

# ESG und Beteiligungskapital: Aktuelle Marktinformationen

**Amid Jabbour**

**BVK | Leiter Politische Beziehungen**

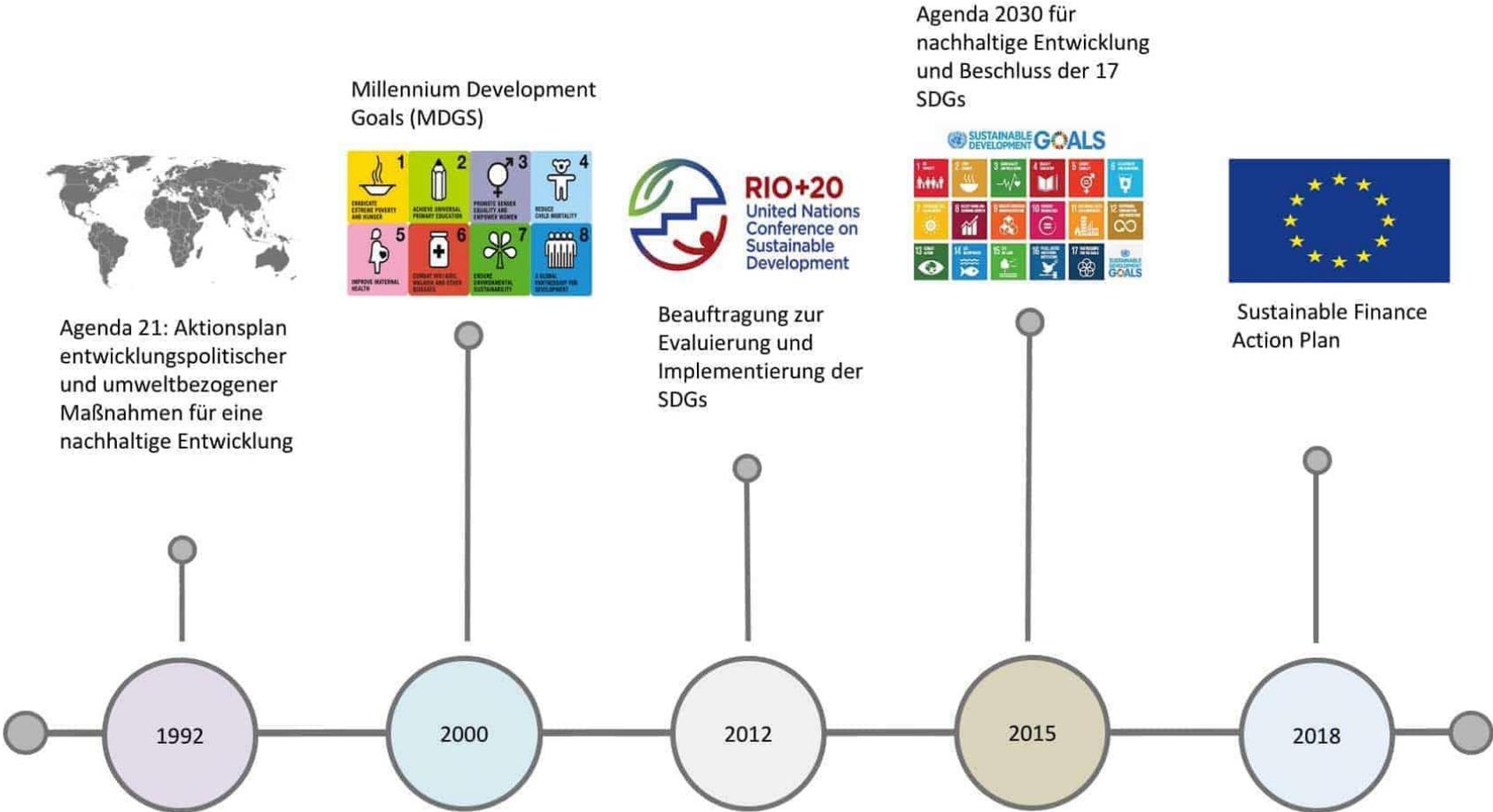
Private Equity Forum NRW, 23. November 2022



Bundesverband  
Beteiligungskapital e.V.



# Entstehung von ESG



# Entstehung von ESG



# Warum ESG?

---

„...**Vor einigen Jahren waren ESG-Themen** (Environmental, Social und Governance) **meist ein Nebenschauplatz** bei Unternehmenstransaktionen. Finanzinvestoren setzten hinsichtlich der ESG-Verträglichkeit ihrer Investments einige Häkchen auf Formblättern.

Während der letzten Jahre ist die Bedeutung von **ESG** rapide gewachsen und **entwickelt sich zu einem Megatrend im Private-Equity-Bereich**. ...“ (Börsenzeitung, 17.12.2021)

