

ESG und Beteiligungskapital: Aktuelle Marktinformationen

Amid Jabbour

BVK | Leiter Politische Beziehungen

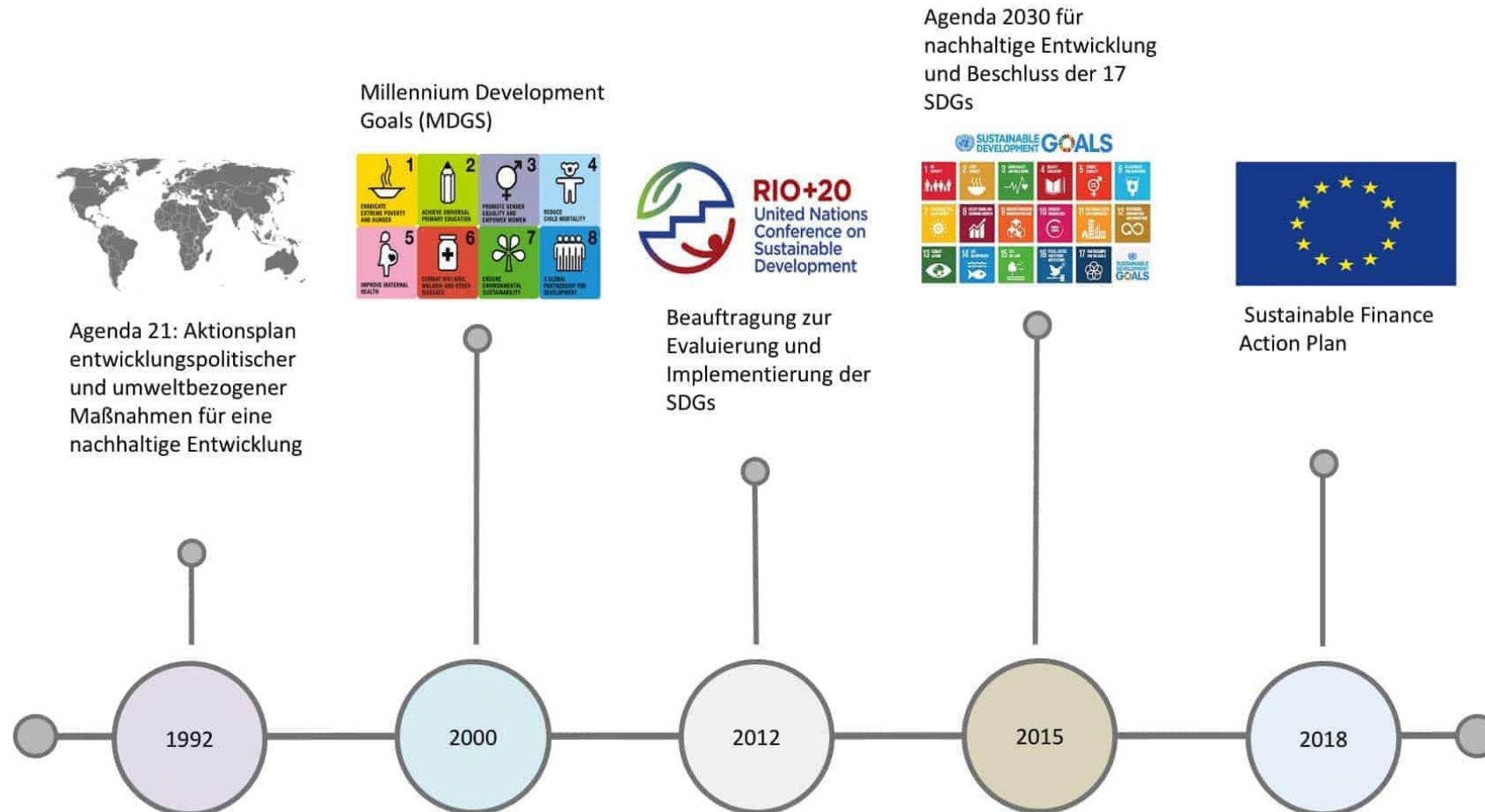
Private Equity Forum NRW, 23. November 2022



