

## Vorvertragliche Informationen

zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in der Anlageberatung und bei Investitionsentscheidungen im Rahmen der Vermögensverwaltung

08. August 2024

PRIVATE BANKING



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**

Die Bank  
für eine Welt  
im Wandel

# Anlageberatung

BNP Paribas Wealth Management – Private Banking berücksichtigt als Finanzberater so weit wie möglich Nachhaltigkeitsrisiken bei der Empfehlung von Finanzinstrumenten an ihre Kunden.

Das Eintreten eines Ereignisses in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (ESG) kann sich negativ auf den Wert einer Anlage auswirken, und kann Emittenten von Finanzinstrumenten auf verschiedene Weise beeinflussen bspw. durch einen Ertragsrückgang, eine Kostensteigerung, eine Beeinträchtigung oder Wertminderung des Vermögenswertes, eine Erhöhung der Kapitalkosten, Geldbußen sowie aufsichtsrechtliche Risiken. Ein solches Ereignis kann daher zu einer Änderung der Portfoliostrategie führen, beispielsweise durch den Ausschluss bestimmter Emittenten.

Ein langfristiger Anstieg dieser Nachhaltigkeitsrisiken mit tatsächlich oder potenziell negativen Auswirkungen auf Finanzinstrumente ist insbesondere aufgrund des Klimawandels und einer daraus resultierenden Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft zu erwarten. Daher berücksichtigt BNP Paribas Wealth Management, zusätzlich zu der herkömmlichen Risiko/Rendite Analyse, „outside-in“ Nachhaltigkeitsrisiken. Hierbei handelt es sich um ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Der Grad der Nachhaltigkeitsrisiken wird mit Hilfe der Kleeblatt-Methodik (siehe Punkt 2.) dargestellt.

Für Einzeltitel (Aktien und Anleihen) des BNP Paribas Wealth Management Universums wird die Analyse der „outside-in“ Risiken durch BNP Paribas Asset Management durchgeführt und in das Kleeblatt-Rating übersetzt. Für Fonds und ETFs von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften inklusive der hauseigenen BNP Paribas Tochtergesellschaften obliegt die Prüfung von Nachhaltigkeitsrisiken und Übersetzung in das Kleeblatt-Rating, den Analysten von BNP Paribas Wealth Management. Auch hier werden u. a. die „outside-in“ Risiken berücksichtigt, und die Sektorrichtlinien der anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften analysiert. Je niedriger das Kleeblatt-Rating, desto höher sind die potenziellen Nachhaltigkeitsrisiken. BNP Paribas Wealth Management – Private Banking nutzt das Kleeblatt-Rating, um potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken in der Beratung zu identifizieren.

BNP Paribas Asset Management erstellt mit Hilfe einer eigenen Responsible Business Conduct Policy (Richtlinie für Verantwortungsvolles Investieren) eine Ausschlussliste für Aktien und Anleihen. BNP Paribas Wealth Management nutzt diese Ausschlussliste, um potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken in der Einzeltitelberatung zu identifizieren.

## Die Kleeblatt-Methodik von BNP Paribas Wealth Management

Die Kleeblatt-Methodik wird im Anlageuniversum empfohlener Finanzinstrumente angewandt. Hierbei wird ein Rating auf einer Skala von 0 bis 10 ausgewiesen, welches es BNP Paribas Wealth Management – Private Banking ermöglicht, so weit wie möglich Nachhaltigkeitsrisiken zu identifizieren und diese Risiken bei der Beratung von Kunden zu berücksichtigen.

Je niedriger das Kleeblatt-Rating, desto höher sind die potenziellen Nachhaltigkeitsrisiken. Mit diesem Rating kann BNP Paribas Wealth Management – Private Banking als Finanzberater, Finanzinstrumente identifizieren, bei denen im Falle eines Ereignisses in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (ESG) tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf den Wert dieser Anlagen eintreten könnten.