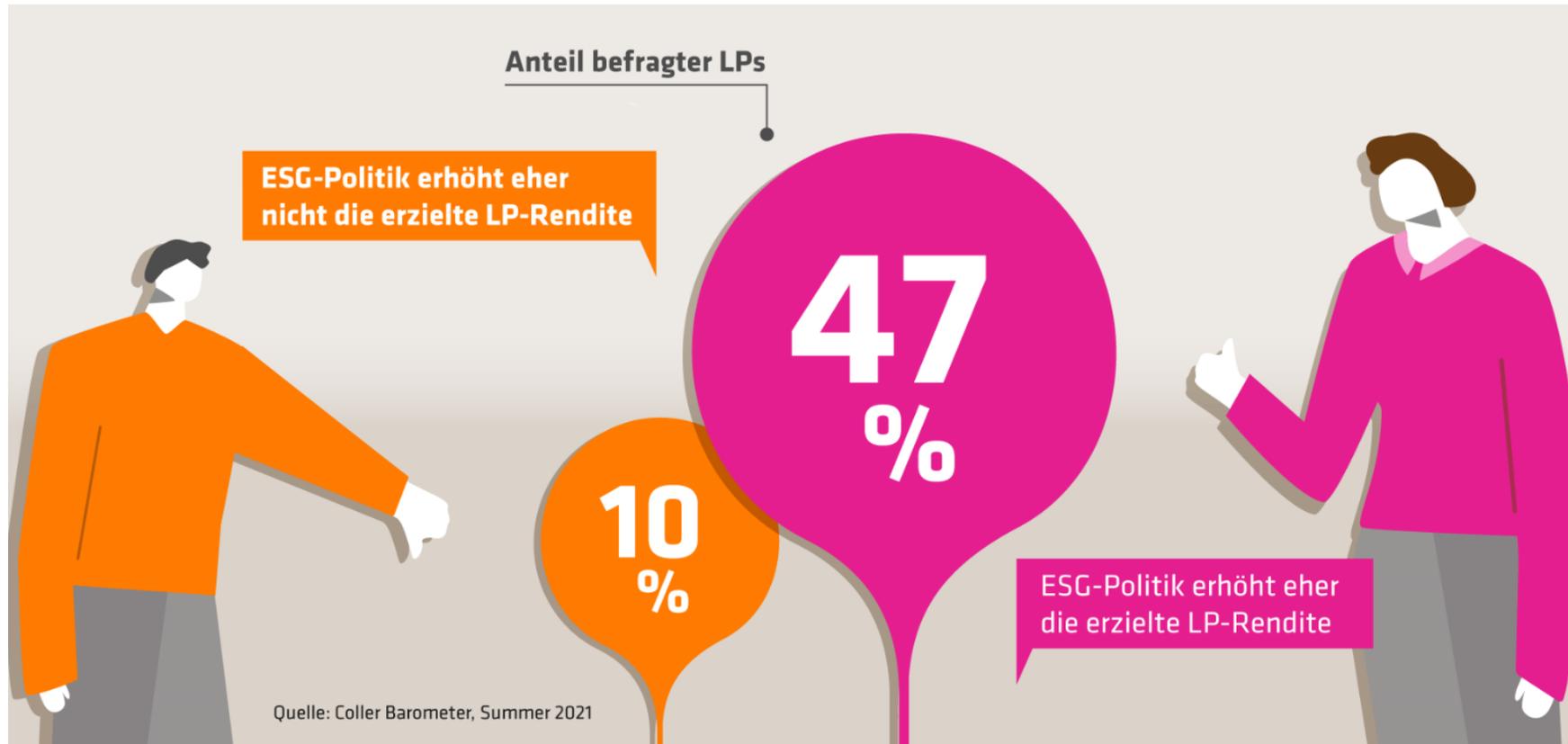
## Heute:

- 6 Umweltziele
  - wegen Taxonomie-VO
- Regelmäßige Berichte
  - dank Offenlegungsverordnung (SFDR)
- Druck zu ESG-konformen Verhalten steigt
  - wegen Regulatorik, besseren Konditionen von Banken und Vorgaben von Investoren ....

# ESG und Rendite

## LP-Meinung: ESG ist gut für die Rendite

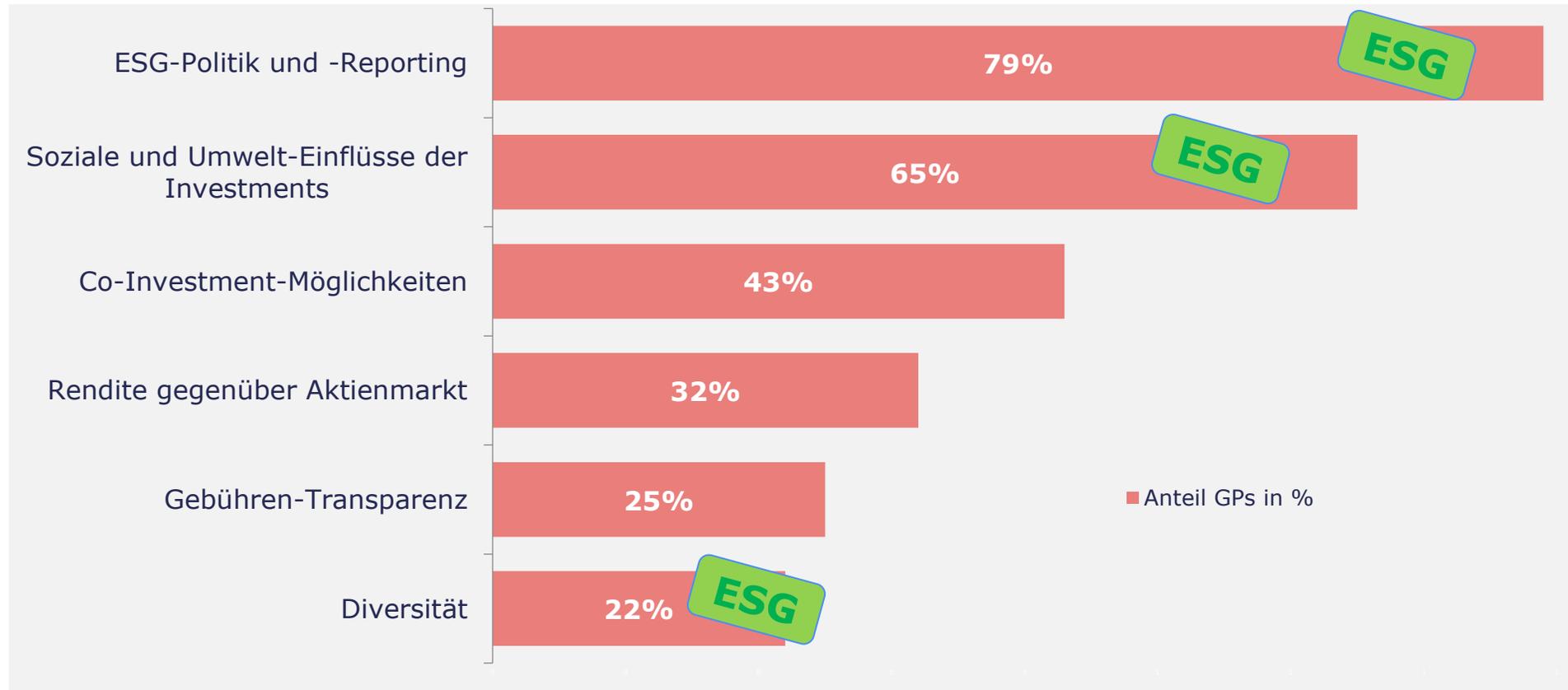
### Einfluss einer robusten ESG-Politik auf die langfristige Private Equity-Rendite