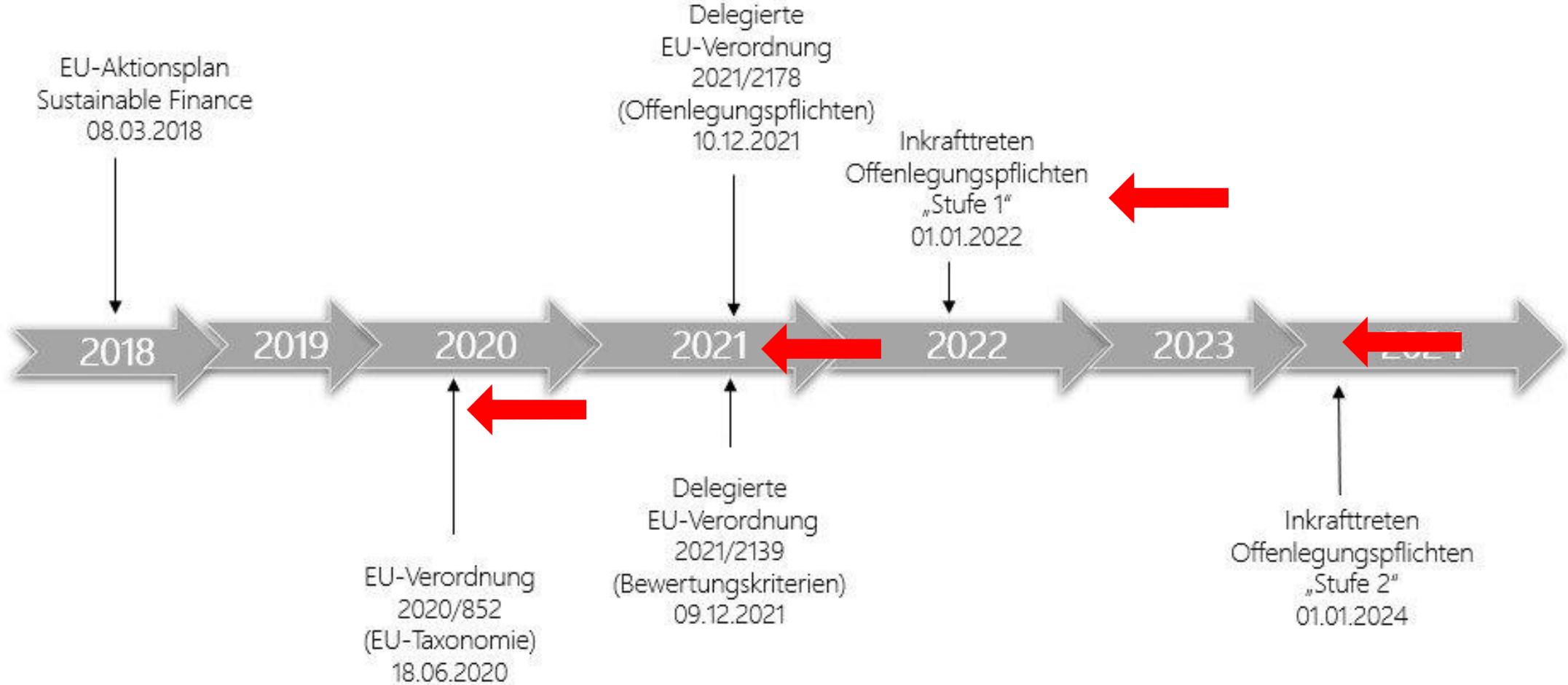
Bundesverband
Beteiligungskapital e.V.



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)

