

Herzlich willkommen zum Vortrag „Überblick über die
Verordnung (EU) 2019/2088“

Überblick über die Verordnung (EU) 2019/2088

Jaga Gänßler, WA 41
Eike Björn Weidner, WA 41

Agenda

Abkürzungen

Verordnung (EU) 2019/2088 = „*OffenlegungsVO*“

Verordnung (EU) 2020/852 = „*TaxonomieVO*“

Regulatory Technical Standards zur OffenlegungsVO vom 02. Februar 2021 = „*RTS*“

I. Einführung

II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten

III. Produktbezogene Offenlegungspflichten

IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852

V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Einleitung

2015 | „Agenda 2030“ der Generalversammlung der Vereinten Nationen

2016 | „Übereinkommen von Paris“ der
Vereinten Nationen

2016 | „Auf dem Weg in eine nachhaltige
Zukunft“ der Europäischen Kommission

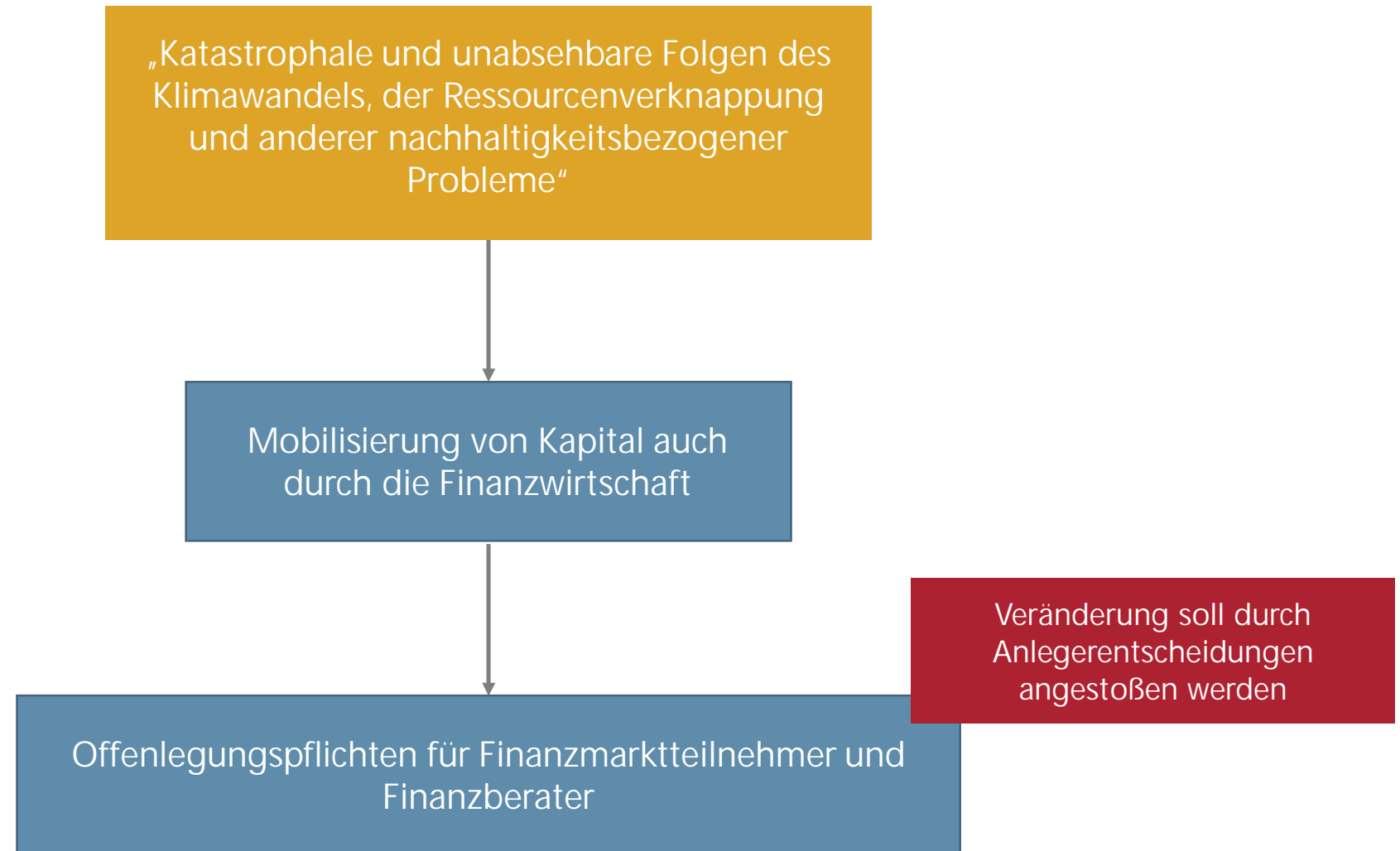
27. November 2019 | OffenlegungsVO

18. Juni 2020 | TaxonomieVO

Quelle
Erwägungsgründe (1) bis (3) der
OffenlegungsVO

Quelle
Erwägungsgründe (2) und (3) der
TaxonomieVO

Einleitung



Quelle
Erwägungsgrund (8) der
OffenlegungsVO

Einleitung

„Finanzmarktteilnehmer“ / „Finanzberater“

- AIFM
- OGAW-Verwaltungsgesellschaft
- Verwalter eines qualifizierten Risikokapitalfonds
- Verwalter eines qualifizierten Fonds für soziales Unternehmertum

unternehmensbezogen

„Finanzprodukt“

- AIF
- OGAW
- EuVECA
- EuSEF
- ELTIF

produktbezogen

OffenlegungsVO

Art. 2 OffenlegungsVO

Einleitung

Rechtsnorm	Inkrafttreten	Anwendbarkeit	Quelle
<i>OffenlegungsVO</i>	29. Dezember 2019	Ab 10. März 2021 (Grundsatz)	Art. 20 Abs. 1 u. 2 OffenlegungsVO
