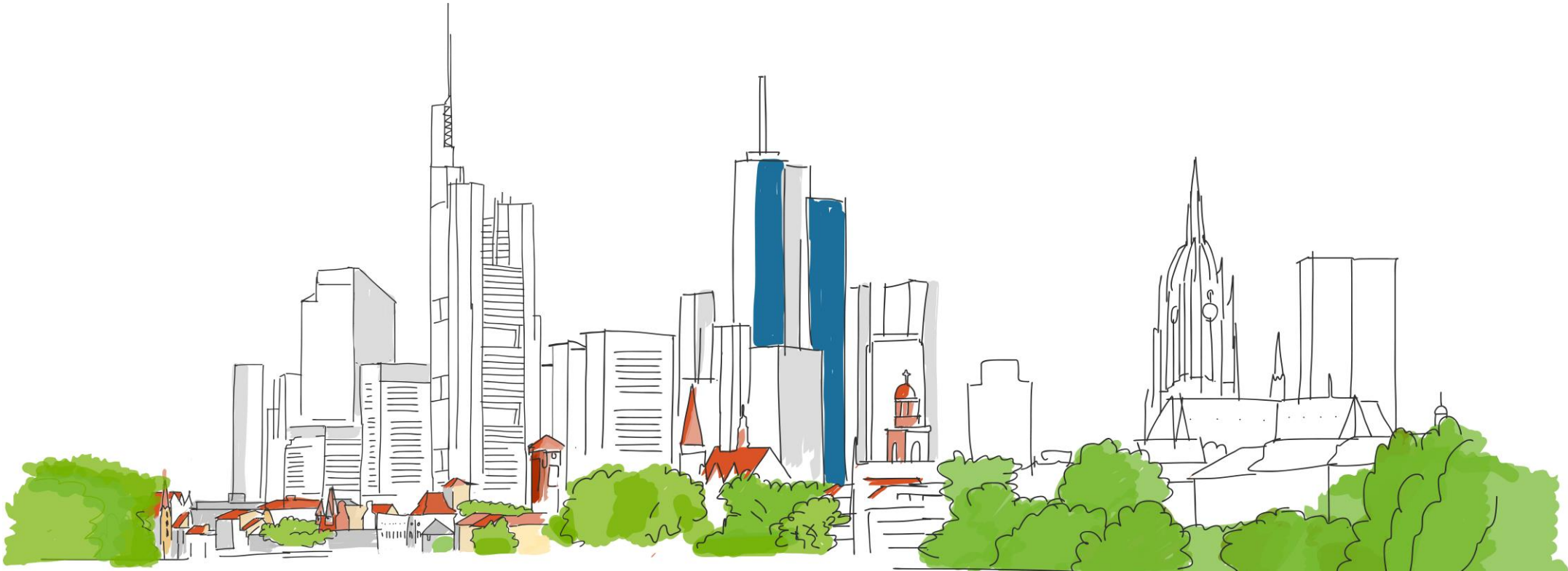


---

**Wissen entscheidet.**



## **EU-Offenlegungsverordnung – Was steht an?**

Sandra Reitz

**Helaba** *Invest*

# Nachhaltigkeit umfasst mehr als nur Klimaaspekte

## Was steckt hinter dem Begriff ESG?

### Umwelt



#### Qualität und Funktionsfähigkeit des Öko-Systems

- / Klimawandel
- / Treibhausgasemission
- / Biodiversität (Erhaltung und nachhaltige Nutzung)
- / Luftqualität
- / Trink- und Abwassermanagement
- / Abfallwirtschaft
- / Erneuerbare Energien
- / Energieeffizienz

### Soziales



#### Rechte, Wohlergehen und Interessen von Menschen und Gemeinwesen

- / Menschenrechte
- / Beziehung zum Gemeinwesen
- / Verbraucherschutz
- / Arbeitsstandards in der Lieferkette
- / Ausbeutung
- / Sicherheit am Arbeitsplatz
- / Gesundheitsschutz Mitarbeiter
- / Beziehung zu Mitarbeitern