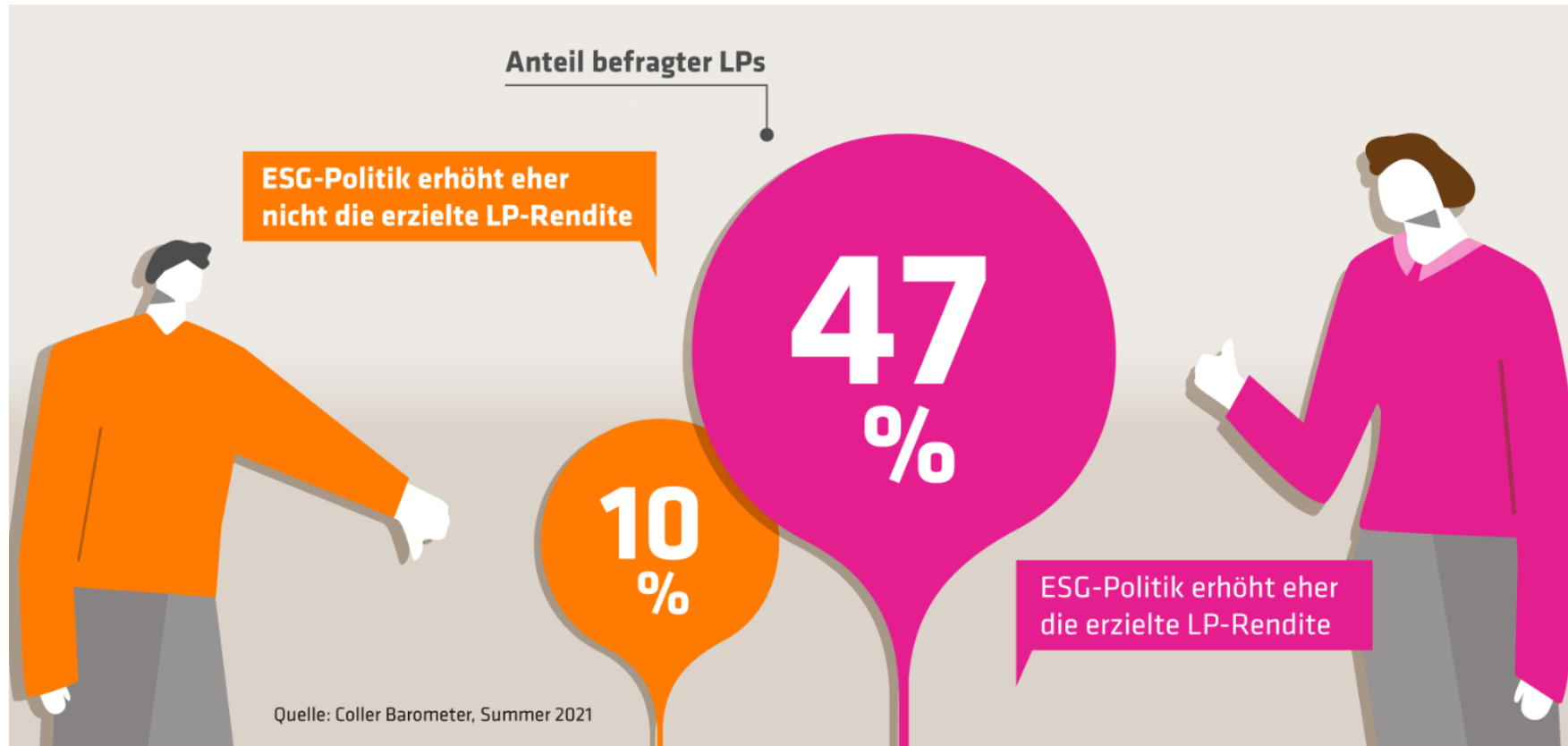
Heute:

- 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

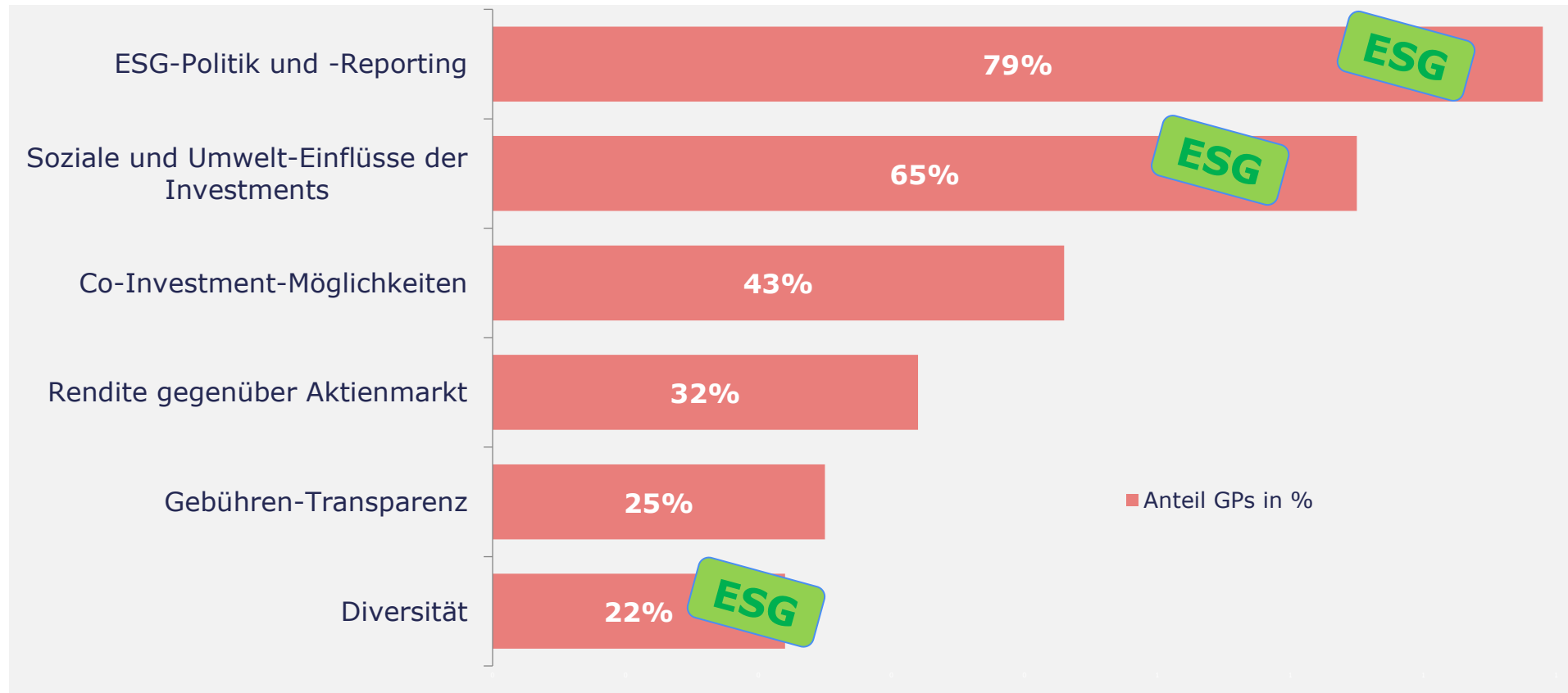
Einfluss einer robusten ESG-Politik auf die langfristige Private Equity-Rendite



ESG im Fokus

Was fordern LPs von ihren GPs?