Art. 4 Abs. 6 u. 7 / Art. 8 Abs. 3 / Art. 9 Abs. 5 / Art. 10 Abs. 2 / Art. 11 Abs. 4 / Art. 13 Abs. 2	29. Dezember 2019	Ab 29. Dezember 2019	Art. 20 Abs. 3 lit. a) OffenlegungsVO
Art. 2a / Art. 8 Abs. 4 / Art. 9 Abs. 6 / Art. 11 Abs. 5	29. Dezember 2019	Ab 12. Juli 2020	Art. 20 Abs. 3 lit. b) OffenlegungsVO
Art. 11 Abs. 1 – 3	29. Dezember 2019	Ab 01. Januar 2022	Art. 20 Abs. 3 lit. d) OffenlegungsVO
<i>TaxonomieVO</i>	12. Juli 2020	Inkrafttreten (Grundsatz)	Art. 27 Abs. 1 Taxonomie VO
Art. 5 / Art. 6 / Art. 7	12. Juli 2020	Abstufung nach Umweltzielen des Art. 9 TaxonomieVO	
[...]	(29. Dezember 2019)	Ab 01. Januar 2022 „Klimaschutz“ / „Anpassung an den Klimawandel“	Art. 27 Abs. 2 TaxonomieVO
(Art. 8 Abs. 2a / Art. 9 Abs. 4a OffenlegungsVO)		Ab 01. Januar 2023 Umweltziele aus Art. 9 lit. c) bis f) der TaxonomieVO	(Art. 20 Abs. 3 lit. c) OffenlegungsVO)

Einleitung

Bedeutende Begriffe der OffenlegungsVO

Nachhaltige Investition

Art. 2 Nr. 17 OffenlegungsVO

Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die beiträgt zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels.

ODER

Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen.



- Keine erhebliche Beeinträchtigung von Umweltzielen oder sozialen Zielen.

UND

- Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung werden angewendet.

Einleitung

Bedeutende Begriffe der OffenlegungsVO

Nachhaltigkeitsrisiko

Art. 2 Nr. 22 OffenlegungsVO

Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, [...] tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition [...].