### Unternehmensführung



#### Unternehmensstrategie

- / Struktur Unternehmensführung
- / Unternehmensethik
- / Offenlegung
- / Risikomanagement
- / Interne Kontrolle
- / Bestechung und Betrug
- / Vergütungsstruktur
- / Aktionärsrechte
- / Beziehung zu Interessensgruppen

# Nachhaltigkeit ist in der DNA der Helaba Invest verankert

## Helaba Invest bekennt sich zu internationalen Standards

**Verantwortungsvolles Handeln** für Gesellschaft und Umwelt ist Selbstverständnis und Geschäftsgrundlage des Helaba Konzerns

Helaba Invest ist seit über 10 Jahren Signatory des Carbon Disclosure Project **CDP**

Einbindung von **ESG-Kriterien** nach individuellen Anlegerwünschen

Helaba Invest ist Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investment **PRI**

Die Helaba bekennt sich konzernweit zu den Prinzipien des **UN Global Compact** und der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte, der Kernarbeitsnormen der International Labour Organization **ILO** sowie der Erklärung der ILO über grundlegende Rechte und Pflichten bei der Arbeit



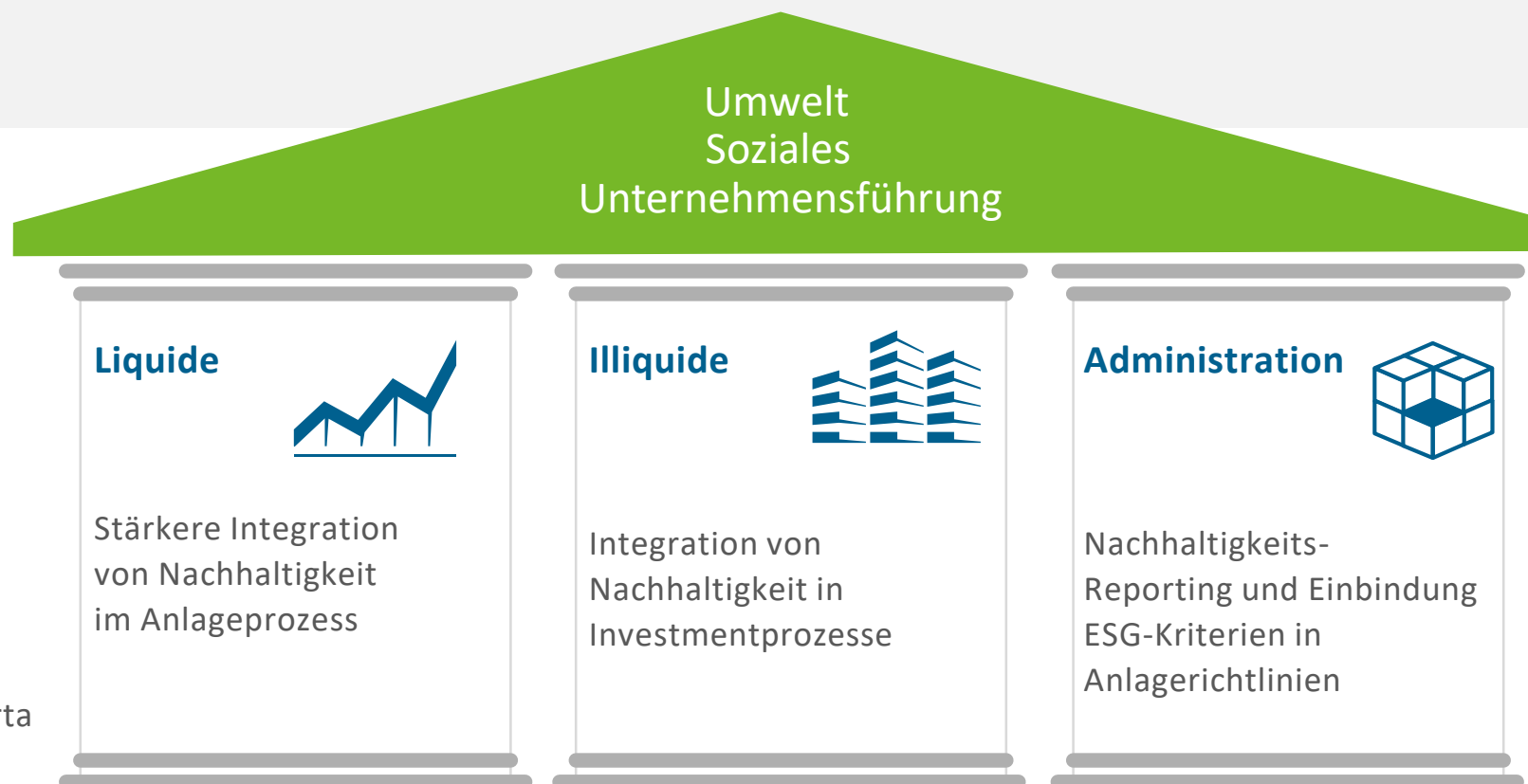
**Nachhaltigkeit ist für Helaba Invest von strategischer Bedeutung.**  
Ein bereichsübergreifendes Team arbeitet kontinuierlich an relevanten Fragestellungen, Lösungsvorschlägen sowie deren Implementierung.