Aspekte, bei denen LPs besonders fordernd sind

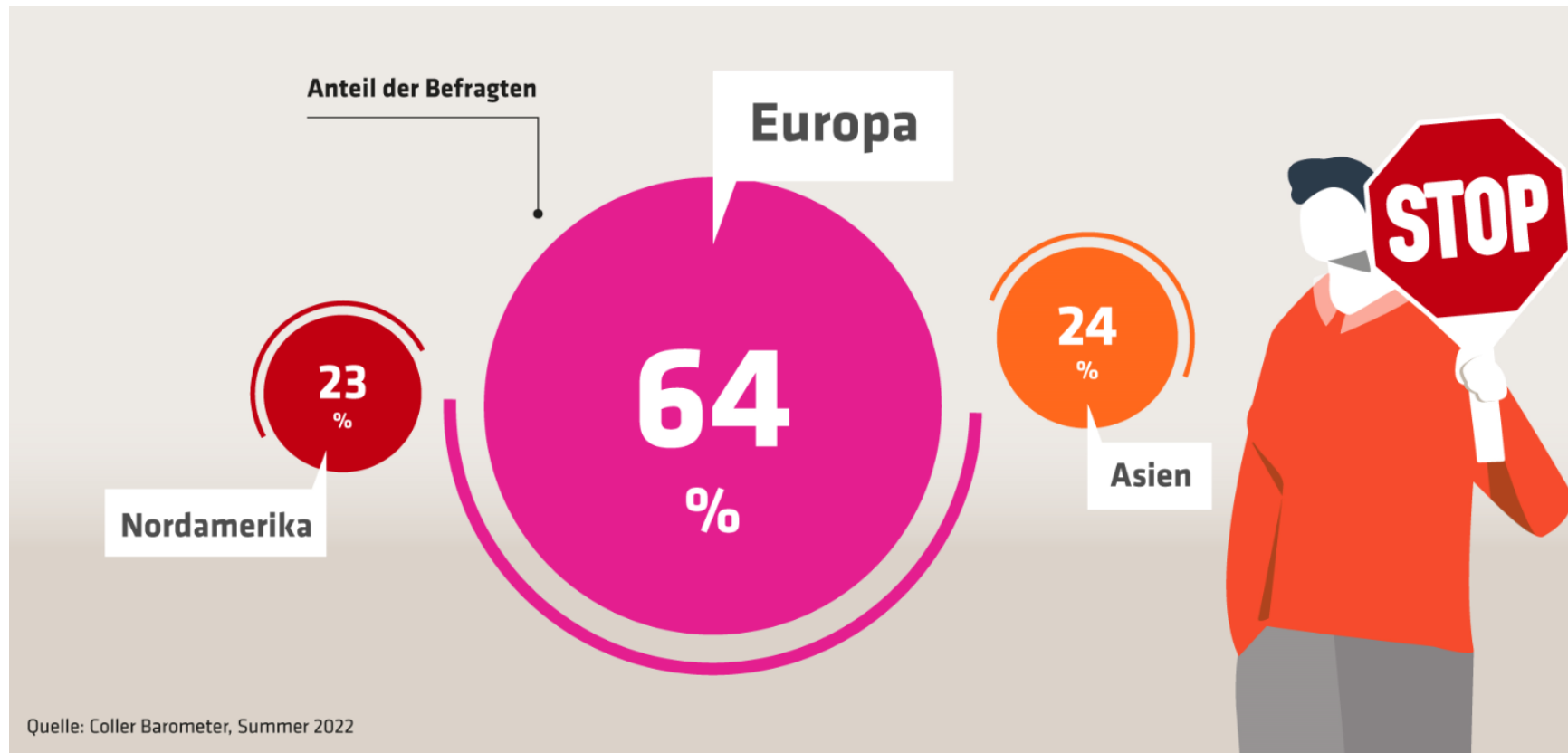


Quelle: IPEM Survey 2022, Frage: In welchen Bereichen erwarten Sie, dass LPs in 2022 besonders fordernd sein werden?

ESG-Restriktionen

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

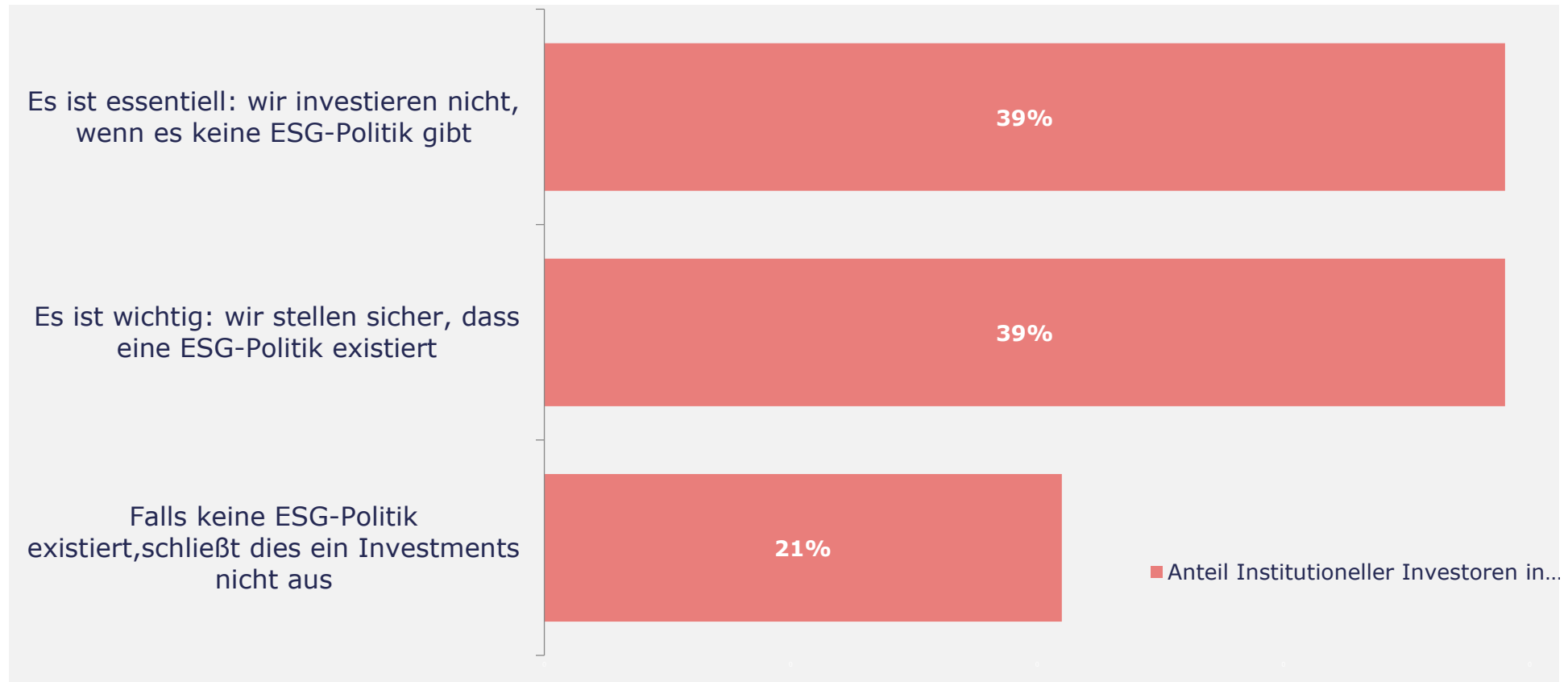
LPs, die in den letzten fünf Jahren die Zahl der investierbaren Branchen aufgrund von ESG-Gründen reduziert haben