Nachhaltigkeitsfaktoren

Art. 2 Nr. 24 OffenlegungsVO

Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

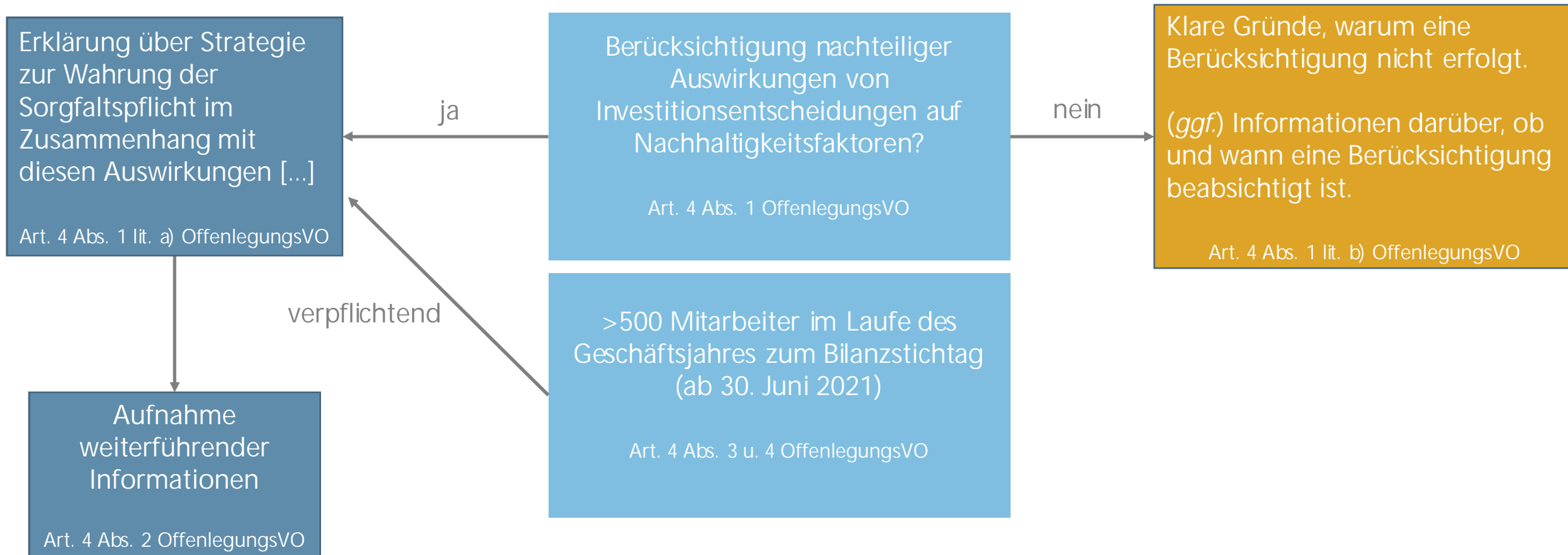
Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten

Offenlegungspflicht der OffenlegungsVO	Medium	Bezug	Inhalt
Art. 3	Internetseite	Nachhaltigkeits <u>risiken</u>	Veröffentlichung zu Strategien hinsichtlich der Einbeziehung in Investitionsentscheidungen
Art. 4	Internetseite	Nachhaltigkeits <u>faktoren</u>	Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen bei Investitionsentscheidungen („comply or explain“)
Art. 5	Internetseite	Nachhaltigkeits <u>risiken</u>	Einklang der Einbeziehung in Investitionsentscheidungen mit Vergütungspolitik

Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten



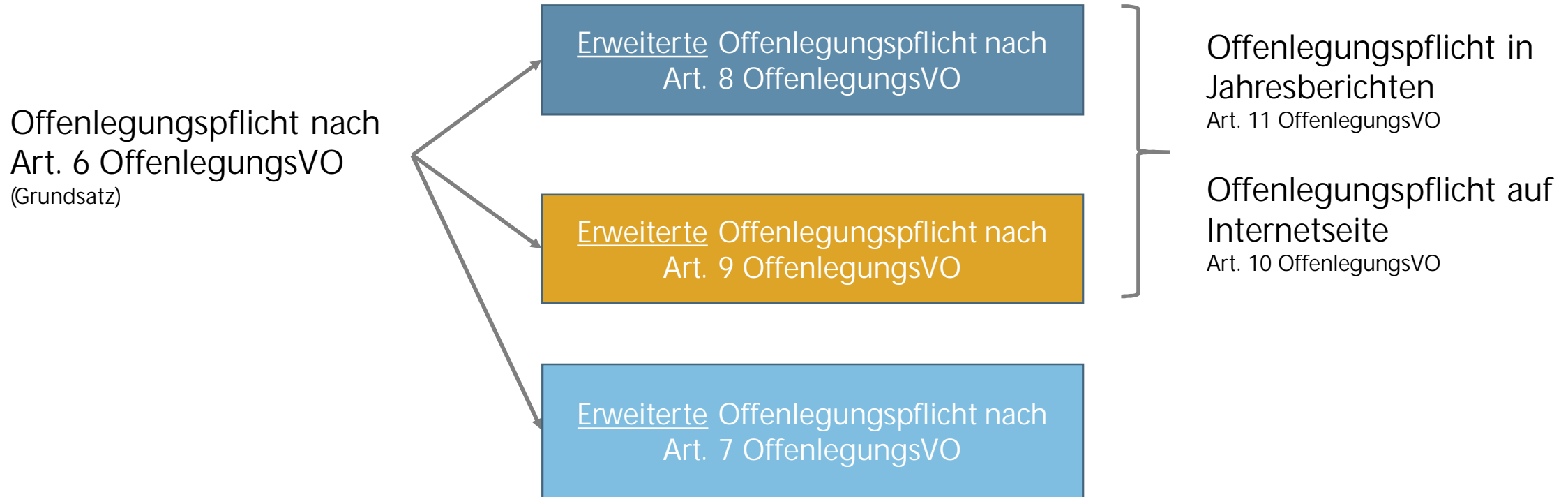
Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten

Offenlegungsverpflichtung nach OffenlegungsVO	Konkretisierung in RTS	Bemerkungen
Nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden berücksichtigt		
Art. 4 Abs. 1 lit. a) u. Abs. 2	Art. 4 bis 9 sowie Annex I	<ul style="list-style-type: none">▪ Veröffentlichung: 30. Juni jährlich;▪ Sprache: Amtssprache des Staates, in dem ein Vertrieb stattfindet;▪ Ort auf Internetseite: Art. 31 RTS.
Nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden nicht berücksichtigt		
Art. 4 Abs. 1 lit. b)	Art. 11	<ul style="list-style-type: none">▪ Veröffentlichung: 30. Juni jährlich;▪ Sprache: Amtssprache des Staates, in dem ein Vertrieb stattfindet;▪ Ort auf Internetseite: Art. 31 RTS.

Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Produktbezogene Offenlegungspflichten



Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 6 OffenlegungsVO

Investmentvermögen	Medium	Bezug	Inhalt	
Publikums-AIF	§ 165 KAGB	Nachhaltigkeits <u>risiken</u>	Einbeziehung in Investitionsentscheidungen / Beratungsentscheidungen	Bewertung zur Auswirkung auf die Rendite
Spezial-AIF	§ 307 KAGB			
OGAW	§ 165 KAGB			

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 6 OffenlegungsVO

- 1) Sind Erläuterungen zu den nachfolgenden Aspekten enthalten?
 - a) Art und Weise, wie Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen werden;
Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. a) OffenlegungsVO
 - b) Ergebnisse der Bewertung der zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Produkts.
Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. b) OffenlegungsVO
- 2) Sollten keine Erläuterungen nach 1) vorhanden sein:
Klare und knappe Begründung, warum Nachhaltigkeitsrisiken nicht als relevant erachtet werden.
Art. 6 Abs. 1 S. 2 OffenlegungsVO

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 7 OffenlegungsVO

Unternehmensbezogene
Offenlegungspflichten

Berücksichtigung nachteiliger
Auswirkungen von
Investitionsentscheidungen auf
Nachhaltigkeitsfaktoren

