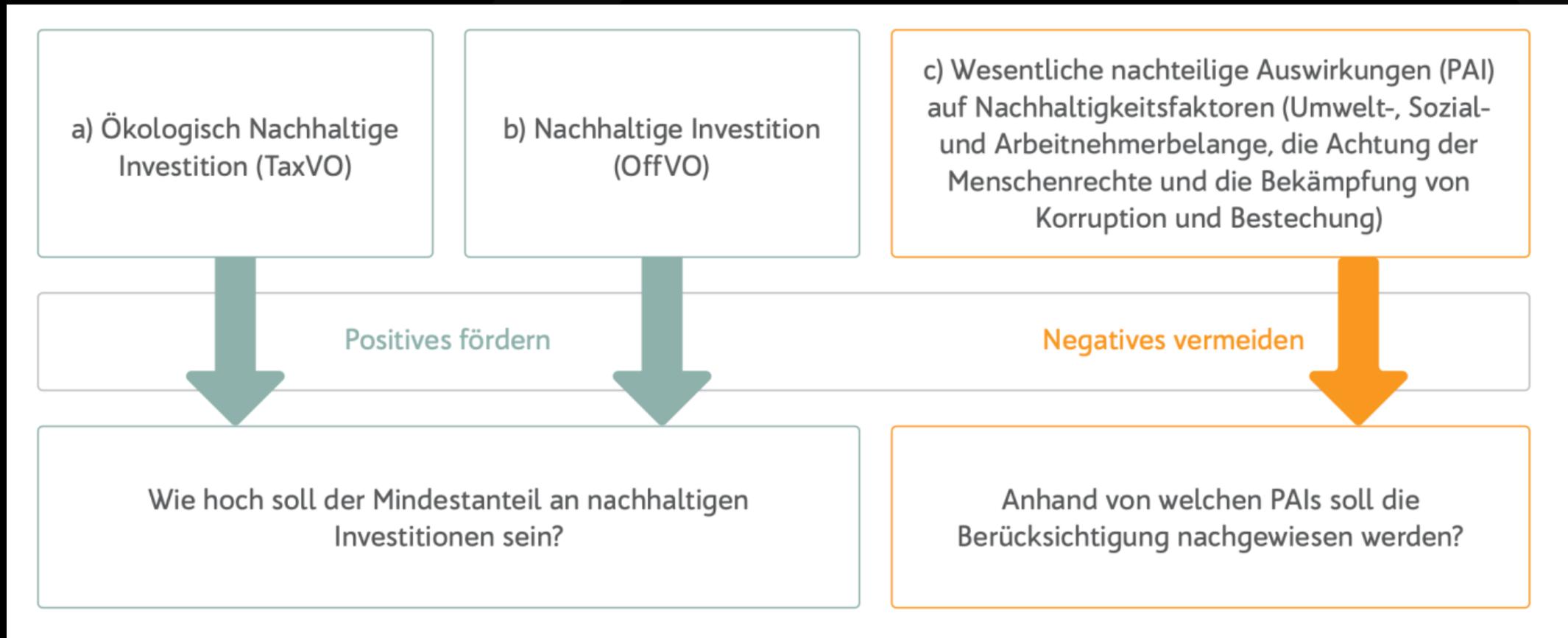
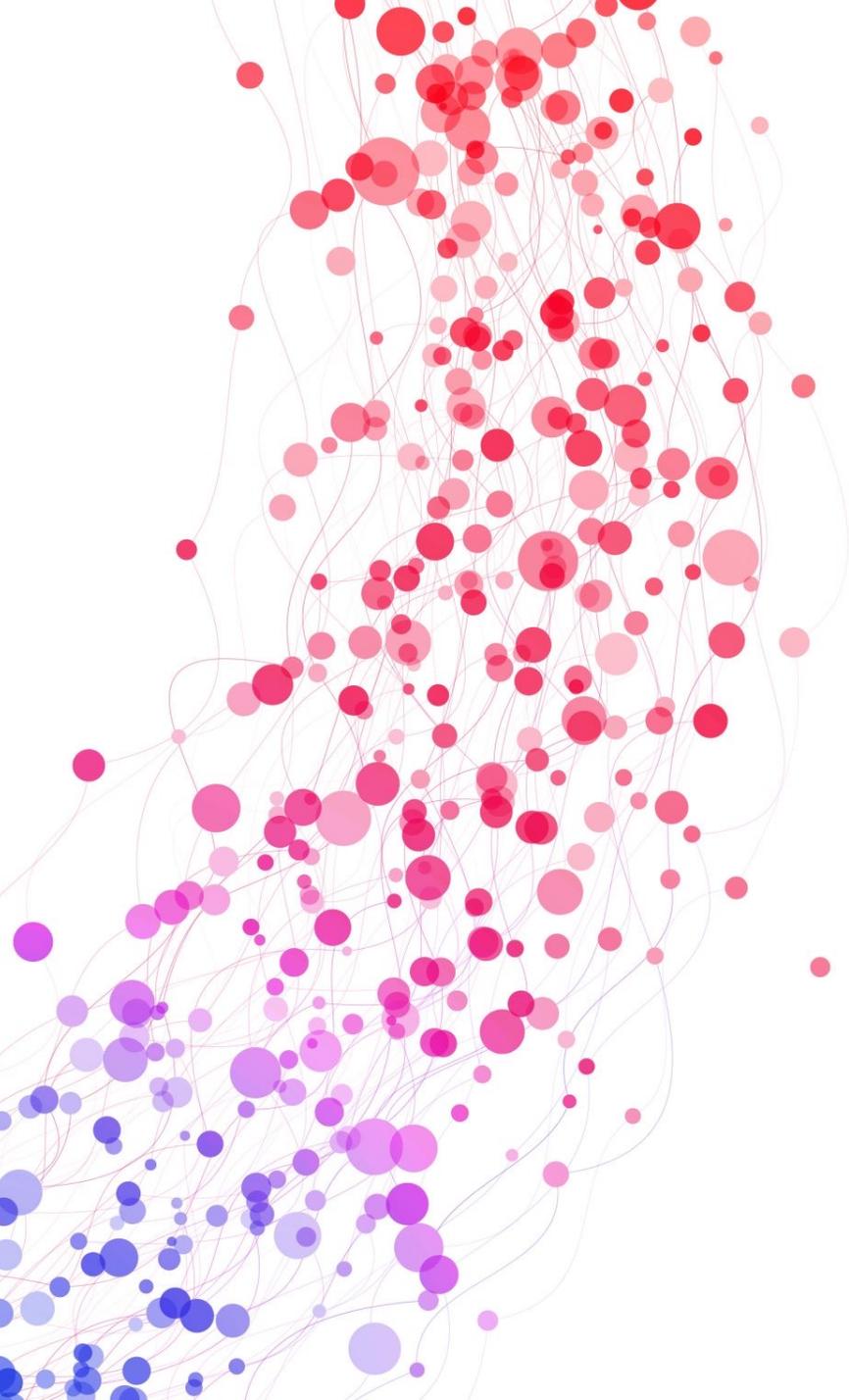