# Bereichsübergreifende Implementierung

## Strategische Bedeutung von Nachhaltigkeit für die Helaba Invest

### Helaba Invest übergreifend

- / Unterzeichner UN PRI<sup>1)</sup>
- / Zusammenarbeit mit führendem Anbieter von ESG-Daten
- / Dialog mit Kunden und Branche / Verbänden
- / Berichterstattung nach anerkanntem Standard<sup>2)</sup>
- / CO<sub>2</sub>-Neutralstellung des gesamten Betriebs
- / Unterzeichnung der Charta der Vielfalt



1) UN PRI – UN Principles for Responsible Banking; 2) DNK – Deutscher Nachhaltigkeitskodex

# Nachhaltigkeitsberichterstattung der Helaba Invest nach anerkanntem Standard

## Das eigene Nachhaltigkeitsengagement transparent veröffentlichen



### Die Helaba Invest veröffentlicht auf freiwilliger Basis ihre Nachhaltigkeitsaktivitäten

- / Sie nutzt den Berichtsstandard des Deutschen Nachhaltigkeitskodex (DNK)
- / Der DNK unterstützt den Aufbau einer Nachhaltigkeitsstrategie
- / Die regelmäßige Berichterstattung macht die Entwicklung des Unternehmens im Zeitverlauf sichtbar
- / Um den DNK zu erfüllen, erstellen Anwender in der Datenbank eine Erklärung zu zwanzig DNK-Kriterien und den ergänzenden nichtfinanziellen Leistungsindikatoren
- / Die DNK-Erklärung 2019 der Helaba Invest ist hier abrufbar: <https://datenbank2.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de/Profile/CompanyProfile/13644/de/2019/dnk>

# Gesellschaftliche Bedeutung von und öffentliche Debatte über Nachhaltigkeit Klimakrise und 1,5 Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens sind zentral

## Global greenhouse gas emissions and warming scenarios

- Each pathway comes with uncertainty, marked by the shading from low to high emissions under each scenario.
- Warming refers to the expected global temperature rise by 2100, relative to pre-industrial temperatures.

Annual global greenhouse gas emissions  
in gigatonnes of carbon dioxide-equivalents

150 Gt

100 Gt

50 Gt

Greenhouse gas emissions  
up to the present

0

1990 2000 2010 2020 2030 2040 2050 2060 2070 2080 2090 2100

**No climate policies**

4.1 – 4.8 °C

→ expected emissions in a baseline scenario if countries had not implemented climate reduction policies.