Art. 4 Abs. 1 lit. a) OffenlegungsVO

Erklärung zur Berücksichtigung
nachteiliger Auswirkungen von
Investitionsentscheidungen auf
Nachhaltigkeitsfaktoren verpflichtend

Art. 4 Abs. 3 u. 4 OffenlegungsVO

Produktbezogene
Offenlegungspflichten

Offenlegungsverpflichtung aus Art. 7
Abs. 1 OffenlegungsVO

Spätestens ab 30. Dezember
2022 anzuwenden

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 8 OffenlegungsVO

Investmentvermögen	Medium	Merkmale		Inhalt
Publikums-AIF	§ 165 KAGB	▪ Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale (oder einer Kombination)	Index	▪ Angaben: Vereinbarkeit des Index mit den beworbenen Merkmalen? ▪ Wo ist die Methode zur Berechnung des Index zu finden?
Spezial-AIF	§ 307 KAGB	▪ Zielunternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an	≠ Index	Angaben zur Erfüllung der Merkmale
OGAW	§ 165 KAGB			

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Produktvariante nach Art. 8
OffenlegungsVO

Anzuwendende Vorschriften der RTS

Bemerkungen

Produkt folgt keinem Index

Art. 13 – 18 + Annex II

- Informationen werden als Annex beigefügt;
 - Nachhaltige Investitionen möglich.
-

Produkt folgt einem Index

Art. 13 – 19 + Annex II

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 9 OffenlegungsVO

Investmentvermögen	Medium	Merkmal		Inhalt
Publikums-AIF	§ 165 KAGB	Anstreben einer nachhaltigen Investition	Index	<ul style="list-style-type: none"> Angabe: Wie ist der Index auf das angestrebte Ziel ausgerichtet? Erläuterungen: Warum und wie unterscheidet sich der Index von einem breiten Marktindex? Wo ist die Methode zur Berechnung des Index zu finden?
Spezial-AIF	§ 307 KAGB		≠ Index	Angaben dazu, wie das angestrebte Ziel zu erreichen ist.
OGAW	§ 165 KAGB		Reduzierung der CO ² -Emissionen	Siehe Art. 9 Abs. 3 u. 4 der OffenlegungsVO.

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Produktvariante nach Art. 9 OffenlegungsVO	Anzuwendende Vorschriften der RTS	Bemerkungen
Produkt folgt einem Index	Art. 20 – 26 + Annex III	
Produkt folgt <u>keinem</u> Index	Art. 20 – 25 + Annex III	Informationen werden als Annex beigefügt.
Produkt strebt Reduktion der CO ² - Emissionen an	Art. 20 – 27 + Annex III	

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 10 OffenlegungsVO

Produktbezogene Veröffentlichungen auf Internetseite

Produkt nach der OffenlegungsVO	Anzuwendende Vorschriften der RTS	Bemerkungen
Art. 8 OffenlegungsVO	Art. 31 - 44	<ul style="list-style-type: none">▪ Zu veröffentlichen dort, wo auch alle anderen Informationen zum Finanzprodukt veröffentlicht werden;▪ Deutlicher Hinweis notwendig, auf welches Finanzprodukt sich die Informationen beziehen.
Art. 9 OffenlegungsVO	Art. 31 u. 45 - 57	