**Studie:
Abfrage Nachhaltigkeits-
präferenzen in der Anlageberatung**

NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN NACH MIFID II





ZIELE

- Herausforderungen im Umgang mit der Nachhaltigkeits-Präferenzabfrage identifizieren
- Lösungsansätze erarbeiten
- Erste Erfahrungsberichte vom Markt darlegen
- Etwaige Probleme mit der Datenbereitstellung untersuchen
- Basis der Arbeit ist umfangreiche empirische Untersuchung von tausenden Fonds → Überblick über die drei Kategorien der NH-Präferenzabfrage
- Zentrale Fragestellung: Wie stark reduziert sich das zur Verfügung stehende Fondsuniversum durch die Angabe etwaiger Nachhaltigkeits-Präferenzen?

HERAUSFORDERUNGEN UND PROBLEME IN DER PRAXIS



HOHER GRAD AN
KOMPLEXITÄT



GERINGE AUS- UND
WEITERBILDUNG DER BERATER



MANGELHAFTE
DATENVERFÜGBARKEIT

STUDIENAUFBAU

Fonds, Datenquelle, Kategorisierung SFDR

Aufbau der Studie

Fondsuniversum

→ 8.086 Fonds

- Aktienfonds (3.331)
- Anleihenfonds (2.840)
- Mischfonds (858)
- Andere Fonds (1.057)

→ Vertriebszulassung in Österreich

Datenquellen

→ Mountain-View

Analyse-Stichtag

→ 7. Dezember 2022

KEY LEARNINGS

Studienergebnisse



TO KNOW ...

#1 Key-Learning 1: Knapp die Hälfte aller Fonds als nachhaltig deklariert!

- ✓ 40% davon Artikel 8 (hellgrün) und 5% Artikel 9 (dunkelgrün)

#2 Key-Learning 2: Nur 3% weisen taxonomie-konforme Investments auf!