ESG und LP-Investitionen

ESG ist entscheidungsrelevant

Institutionelle Investoren: ESG in der Investitionsentscheidung

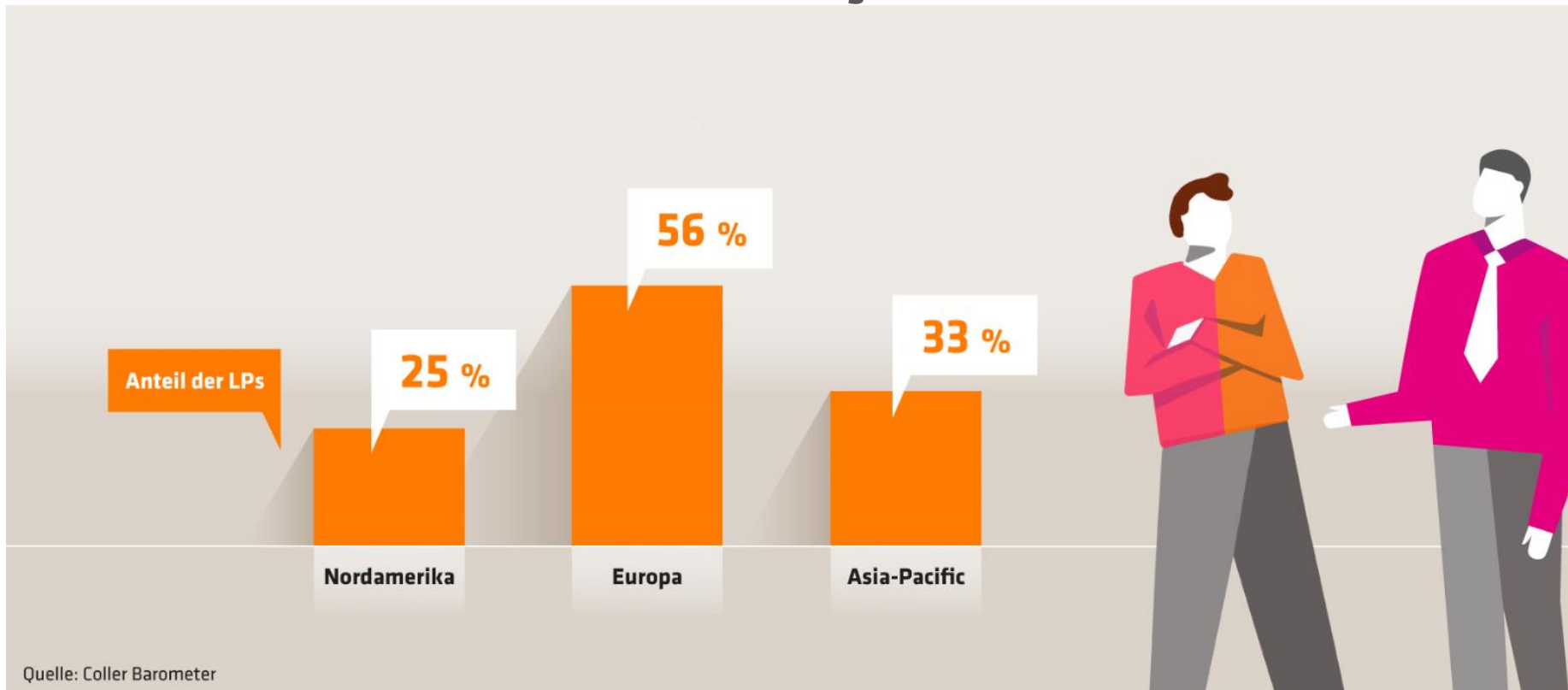


Quelle: Montana Capital Partners, Annual Investor Survey 2021, Frage: In welchem Maße beeinflusst die ESG-Politik eines GPs Ihre Investitionsentscheidung in einen Fonds?