Produktbezogene Offenlegungspflichten

Art. 11 OffenlegungsVO

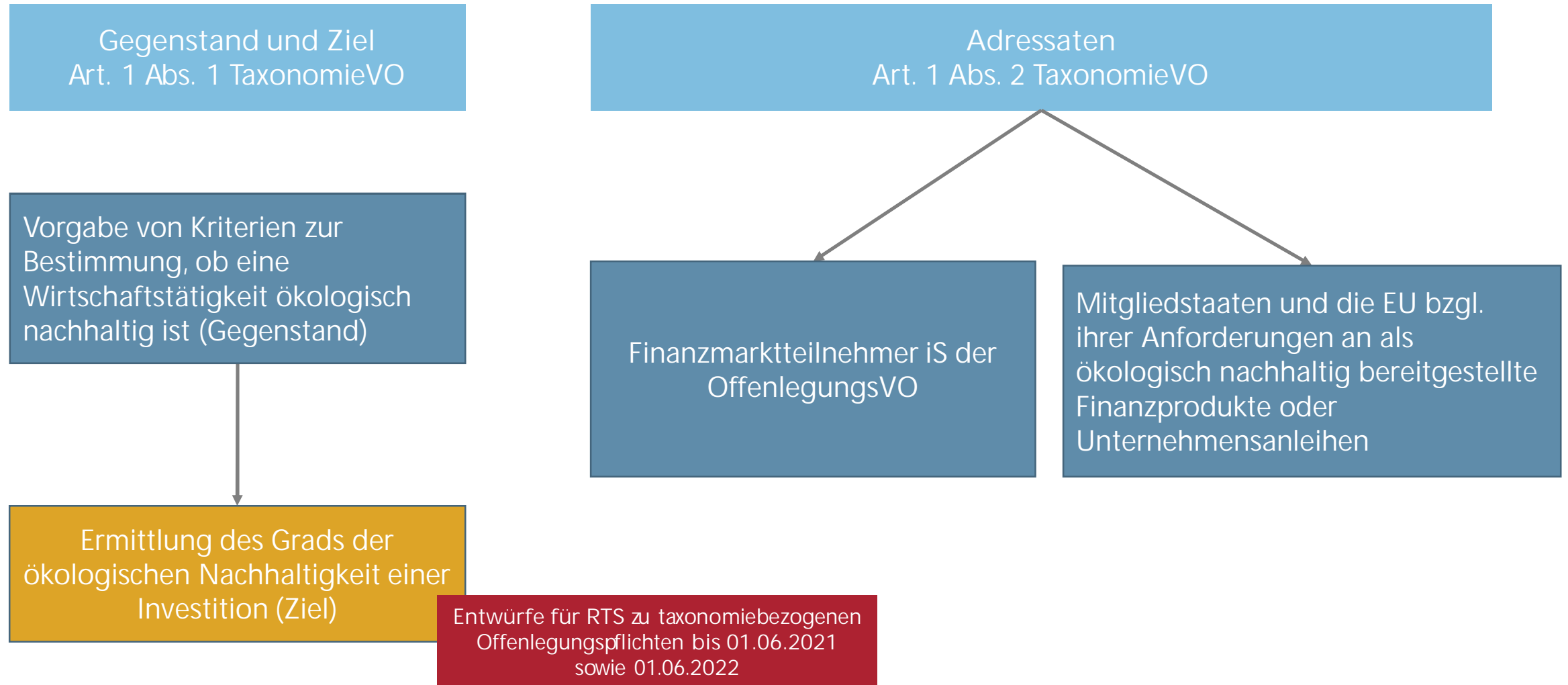
Produktbezogene Veröffentlichungen in regelmäßigen Berichten

Medium (für OGAW und AIF)	Produkt nach der OffenlegungsVO	Anzuwendende Vorschriften der RTS	Bemerkungen
Jahresbericht	Art. 8 OffenlegungsVO	Art. 58 – 63 + Annex IV	<ul style="list-style-type: none">▪ Informationen werden als Annex beigefügt;▪ Zukünftig: Historische Gegenüberstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Informationen notwendig;▪ RTS differenzieren auch danach, ob dem Produkt z.B. ein Index zugrunde liegt.
	Art. 9 OffenlegungsVO	Art. 64 – 70 + Annex V	