# ESG im Fokus

## Was fordern LPs von ihren GPs?

Aspekte, bei denen LPs besonders fordernd sind

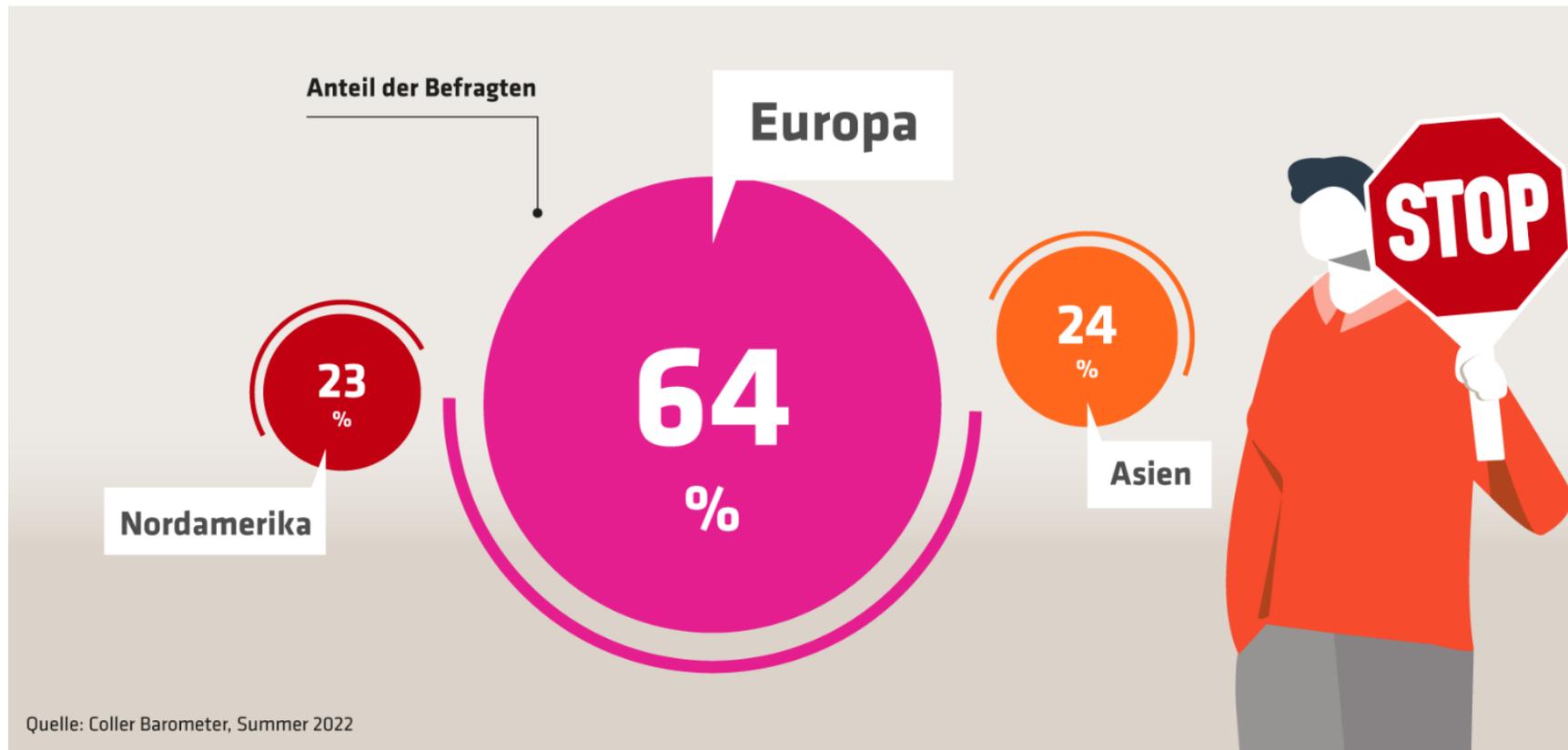


Quelle: IPEM Survey 2022, Frage: In welchen Bereichen erwarten Sie, dass LPs in 2022 besonders fordernd sein werden?