- ✓ Mehrheit der Fonds zwischen 0,01% und 10% Taxonomie-Anteil
- ✓ Nur 17 Fonds von über 8.000 weisen einen Mindestanteil von mehr als 10% auf

#3 Key-Learning 3: 26% haben nachhaltige Investitionen nach SFDR

- ✓ Auch hier nimmt der Anteil der Fonds mit einem Mindestanteil von mehr als 10% ab
- ✓ 360 Fonds über einem Mindestanteil von 50% → das sind 4,45% aller Fonds

#4 Key-Learning 4 >50% aller Fonds berücksichtigen PAIs

#5 Key-Learning 5: Aktienfonds weisen bessere Ergebnisse auf als Anleihenfonds

- ✓ Das betrifft alle drei Kategorien der Nachhaltigkeitspräferenzabfrage (Taxonomie, SFDR, PAIs)
- ✓ Ursachen: Bestimmte Anleihensegmente, wie Staatsanleihen, können per Definition keine Anteile an taxonomie-konformen oder nachhaltigen Investitionen aufweisen.

#6 Key-Learning 6: Art. 9 Fonds weisen in allen 3 Kategorien die besten Ergebnisse auf

- ✓ Laut Vorgaben sollten ihre Gelder fast zur Gänze in nachhaltige Investitionen veranlagt werden
- ✓ Wird in der Praxis bei weitem nicht erreicht

FAST 50% ALS NACHHALTIG
DEKLARIERT!

Key Learning #1

Einstufung der Fonds nach SFDR

Einstufung Fonds (Nicht-Nachhaltig, Art. 8, Art. 9)