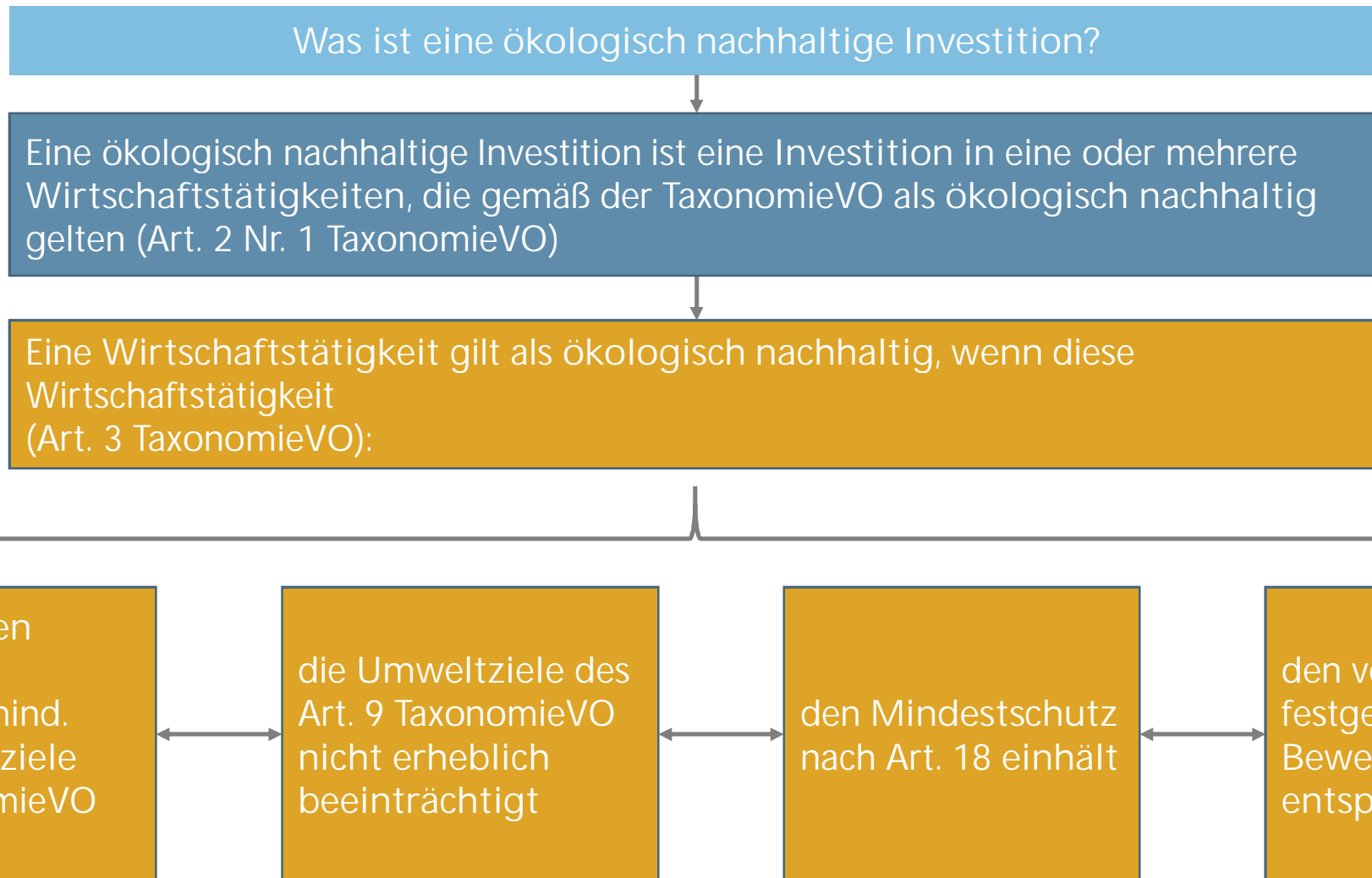
Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852 - Überblick