# ESG-Restriktionen

## ESG: LPs erhöhen die Zahl der NO-GO-Branchen

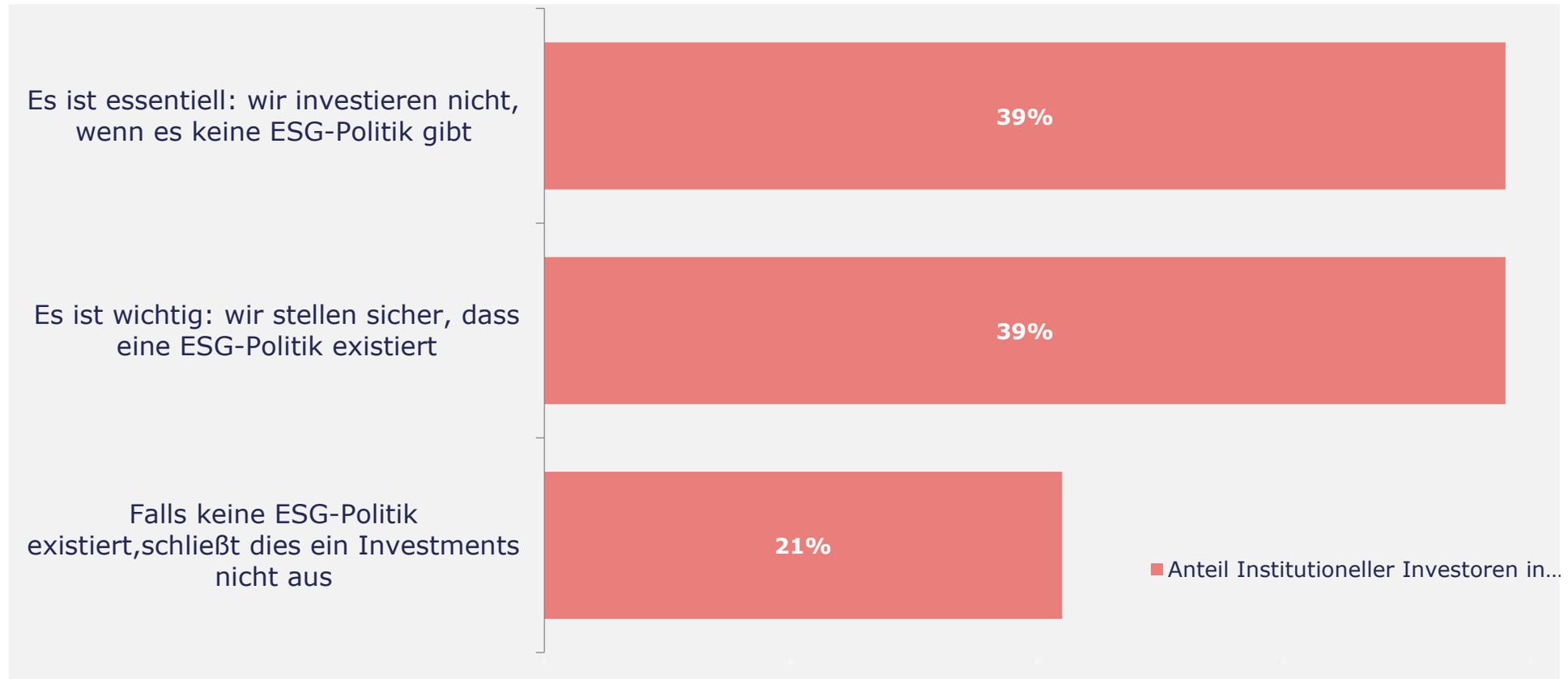
LPs, die in den letzten fünf Jahren die Zahl der investierbaren Branchen aufgrund von ESG-Gründen reduziert haben