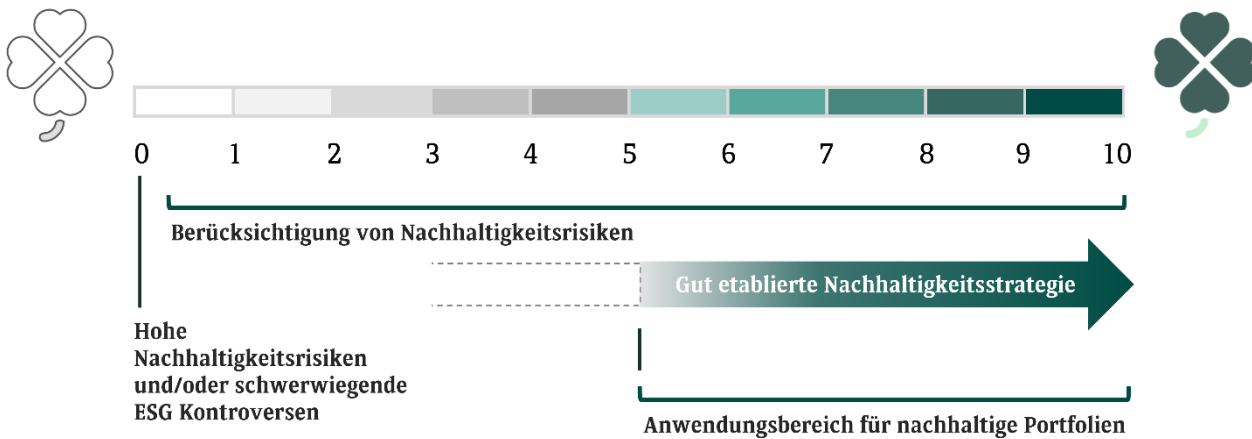


Abbildung 1: Nachhaltigkeitskala der BNP Paribas "Clover Rating"

BNP Paribas Wealth Management ist der Ansicht, dass nicht gemanagte oder begrenzt berücksichtigte Nachhaltigkeitsrisiken die Rendite von Finanzprodukten beeinflussen können. Deshalb werden Nachhaltigkeitsrisiken in den eigenen Beratungs-, Investitions- und Finanzierungsdienstleistungen berücksichtigt.

Finanzinstrumente mit einem hohen Nachhaltigkeitsrisiko können Kunden empfohlen werden, wenn dieses Risiko den weiteren Anlagezielen, dem Anlegerprofil oder dem Diversifizierungsbedarf des Kunden entspricht.

Stand: 08/2024 WM.100.001\_300

# Vermögensverwaltung

Ein Nachhaltigkeitsrisiko ist ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt BNP Paribas Wealth Management – Private Banking Germany Nachhaltigkeitsrisiken. Dies geschieht unter anderem durch den Ausschluss bestimmter Aktivitäten (siehe Finanzierungs- und Investitionsrichtlinien, den sogenannten „sector policies“).

Zudem strebt BNP Paribas Wealth Management – Private Banking Germany für sein gesamtes Angebot an Produkten und Dienstleistungen, unabhängig von der Nachhaltigkeit des Finanzprodukts, ein Nachhaltigkeitsrating seines Anlageuniversums mittels einer eigens entwickelten Methodik an. Dieses Vorgehen ermöglicht BNP Paribas Wealth Management – Private Banking Germany, als Finanzmarktteilnehmer die Risiken seiner Finanzanlagen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu beurteilen. Werden die Nachhaltigkeitsrisiken dieser Finanzprodukte nicht bei der Anlageentscheidung berücksichtigt, können sie die Rendite negativ beeinflussen.

Sollte beispielsweise ein Risikoereignis in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung eintreten, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben. Ein solches Ereignis kann zu einer Neuausrichtung der Portfoliostrategie, einschließlich des Ausschlusses von Wertpapieren bestimmter Emittenten, führen. Die Auswirkungen möglicher Nachhaltigkeitsrisiken können die Emittenten von Wertpapieren auf unterschiedliche Art und Weise betreffen. Dazu können 1) geringere Einnahmen; 2) höhere Kosten; 3) Beschädigung oder Wertminderung des Vermögenswertes; 4) höhere Kapitalkosten; und 5) Geldbußen oder regulatorische Risiken zählen. Langfristig ist davon auszugehen, dass Nachhaltigkeitsrisiken und Entwicklungen wie der Klimawandel die Rendite von Finanzprodukten zunehmend beeinflussen werden.

BNP Paribas Wealth Management bezieht die Bewertung dieser Risiken in seinen Produktauswahlprozess, neben der herkömmlichen Analyse von Rendite und Risiko, ein. Bei gleichwertigem Rendite-Risiko-Profil werden Produkte mit dem jeweils höheren Nachhaltigkeitsrating bevorzugt.

Die Nachhaltigkeitsrisiken werden beim Auswahlprozess der Wertpapiere in den jeweiligen Mandaten berücksichtigt. Die Portfoliomanager stützen sich dabei auf das Nachhaltigkeitsrating von BNP Paribas Wealth Management für jede Anlageklasse (0 bis 10 Kleblätter), das die jeweiligen Besonderheiten der Finanzinstrumente und Emittenten berücksichtigt.

Beim Management der Vermögensverwaltungsmandate werden vorrangig Finanzinstrumente mit mindestens einem Kleeblatt ausgewählt.

Dieses Finanzprodukt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Da bei Dritt-Fonds und -ETFs, die gemäß der Offenlegungsverordnung nach Artikel 6 eingestuft sind, ESG-Daten entweder vollständig oder teilweise nicht vorliegen, kann eine Berücksichtigung für dieses Finanzprodukt nicht vollumfänglich sichergestellt werden.

Zudem möchten wir Sie darauf hinweisen, dass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen und dieses Finanzprodukt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt.

## Versionshistorie

**Version 1 erstmals veröffentlicht am 10.03.2021**

**Version 2 erstmals veröffentlicht am 01.08.2023**

**Version 3 erstmals veröffentlicht am 08.08.2024**

<https://group.bnpparibas/en/financing-investment-policies>