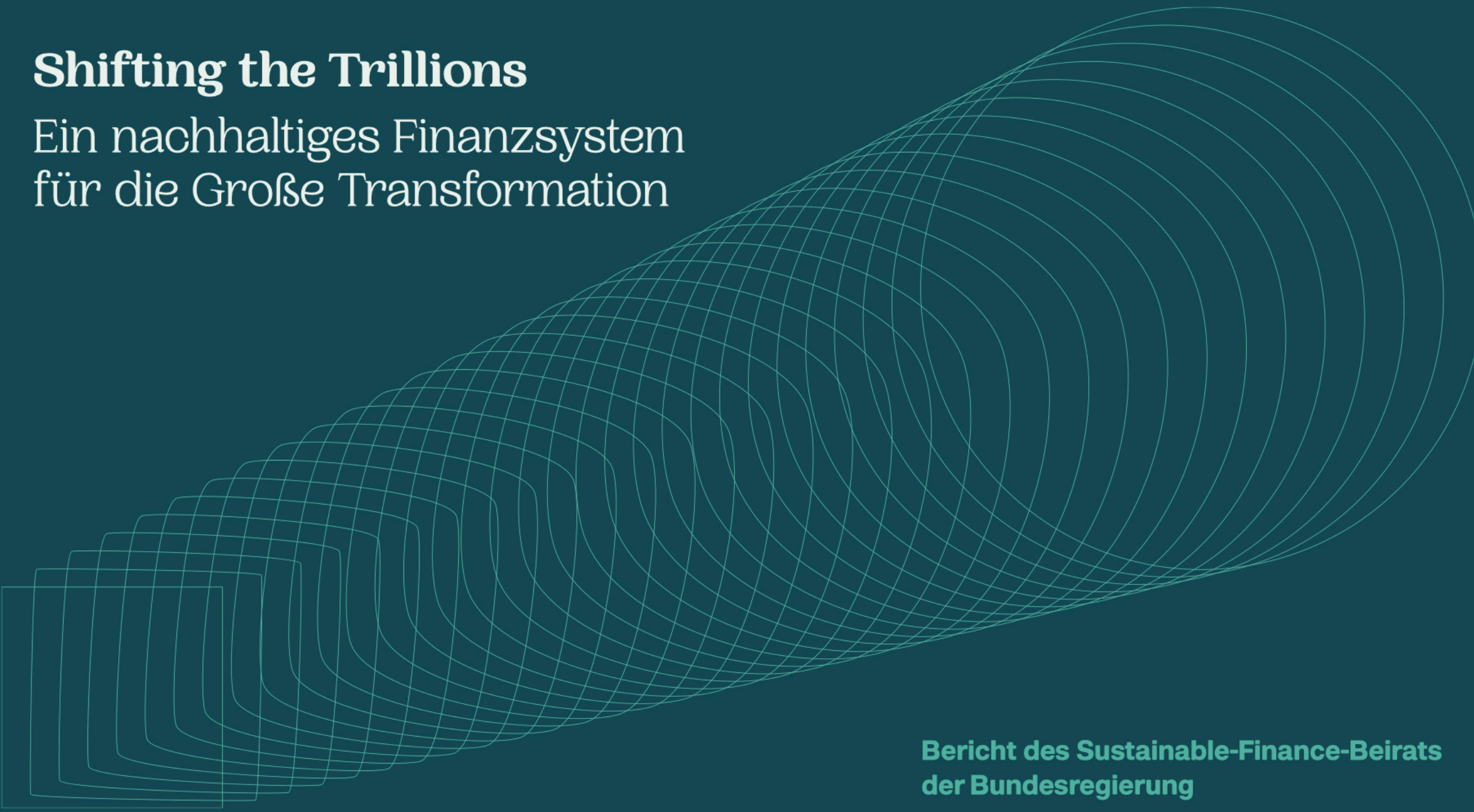


Shifting the Trillions

Ein nachhaltiges Finanzsystem
für die Große Transformation



**Bericht des Sustainable-Finance-Beirats
der Bundesregierung**

Empfehlungen des Sustainable Finance Beirats zu nachhaltigkeitswirksamen Finanzprodukten

- Die Transformation ist auf eine deutlich zunehmende Kapitalmobilisierung durch private und institutionelle Anleger angewiesen
- Der Marktanteil Nachhaltiger Geldanlagen liegt in Deutschland trotz stetiger Wachstumskurve bei 5,4%
- Das Potenzial des Kapitalmarkts ist bisher nicht ausgeschöpft
- Die Umsetzung der Ergänzung von MiFID II - die verpflichtende Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden in der Anlageberatung – birgt Chancen auf weiterhin steigende Nachfrage seitens Privatinvestoren
- Abbau von Hürden und Schaffung von Transparenz, um die Nachfrage zu bedienen und auch mit zusätzlichen Finanzmarktprodukten neues Kapital zu mobilisieren

Produktklassifizierungssystem



Hintergrund:

- Mangelnde Transparenz von Finanzprodukten ermöglicht Greenwashing
- Ungenügende Aufklärung von Kund*innen

Empfehlungen:

- Schaffung eines ESG-Klassifizierungssystem auf Basis der Offenlegungsverordnung in Deutschland und auf EU-Ebene
- Kategorisierung von Finanzprodukten hinsichtlich ihres Beitrags zu den SDGs auf einer Skala zwischen 1 und 5



Erleichterung von Impact Investment

Hintergrund:

- Finanzstandort Deutschland hat in Bezug auf Impact Investment deutliche Schwächen in Produktentwicklung, Umsetzung und Angebot
- Impact Investmentprodukte ermöglichen bspw. verstärkte Investitionen in nachhaltige Bildungs-, Gesundheits- und Energieprojekte
- Rechtliche Vorschriften beschränken Investitionen in Impact Investment-Produkte
- Blended Finance aufgrund von regulatorischen bzw. gesetzlichen Regelungen nicht möglich

Empfehlungen:

- Änderungen im Kapitalgesetzbuch für inländische alternative Publikumsinvestmentfonds nach dem Vorbild der Auflagen für Mikrofinanzprodukte
- Ermöglichung von Blended-Finance-Konzepten für in Deutschland aufgelegte, regulierte Impact-Investment-Produkte, die ihre Wirkung transparent nachweisen können

Staatliche Anreize



Hintergrund:

- Es fehlt an Marktsignalen der öffentlichen Hand

Empfehlungen:

- Die staatliche Förderung von neu abgeschlossenen Riester- und VL-Verträgen sollte an Nachhaltigkeitskriterien geknüpft werden
- Die Erträge aus Anlagen in nachhaltige Anlageprodukte sollten bis zu einem gewissen Höchstbetrag von der Steuer befreit werden



Sustainable Project Hub



Hintergrund:

- Wachsender Nachfrage auf Investorenmenseite steht nur ein begrenztes Volumen investierbarer und bankfähiger nachhaltiger Projekte gegenüber
- Realwirtschaftlichen Transformationsprojekten fehlt oft die Finanzierung
- Know-how für neue Technologien und Verfahren muss bei Finanzinstituten aufgebaut werden

Empfehlungen:

- Entwicklung eines Sustainable Project Hubs
- Identifikation investierbarer Nachhaltigkeitsprojekte
- Förderung von Produktinnovationen und Erleichterung des Zugangs zu innovativen Nachhaltigkeitstechnologien
- Verbesserung der rechtlichen Rahmenbedingungen



FNG zum Thema Impact



- Mitglieder-AG zum Thema Impact: Marktübersicht mit Case Studies
- Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2021 mit Schwerpunkt Impact
- FNG-Spezial zum Thema Impact