**Current policies**

2.8 – 3.2 °C

→ emissions with current climate policies in place result in warming of 2.8 to 3.2°C by 2100.

**Pledges & targets**

2.5 – 2.8 °C

→ emissions if all countries delivered on reduction pledges result in warming of 2.5 to 2.8°C by 2100.

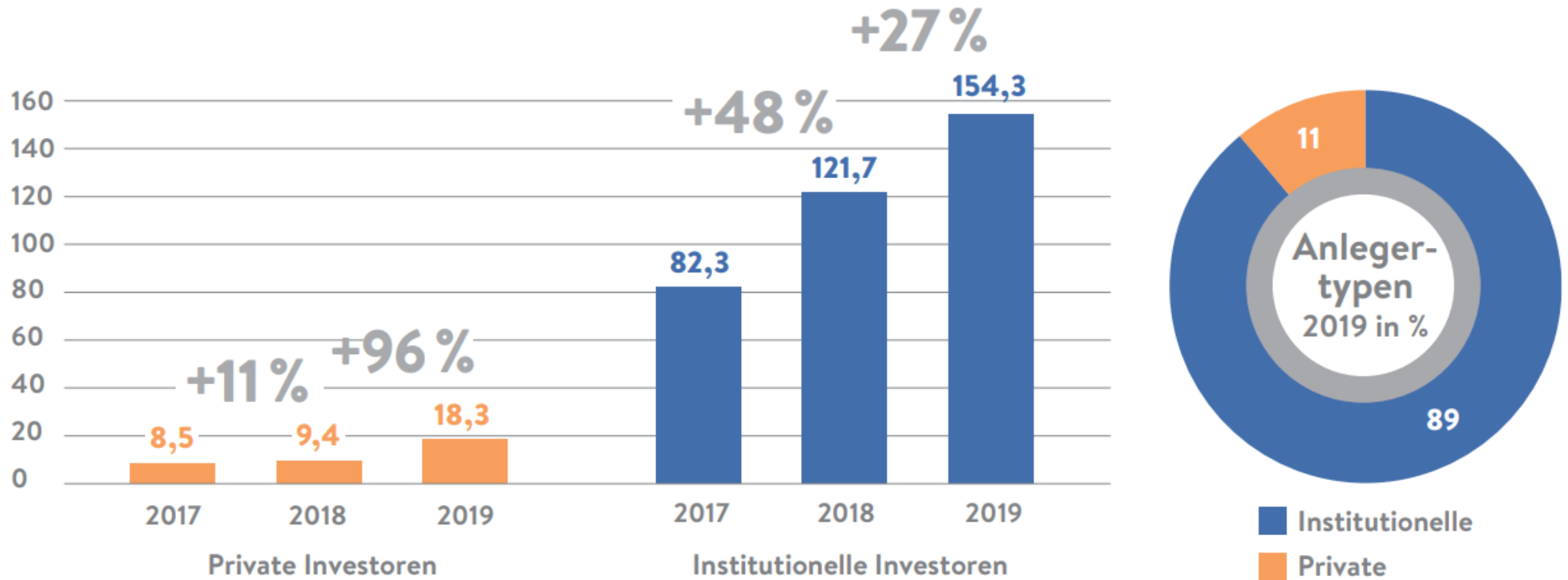
**2°C pathways**

**1.5°C pathways**

# Bedeutung von Nachhaltigkeit für die Assetmanagement-Branche

## Nachfrage nach nachhaltigen Produkten steigt immens

Übersicht Anlegertypen nachhaltiger Fonds und Mandate in Deutschland (in Milliarden Euro)