# ESG und LP-Investitionen

## ESG ist entscheidungsrelevant

### Institutionelle Investoren: ESG in der Investitionsentscheidung

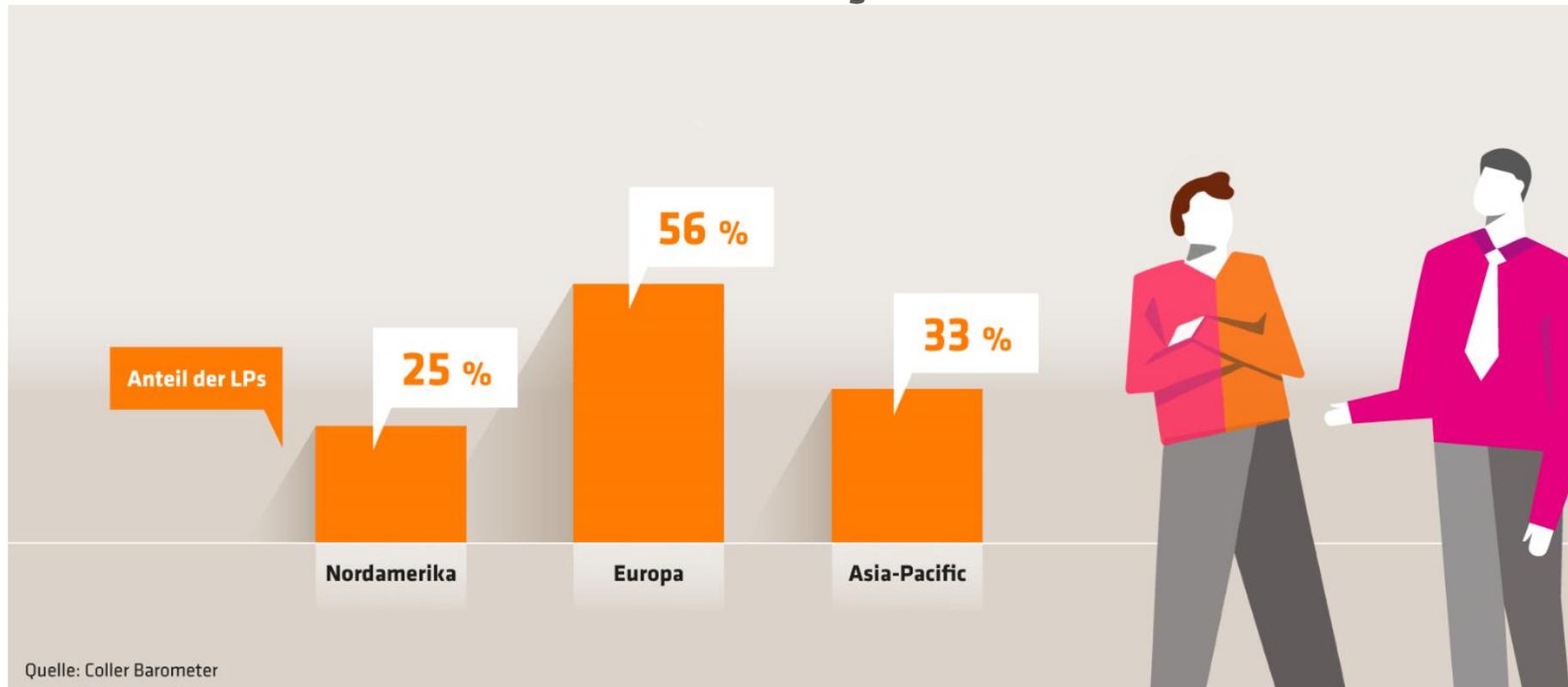


Quelle: Montana Capital Partners, Annual Investor Survey 2021, Frage: In welchem Maße beeinflusst die ESG-Politik eines GPs Ihre Investitionsentscheidung in einen Fonds?

# ESG und LP-Investitionen

## ESG als Ablehnungsgrund

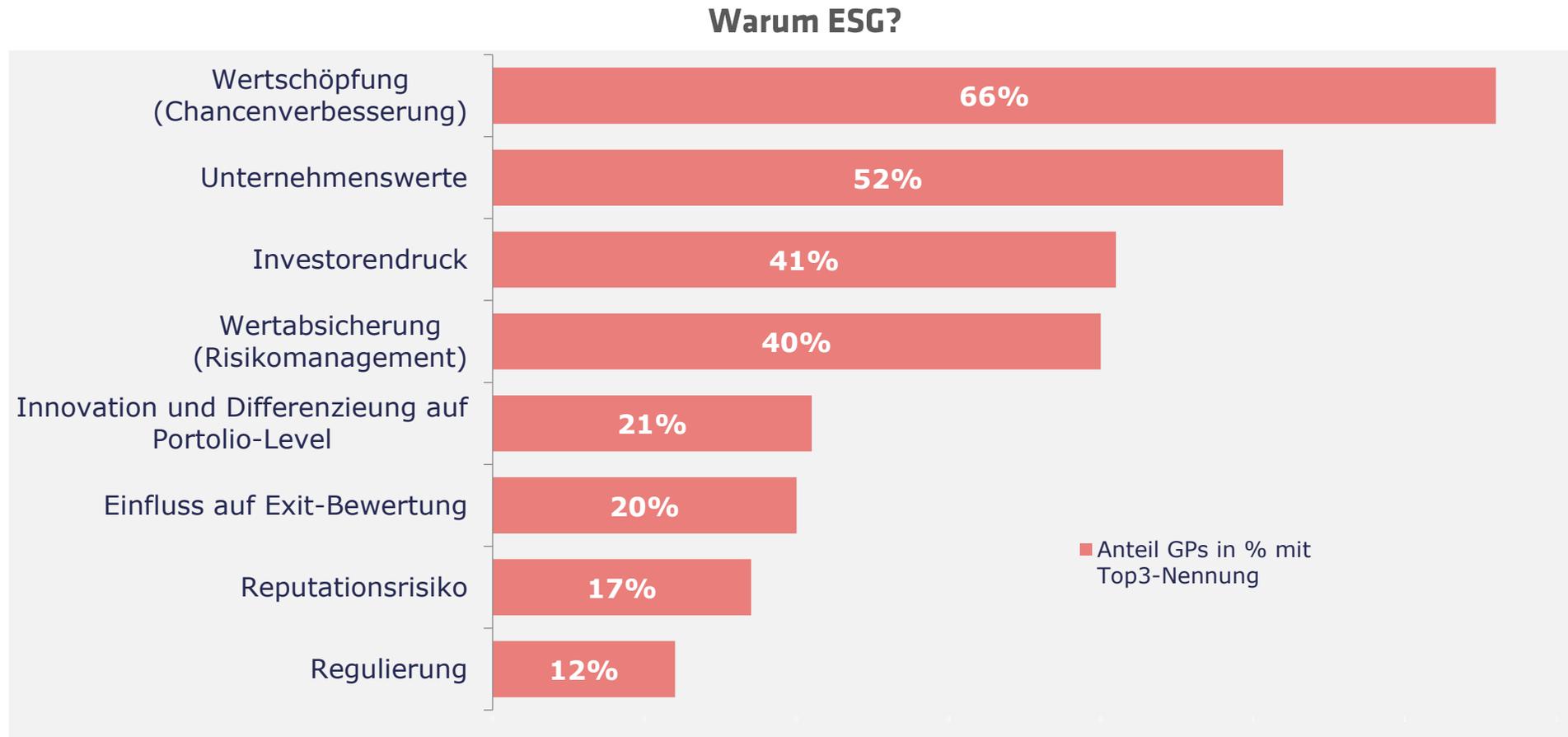
Anteil von LPs, die maßgeblich aufgrund von ESG-Aspekten  
Fonds-Commitments abgelehnt haben