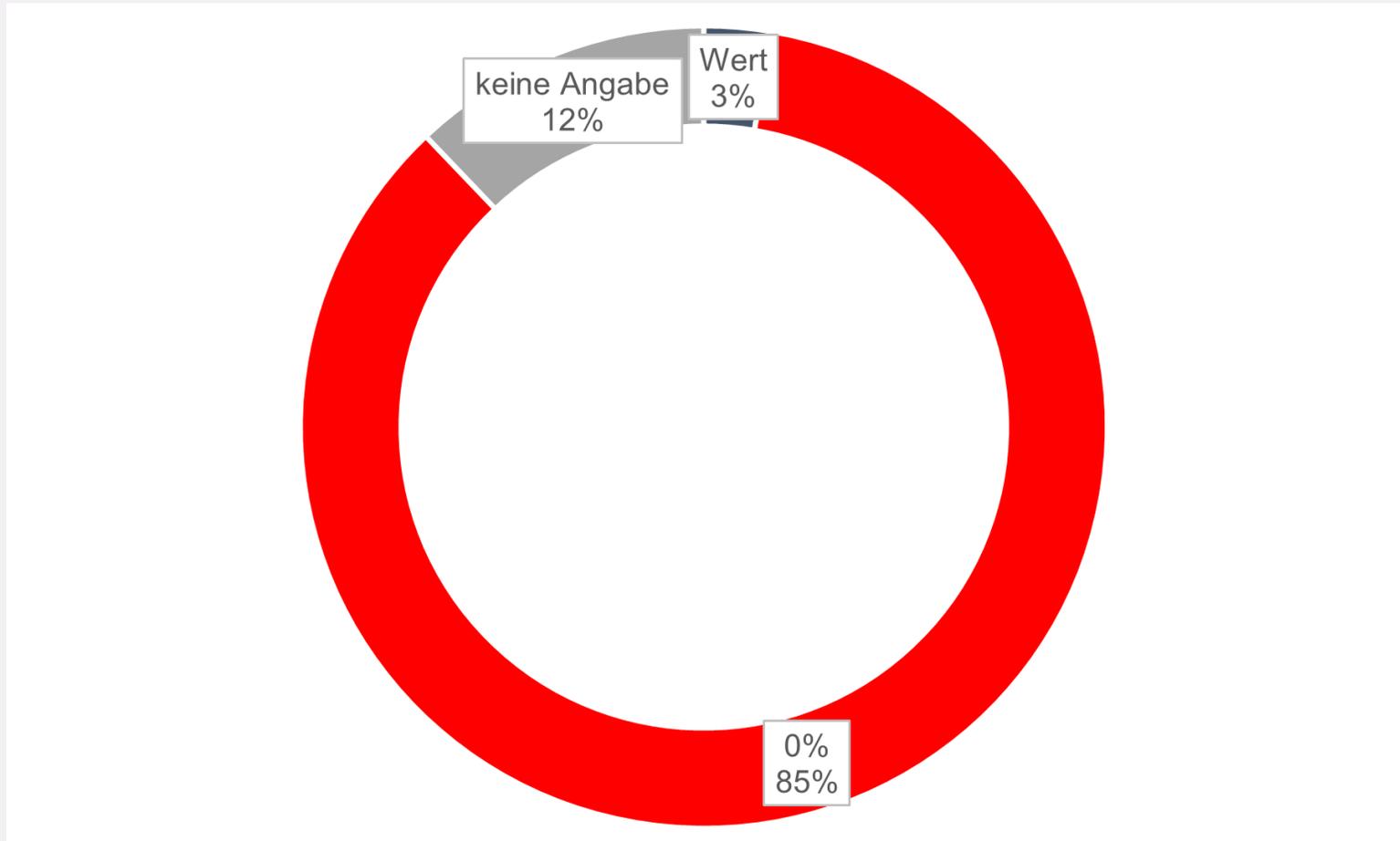


Universum: 8.086 Fonds

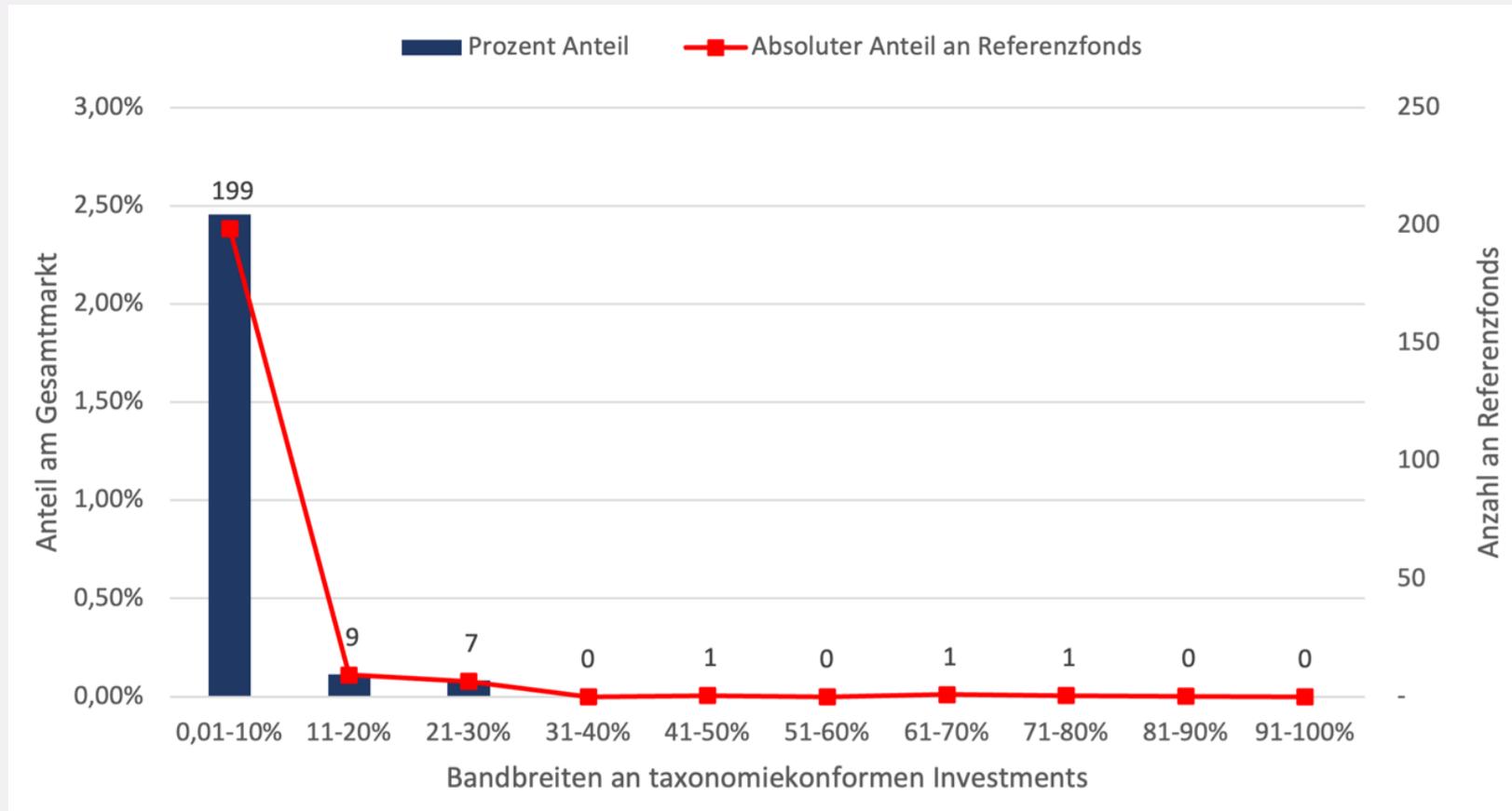
NUR 3% WEISEN
TAXONOMIEKONFORME
INVESTMENTS AUF!