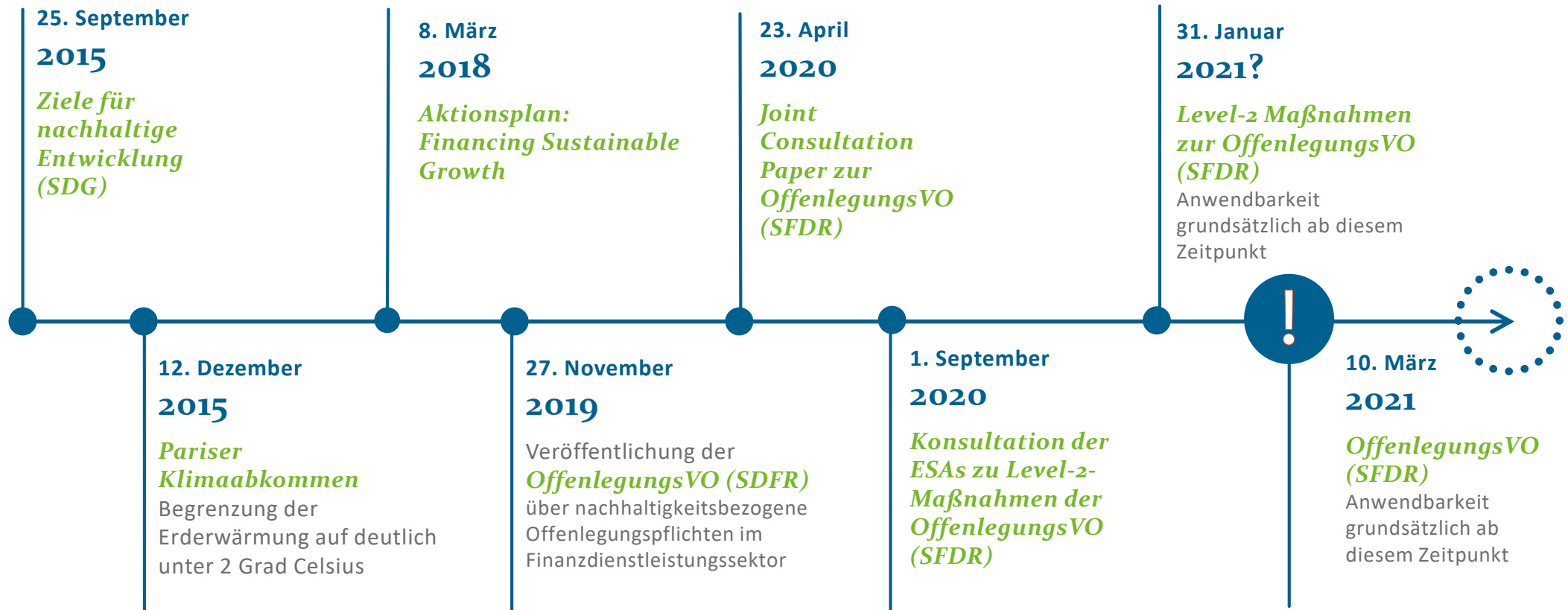


Quelle: Forum nachhaltige Geldanlagen; „Nachhaltige Geldanlagen und verantwortliche Investments in Deutschland“; Stand: Juni 2020



# Wesentliche regulatorische Rahmenbedingungen

## Die Ursprünge der EU-Offenlegungsverordnung





# Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Gegenstand der EU-Offenlegungsverordnung

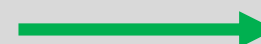


Geltung stufenweise, beginnend am 10. März 2021

„Mit dieser Verordnung werden harmonisierte Vorschriften für **Finanzmarktteilnehmer** und **Finanzberater** über **Transparenz** bei der Einbeziehung von **Nachhaltigkeitsrisiken** und der Berücksichtigung **nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen** in den Prozessen und bei der Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit von **Finanzprodukten** festgelegt.“



**Outside-In: Risiko**



**Inside-Out: Impact**

# Unternehmensbezogene Transparenzpflichten Offenlegung auf der Internetseite

10. März 2021

- **Strategien im Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken**

/ Art. 3 SFDR

- **Sog. PAI-Erklärung**

/ Art. 4 SFDR

**„comply**

or

**explain“**

**Berücksichtigung der wichtigsten  
nachteiligen Auswirkungen der  
Investitionsentscheidungen auf  
Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Begründung der Nicht-  
Berücksichtigung der  
Nachhaltigkeitsfaktoren  
und ggf. ob und wann die Berücksichtigung  
geplant ist**

sog. principle adverse impact statement (PAIs)

