

Deutscher Fondsverband

BVI

POLICY-WORKSHOP

HERAUSFORDERUNGEN DER FONDSPRAXIS

12. JULI 2023
BERLIN

AKTUELLE ZAHLEN

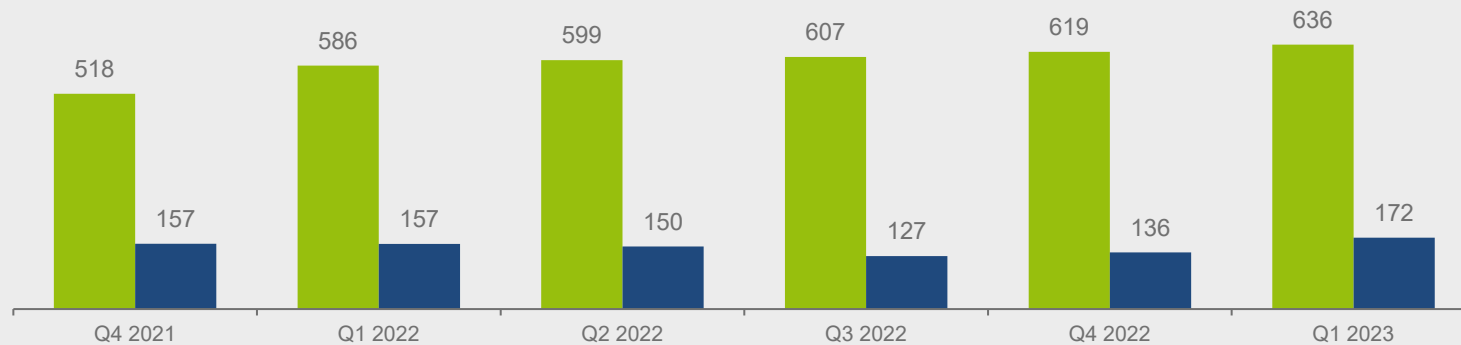
Wachstum hält an



Vermögen von Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen gemäß EU-Offenlegungsverordnung