Key Learning #2

Taxonomiekonforme Investments



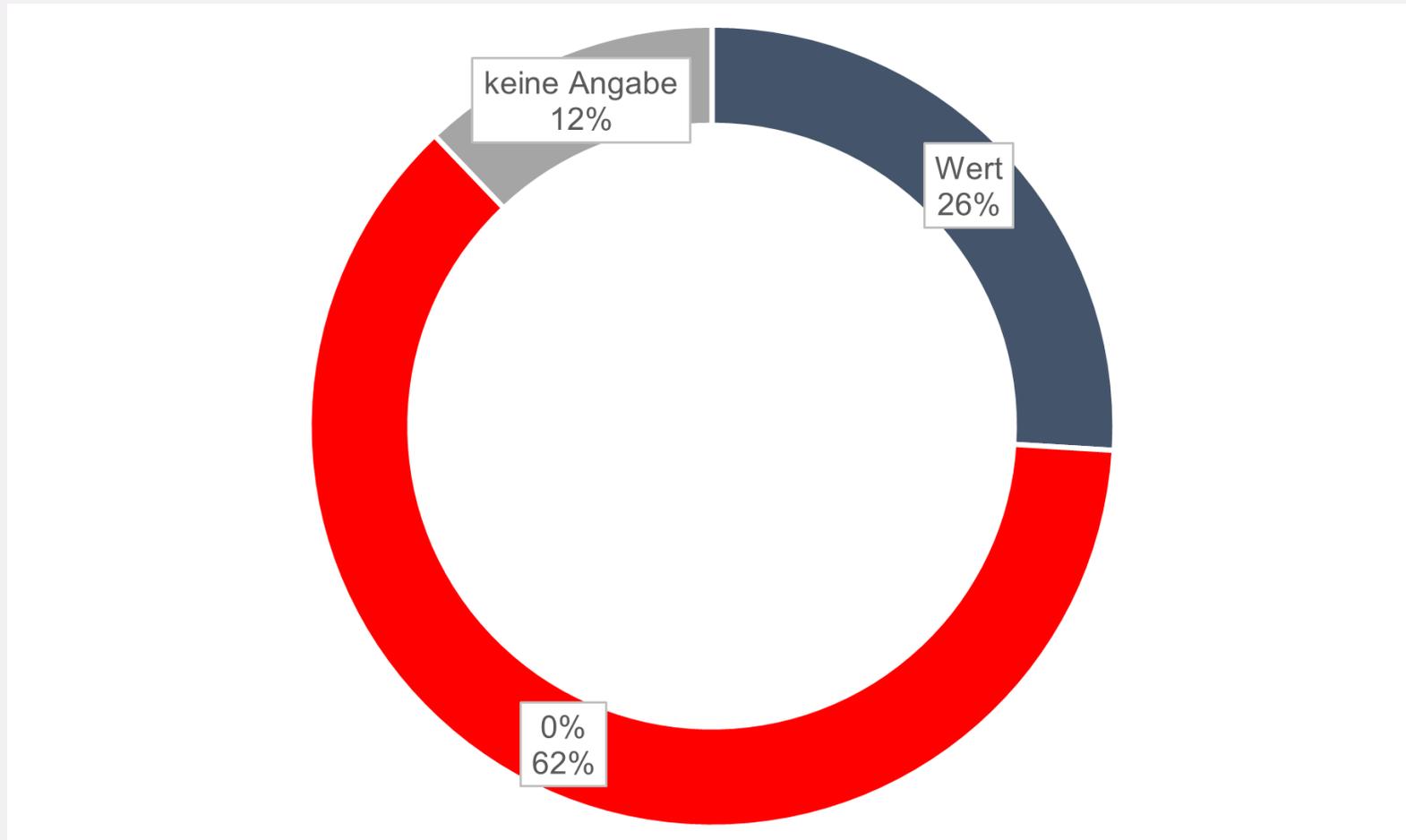
Was heißt taxonomiekonform?