- **Angaben zur Vergütungspolitik im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsrisiken**

/ Art. 5 SFDR

## Produktbezogene Transparenzpflichten

# Vorvertragliche Informationen, Internetseite, regelmäßige Berichte

### Weitere Transparenz- pflichten

Berücksichtigung von  
**Nachhaltigkeitsrisiken**  
auf Ebene des  
Finanzprodukts

*Art. 6 SFDR*

**Principle Adverse  
Impact (PAI)** auf Ebene  
des Finanzprodukts  
ab **30.12.2022**

*Art. 7 SFDR*

**Bewertung  
ökologischer oder  
sozialer Merkmale  
(Strategie-Produkt)**

*Art. 8 SFDR*

**Nachhaltige  
Investitionen  
(Impact-Produkt)**

*Art. 9 SFDR*

Ökologische oder  
sozialer Merkmale  
bzw. ESG-Impact  
**(eReporting / Internet)**

*Art. 10 SFDR*

Ökologische oder  
soziale Merkmale bzw.  
ESG-Impact  
**(regelm. Berichte)**  
ab **01.01.2022**

*Art. 11 SFDR*

# Kriterien zur Abgrenzung der Fonds i.S.d. EU-Offenlegungsverordnung

## Anforderungen an ESG-Strategieprodukte und Impact-Produkte

### Artikel 8 SFDR

## ESG-Strategieprodukte

- / **Bewerben:** „promote (...) environmental or social characteristics“ bezieht sich auf **Anlagestrategie**
- / Es genügt **Nachhaltigkeitsfaktoren in rechtlichen Fondsdokumenten als relevant herauszustellen**
- / Nur Unternehmen **mit guter Governance**
- / Berücksichtigung einzelner Ausschlusskriterien (z.B. kontroverser Waffen) kann damit bereits ausreichen

### Artikel 9 SFDR

## ESG-Impact-Produkte

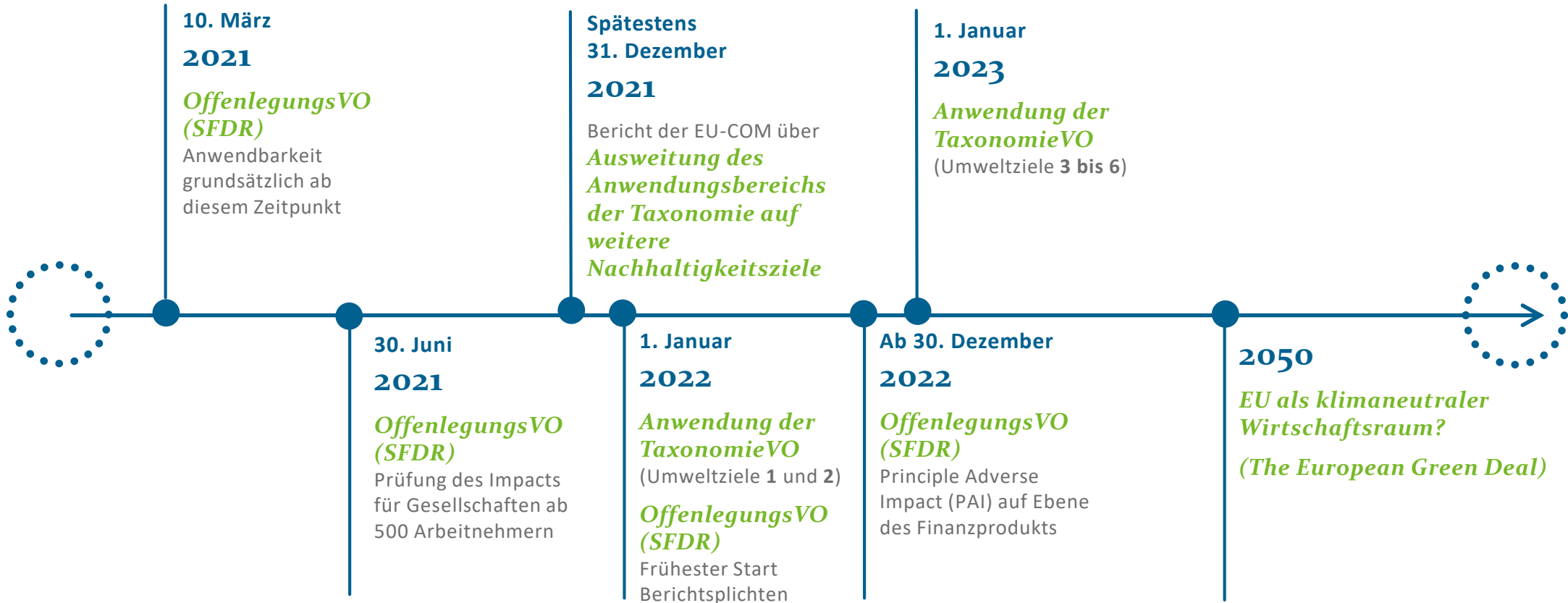
- / **„Nachhaltige Investitionen“** anstreben durch Festlegung **ökologischer** und/oder **sozialer Anlageziele** (Art. 2 Nr. 17 SFDR)
- / Beitrag zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele mit Hilfe von **Nachhaltigkeitsindikatoren messen**
- / **„Do not significant harm“-Prinzip (DNSH)**
- / Nur Unternehmen **mit guter Governance**