ESG und LP-Investitionen

ESG als Ablehnungsgrund

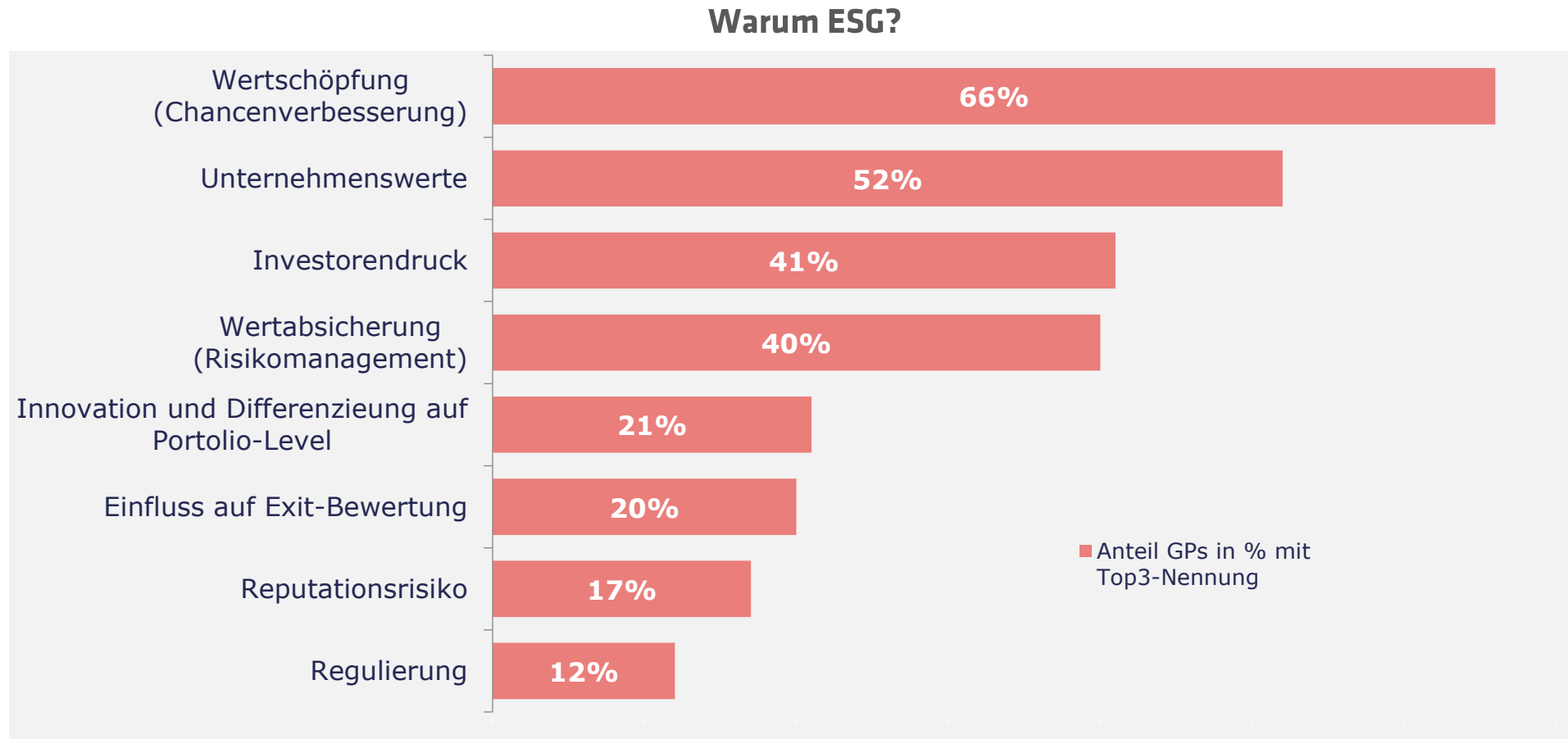
Anteil von LPs, die maßgeblich aufgrund von ESG-Aspekten
Fonds-Commitments abgelehnt haben