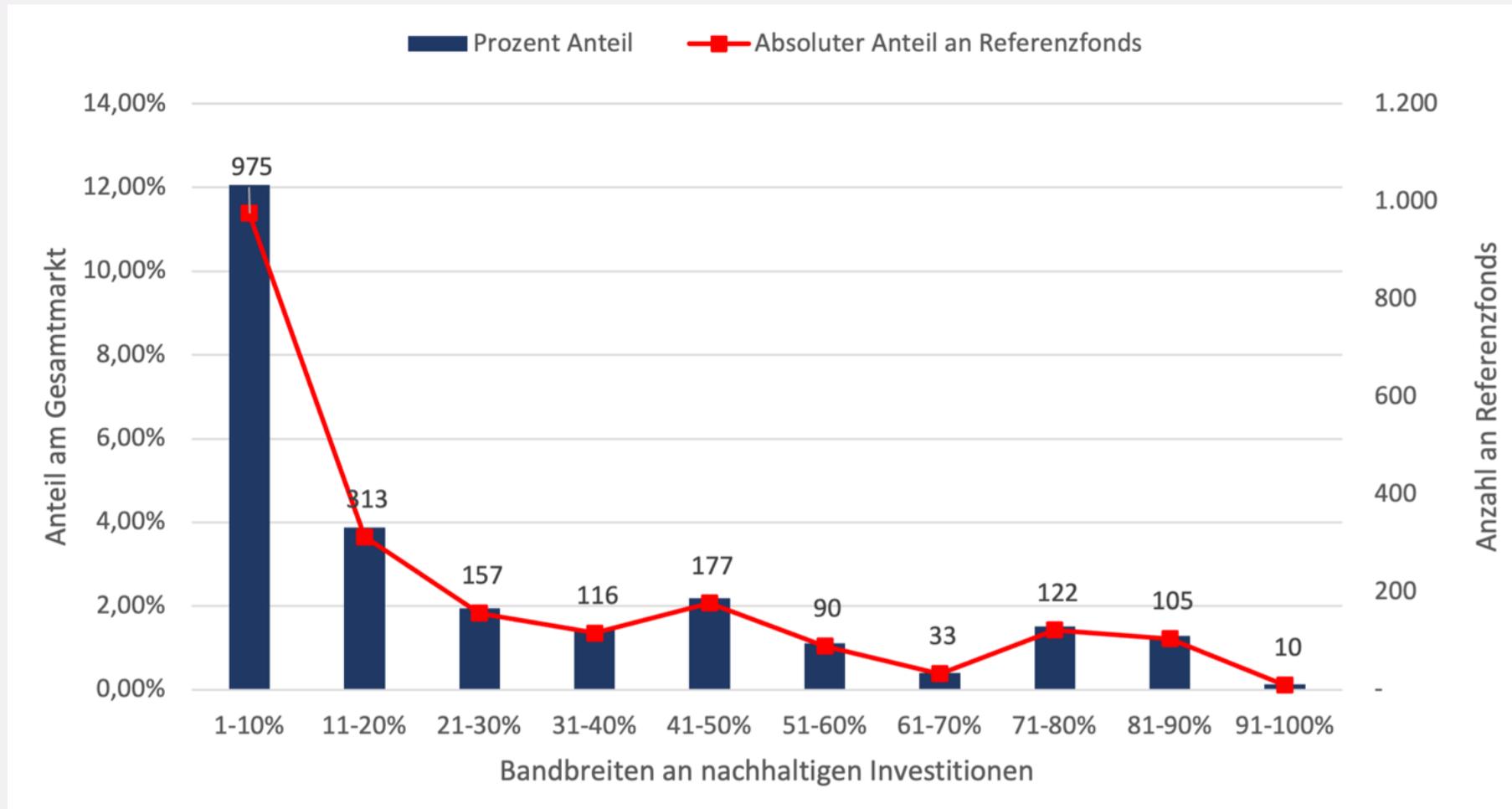
26% HABEN NACHHALTIGE
INVESTITIONEN NACH SFDR

Key Learning #3

Nachhaltiger Investments nach SFDR



Mindestanteil SFDR

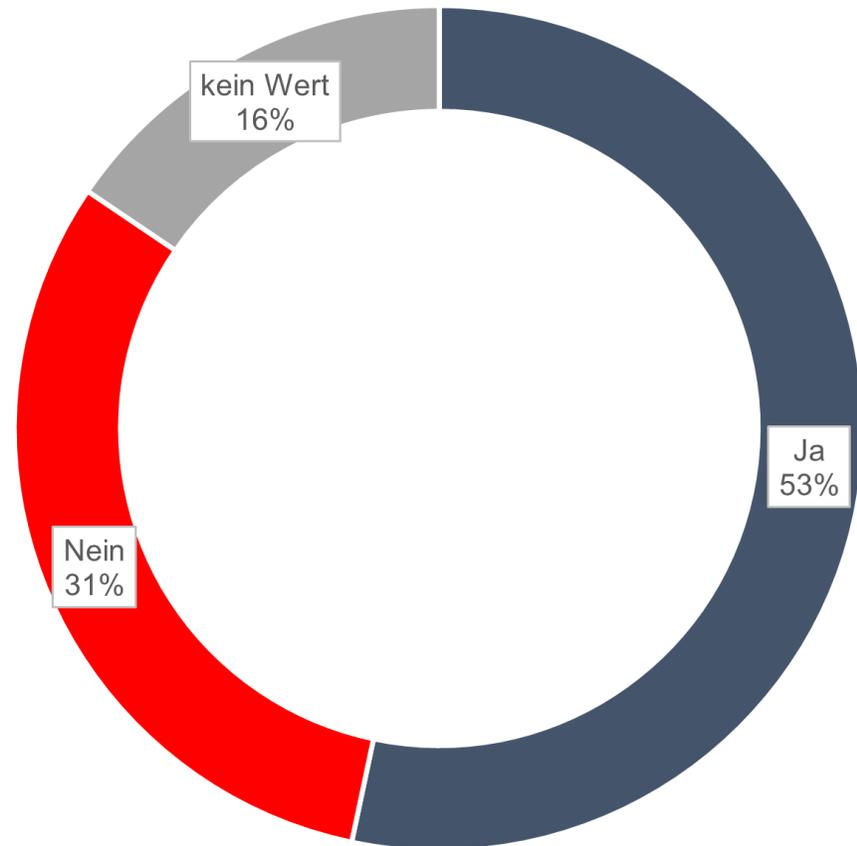


Quelle: Eigene Darstellung

>50% BERÜCKSICHTIGEN DIE
WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN
AUSWIRKUNGEN AUF NH-FAKTOREN

Key Learning #4

Berücksichtigung der PAIs