Quelle: Collier Barometer

# ESG generiert Werte

## GPes sehen ESG als Wertschöpfer

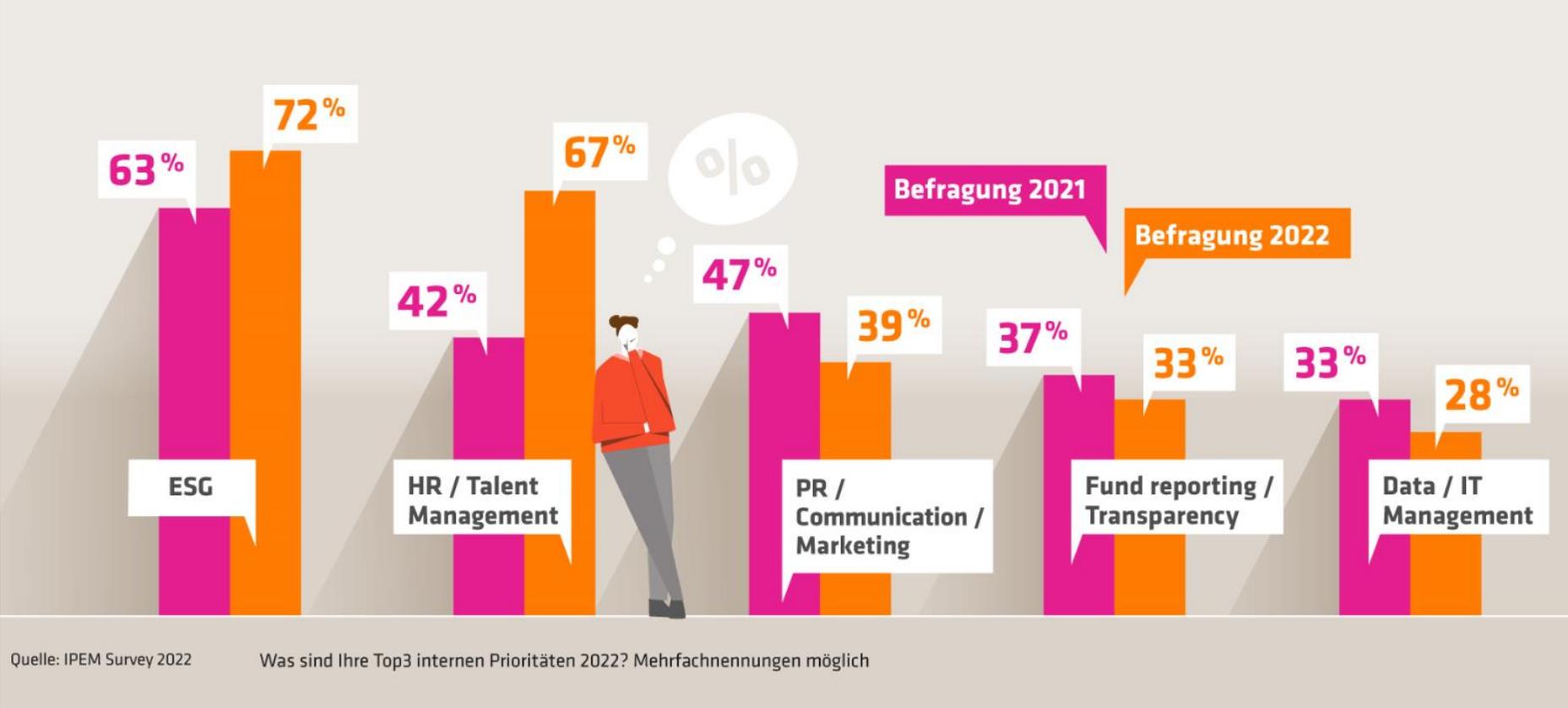


Quelle: PwC Global Private Equity Responsible Investment Survey 2021, Frage: Was sind Ihre Top3-Treiber für Ihre Responsible Investment- und ESG-Aktivitäten? Weitere Treiber mit Anteil <12%: Treuhänderische Pflichten, Operative Effizienz, Senior Management/Aufsichtsrat-Druck