### Artikel 6 SFDR zur Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken

## Sonstige Finanzprodukte

# Ausblick

## Weitere Offenlegungspflichten und Start der EU-Taxonomie ab 2022



---

**Wissen entscheidet.**



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

EU-Offenlegungsverordnung – Was steht an?

*Sandra Reitz*

**Helaba** *Invest*

# Ihre Ansprechpartner

## Helaba Invest

### **Helaba Invest**

Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Junghofstraße 24  
60311 Frankfurt  
[www.helaba-invest.de](http://www.helaba-invest.de)  
069 29970 0

### **Sandra Reitz**

Nachhaltigkeits-  
Beauftragte



069 29970 465  
[sandra.reitz@helaba-invest.de](mailto:sandra.reitz@helaba-invest.de)



# Rechtliche Hinweise

## Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörige mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Aufgrund ihrer Zusammensetzung können folgende Sondervermögen eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein: HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds, HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds, HI-Alternative Risk Premia-Fonds, HI-Corporate Bonds 1-Fonds, HI-Corporate Bonds 2-Fonds, HI-DIVA 2022 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds, HI-DividendenPlus-Fonds, HI-DividendenPlus Europa-Fonds, HI-EM Credits Short Term-Fonds, HI-EM Credits Quality Select-Fonds, HI-High Yield-Fonds, HI-Renten Emerging Markets-Fonds, HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, HI-Renten Euro-Fonds, HI-Multi Credit Short Term-Fonds.

Ausführliche produktspezifische Informationen sowie Hinweise zu Chancen und Risiken für die ggf. in diesem Dokument genannten OGAW-Fonds können den aktuellen Verkaufsprospekten, den wesentlichen Anlageinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden. Diese sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest oder auf der Homepage [www.helaba-invest.de](http://www.helaba-invest.de) zu erhalten und bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf bzw. Verkauf von OGAW-Fonds.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik zur Wertentwicklung entspricht der BVI-Methode (netto).

Die Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen des Portfoliomanagements zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Marktänderungen und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Diese Publikation enthält lizenzpflichtige Indizes oder Indexdaten. In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber und/oder Indexanbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes bzw. der den Indizes zugrundeliegenden Daten, (ii) die Indizes und die den Indizes zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers bzw. Indexanbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.