KEY-FACTS STUDIENERGEBNISSE

Zusammenfassung

Studienergebnisse: NH-Präferenzabfrage

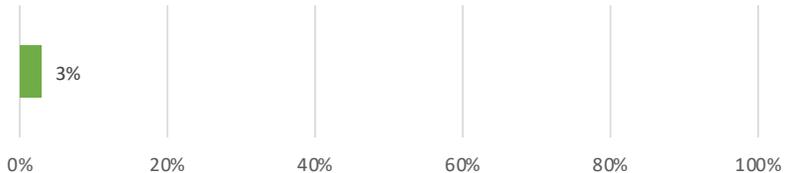
Universum: 8.086 Fonds

Einstufung Fonds (Nicht-Nachhaltig, Art. 8, Art. 9)



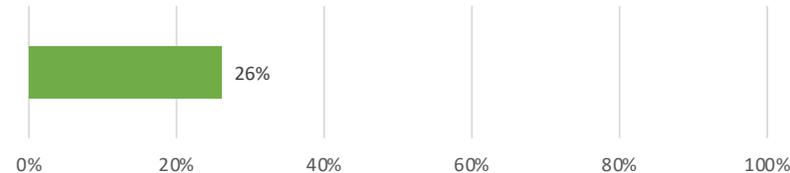
„Nachhaltige“ Fonds mit Werten > 0

Anzahl Nachhaltiger Fonds: Taxonomie



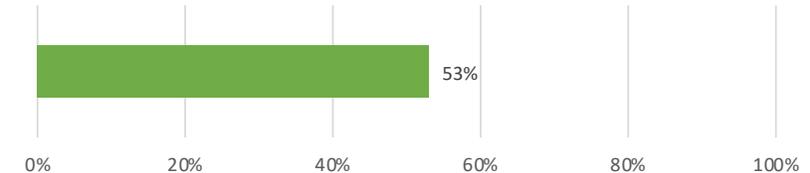
👉 17 Fonds > 10%
→ das sind 0,21% aller Fonds