# ESG oben auf der Agenda

## GP-Prioritäten: ESG im Fokus

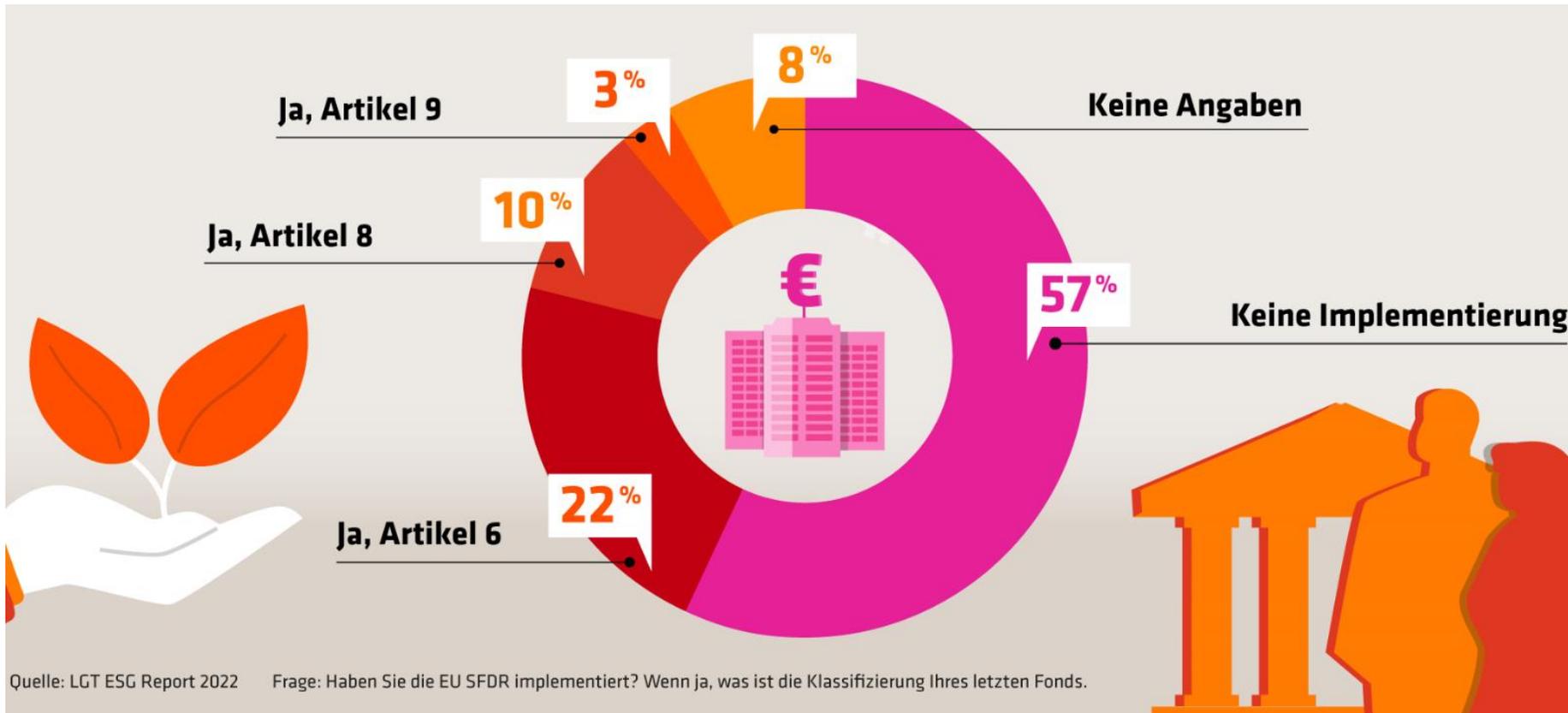
GP-interne Prioritäten 2021 und 2022



# Regulierung

## EU Offenlegungsverordnung (SFDR): Implementierung bei Private Equity-Fonds

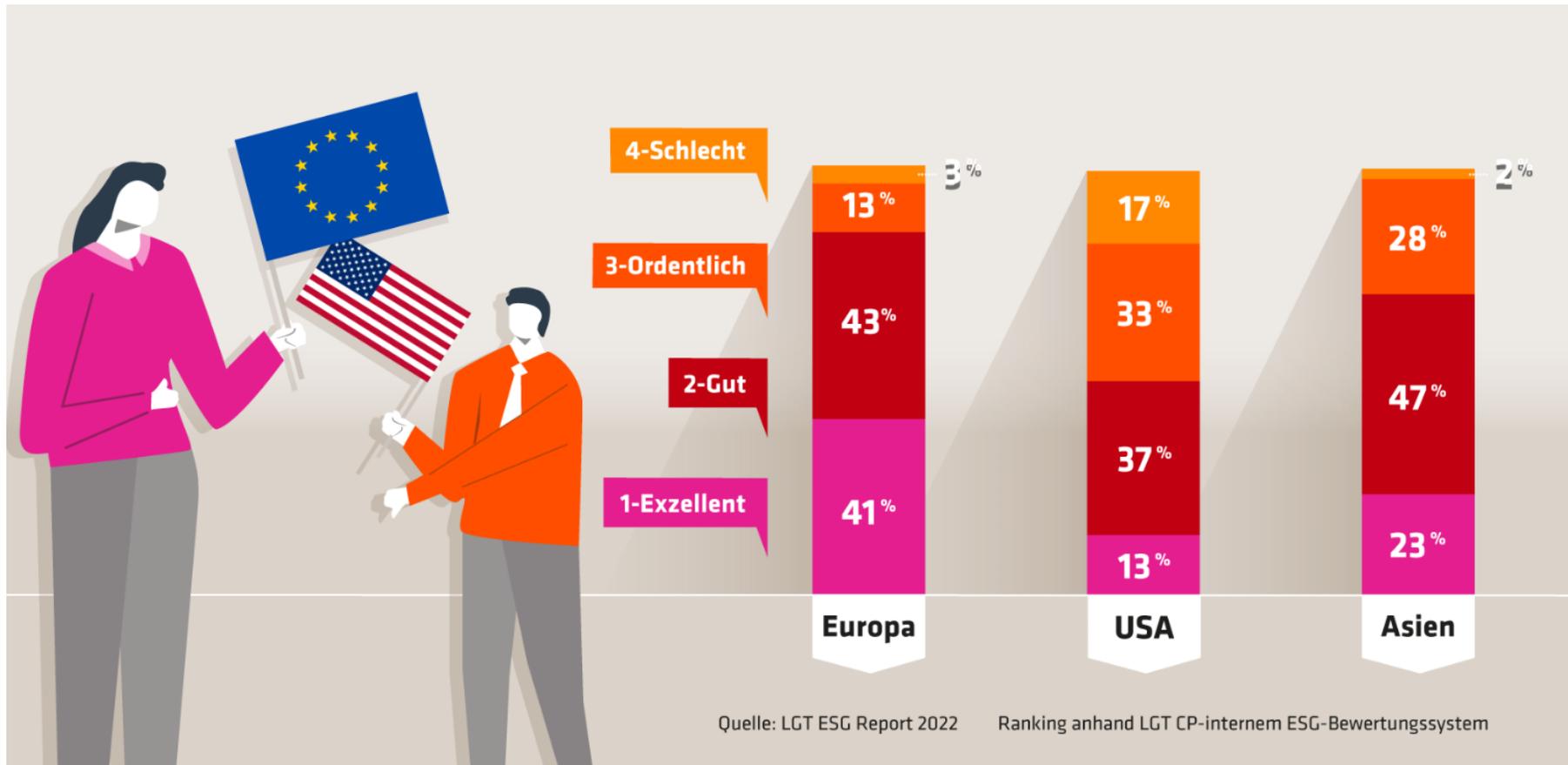
### SFDR-Klassifizierung der jüngsten Fonds