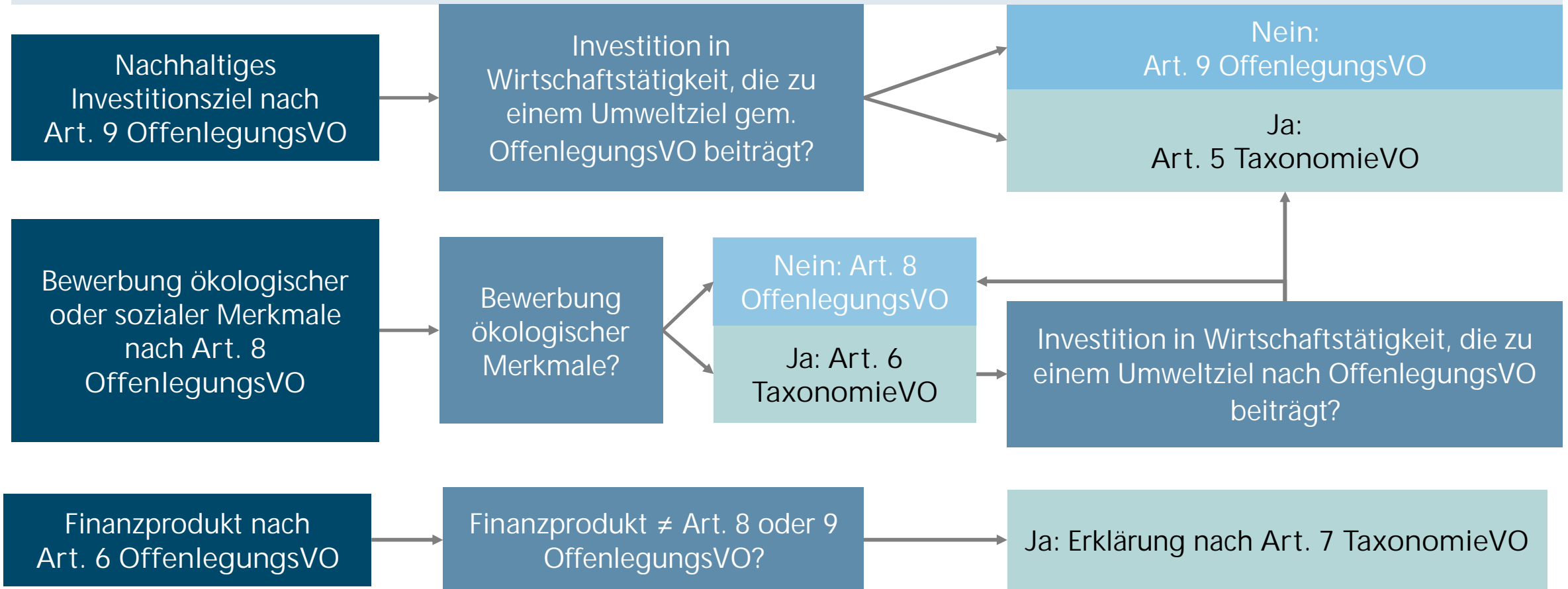


Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852 – Überblick



Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852

Wann ist die TaxonomieVO anzuwenden?



Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

„In Artikel 4, Abs. 3 und 4 der Offenlegungsverordnung wird eine 'Erklärung über Strategien zur Wahrung der Sorgfaltspflicht im Zusammenhang mit den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren' gefordert, die auf dem aktuellen Stand zu halten ist. Kann an dieser Stelle auf die jährliche nichtfinanzielle Berichterstattung verwiesen werden, die teilweise bereits Aspekte einer Strategie enthält und erweitert werden kann?“

Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

„Welche Anforderungen hat die BaFin genau an ein Produkt im Sinne von Artikel 8 der (EU) 2019/2088 VO?“

Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

„Ab wann müssen die ESG-Angaben in den Jahresberichten gemacht werden?
Schon für ein Geschäftsjahr, das am 31.12.2021 endet oder erst 2022?“

Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

„Muss die Prüfung der Einhaltung der Vorgaben zur Nachhaltigkeitstransparenz zwingend durch den Abschlussprüfer erfolgen oder kann hierzu auch ein anderer Wirtschaftsprüfer beauftragt werden?“

Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten

„Wie müssen die Anlagebedingungen von Art. 8 und Art. 9-Fonds gestaltet sein?“

Agenda

- I. Einführung
- II. Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten
- III. Produktbezogene Offenlegungspflichten
- IV. Exkurs: Verordnung (EU) 2020/852
- V. Vorstellung und Beantwortung ausgewählter Fragen der Interessentinnen und Interessenten
- VI. Verabschiedung / Möglichkeit für weitere Fragen

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