Anzahl Nachhaltiger Fonds: SFDR



👉 360 Fonds > 10% Mindestanteil
→ das sind 4,45% aller Fonds

Anzahl Nachhaltiger Fonds: PAIs

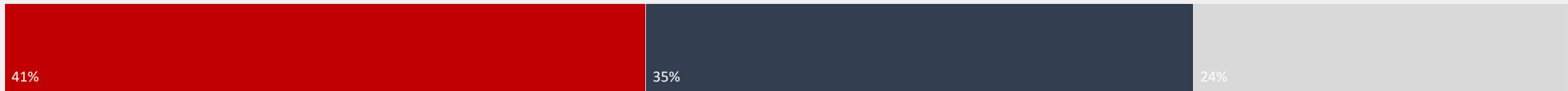


👉 Mehr als die Hälfte aller Fonds berücksichtigen wichtigste nachteiligen Auswirkungen

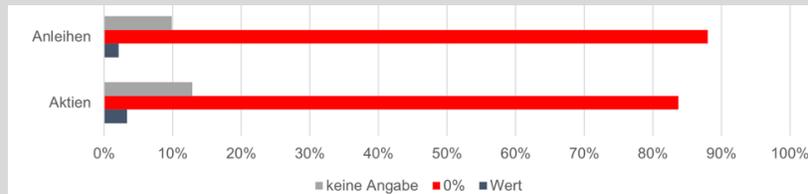
Studienergebnisse: Aktien vs. Anleihen

Universum: 8.086 Fonds

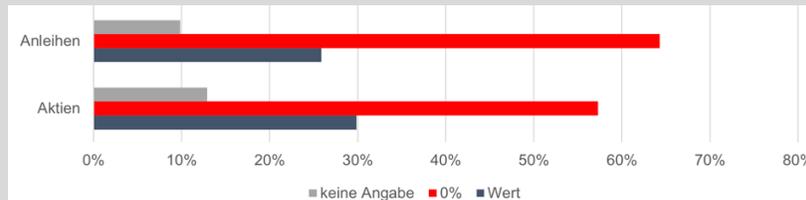
Nach Asset-Allocation (Aktien, Anleihen, Rest)



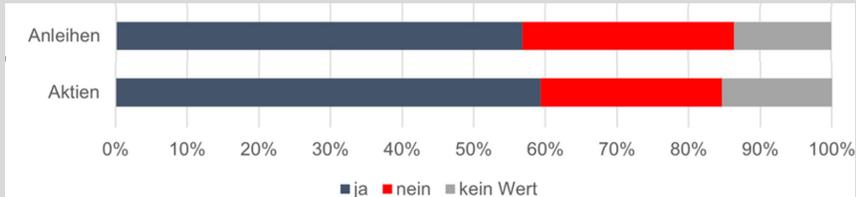
Taxonomiekonforme Investments



Nachhaltige Investitionen



PAIs



- 👉 Aktienfonds weisen in allen drei Kategorien bessere Ergebnisse auf!
- 👉 Bestimmte Anleihensegmente, wie z.B. Staatsanleihen, haben per Definition keine Anteile an taxonomie-konformen oder nachhaltigen Investitionen.



Günther Herndlhofer

Kevin Windisch

Daniel Kupfner

Josef Obergantschnig

Reinhard Friesenbichler

Studienautoren



Kontakt Daten für Rückfragen

Dr. Josef Obergantschnig

Präsident ETHICO

+43 664 220 56 42

obergantschnig@obergantschnig.at

DISCLAIMER

- **Urheberrechtshinweis**

- Die Texte auf dieser Präsentation sowie die Gestaltung der Seiten sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte, insbesondere das Recht der Vervielfältigung und der Verbreitung sowie der Übersetzung sind vorbehalten. Kein Teil dieser Präsentation darf in irgendeiner Form in welchem Verfahren auch immer ohne schriftliche Genehmigung der Obergantschnig Financial Strategies GmbH reproduziert oder unter Verwendung elektronischer Systeme gespeichert, bearbeitet, vervielfältigt, verbreitet oder sonst genutzt werden. Die Verwendung zum persönlichen, privaten und nicht-kommerziellen Gebrauch ist jedoch gestattet.

- **Haftungsausschluss**

- Die in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen wurden sorgfältig überprüft. Jedoch kann keine Haftung dafür übernommen werden, dass alle Angaben zu jeder Zeit vollständig, richtig und in letzter Aktualität dargestellt sind.
- Soweit in den Texten geschlechtsspezifische Bezeichnungen verwendet werden, betreffen diese Frauen und Männer gleichermaßen.