# Vorteil Europa

## ESG-Umsetzung: Europäische Manager Top, US-Manager Flop

### Bewertung der ESG-Umsetzung für Private Equity-Manager nach Regionen

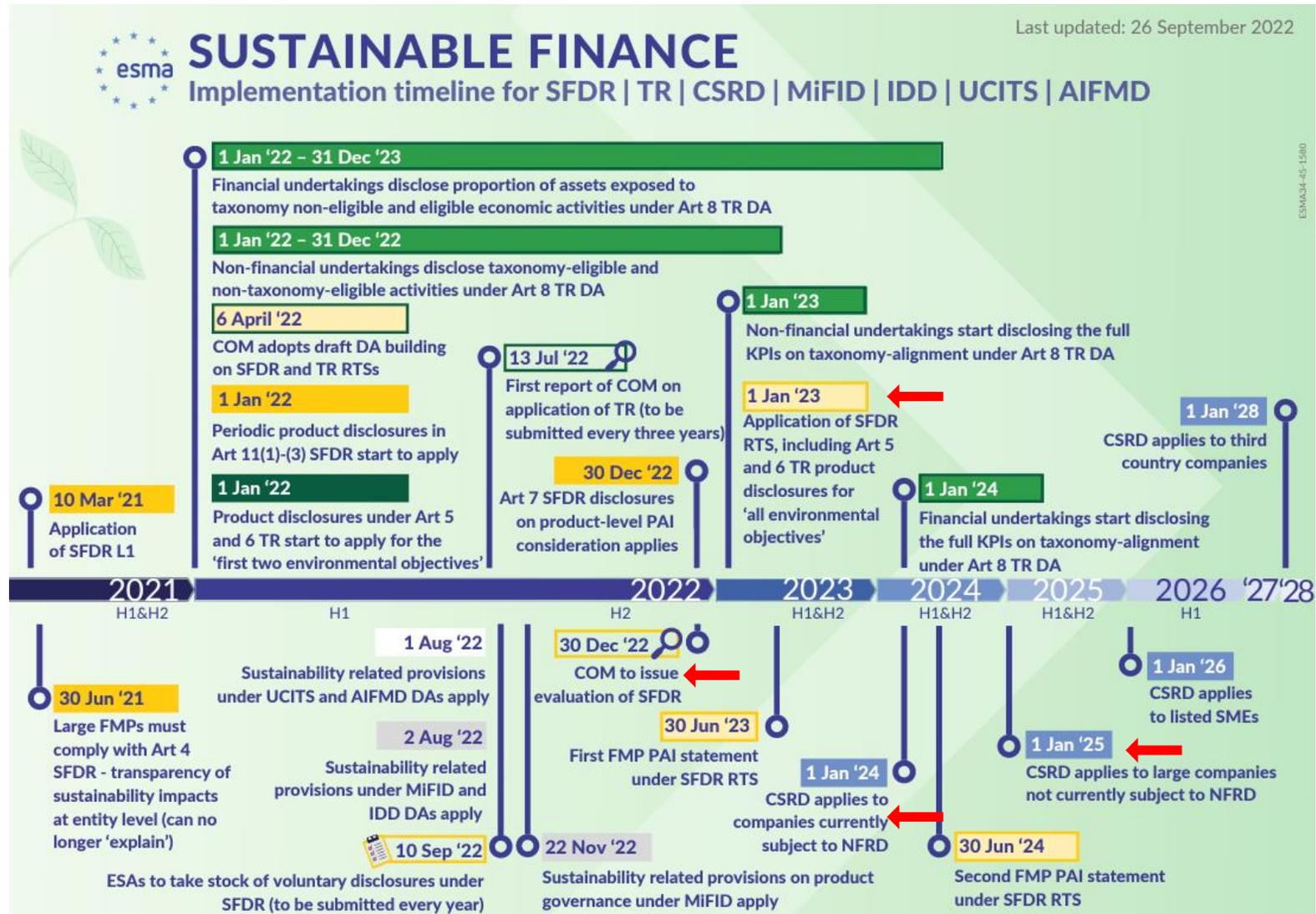


# ESG-Standards

## Beispiele für Standards und Rahmenwerke für ESG-Reporting



# Ausblick



# Herausforderungen

---

- **Reporting**
  - **verbindliche, einheitliche Berechnungsmethoden** zur Bestimmung der Nachhaltigkeits- und Taxonomiequoten auf Fondsebene
- **Regulierung**
  - **Mindeststandards für** die Anforderungen an nachhaltige Produkte ebenso wie für globale **ESG-Daten und die Unternehmensberichterstattung**
  - abgestimmter Gesetzgebungs-Zeitplan (z. B. Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen müssen Angaben zum Anteil taxonomiekonformer Investitionen machen, obwohl die Unternehmensdaten, die sie dafür benötigen, nicht verfügbar sind)
- **Standards**
  - **E** → **S** → **G**
- **Nationale Alleingänge**
  - BaFin-Nachhaltigkeitsrichtlinie (BaFin zieht Entwurf zurück, empfiehlt aber die Anwendung der Grundsätze)

# Kontakt

---

Amid Jabbour

Leiter Politische Beziehungen

Bundesverband Beteiligungskapital e.V. (BVK)

Reinhardtstraße 29b, 10117 Berlin

Tel. +49-30-306982-27

E-Mail: [jabbour@bvkap.de](mailto:jabbour@bvkap.de)