in Milliarden Euro

■ Publikumsfonds ■ Spezialfonds



Stichtag jeweils Quartalsende

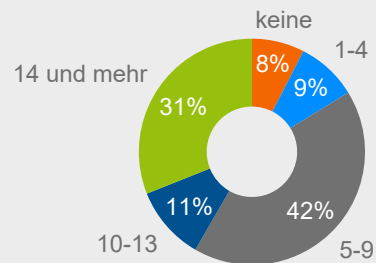
PAI BEDEUTUNG

Artikel-8-Publikumsfonds berücksichtigen fast durchweg PAIs



Zahl der berücksichtigten PAIs bei Artikel-8-Publikumsfonds

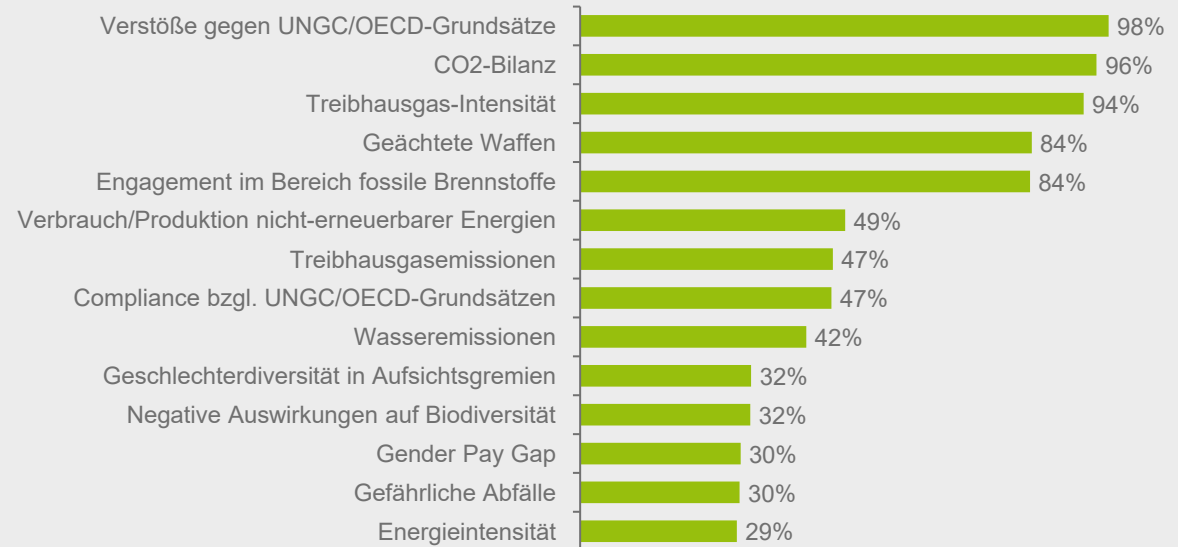
Anteil am verwalteten Vermögen



Umfasst explizit PAIs berücksichtigende Fonds
Quelle: Morningstar Direct

Berücksichtigte PAIs für Investitionen in Unternehmen bei Artikel-8-Publikumsfonds

Anteil am verwalteten Vermögen



Umfasst explizit PAIs berücksichtigende Fonds. Quelle: Morningstar Direct

REGULIERUNG

Baustellen bleiben bestehen



VERTRIEB

Datenlage verbessert sich nur langsam

Präferenzen

TAX

nachhaltige
Investitionen

PAIs

noch im
Aufbau

unklare
Kriterien
und
Methoden

kaum
Daten

Produkt-
angebot
noch sehr
gering

Abweichun-
gen der
Angaben zu
Quoten



BERICHTERSTATTUNG

EU-Kommission weicht Standards auf

EU-Kom bleibt hinter EFRAG zurück

- Wesentlichkeit: Fast alle Berichts-anforderungen sollen einem Materialitätsvorbehalt unterliegen. Bestimmte KPIs nur, wenn „impact materiality“ oder „financial materiality“ relevant.
 - Phase in: Grundsätzlich Erleichterungen für alle Unternehmen sowie zusätzlich für Unternehmen <750.
 - Freiwilligkeit: Unternehmen können wählen, ob sie offenlegen.
- **SFDR / CSRD fallen auseinander!**

STANDARDS

Kriterien für Fonds weiterhin unklar



Verwaltungspraxis
seit 2022



Konsultation
der Aufsichtspraktiken



Noch 2023
Überprüfung der SFDR

AKTUELLE GEMÜTSLAGE

Wahrnehmung und Widersprüche

BVI



Bürokratie

Detailierungsgrad
Auslegungsfragen
Fristen, Startzeitpunkte
Halbwertszeit



EU-Vorhaben

CSDDD, Green Bonds,
ESG-Ratings,
ESG-Benchmark-Label,
Taxonomie, SFDR (...)



Greenwashing

Berichterstattung
Reputationsrisiko
Unsicherheit
Aufklärung



Downgrading Art. 9

Nachjustieren
Schuldeingeständnis
Verbrauchersicht



Engagement

Plattformen
Acting in Concert
Mehrfachstimmrechte



Atom & Gas

Präzedenzfall
Glaubwürdigkeit
Nationale Umsetzung



Waffen

Wertewandel
Zielmarkt Konzept



USA

Party Politics
Larry
Verbote

WIE KANN ES WEITERGEHEN?

Ansätze



Kai Schulze

Leiter BVI Büro Berlin

0151/11584288

kai.schulze@bvi.de

BVI Berlin

Unter den Linden 42
10117 Berlin

BVI Brüssel

Rue du Trône 14-16
1000 Bruxelles

BVI Frankfurt

Bockenheimer Anlage 15
60322 Frankfurt am Main

Kontakt

Fon +49 69 15 40 90 0
www.bvi.de