Quelle: Collier Barometer

ESG generiert Werte

GP's sehen ESG als Wertschöpfer

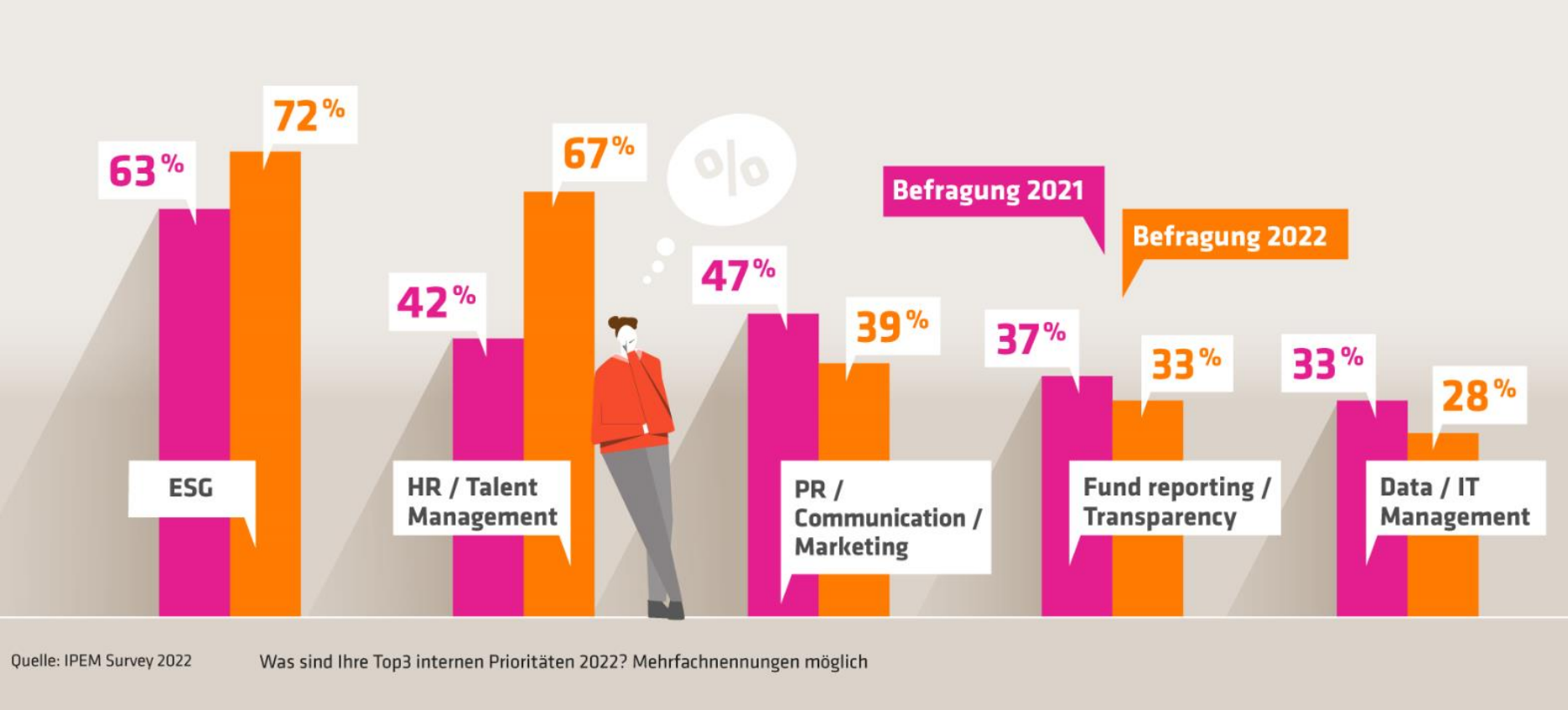


Quelle: PwC Global Private Equity Responsible Investment Survey 2021, Frage: Was sind Ihre Top3-Treiber für Ihre Responsible Investment- und ESG-Aktivitäten? Weitere Treiber mit Anteil <12%: Treuhänderische Pflichten, Operative Effizienz, Senior Management/Aufsichtsrat-Druck

ESG oben auf der Agenda

GP-Prioritäten: ESG im Fokus

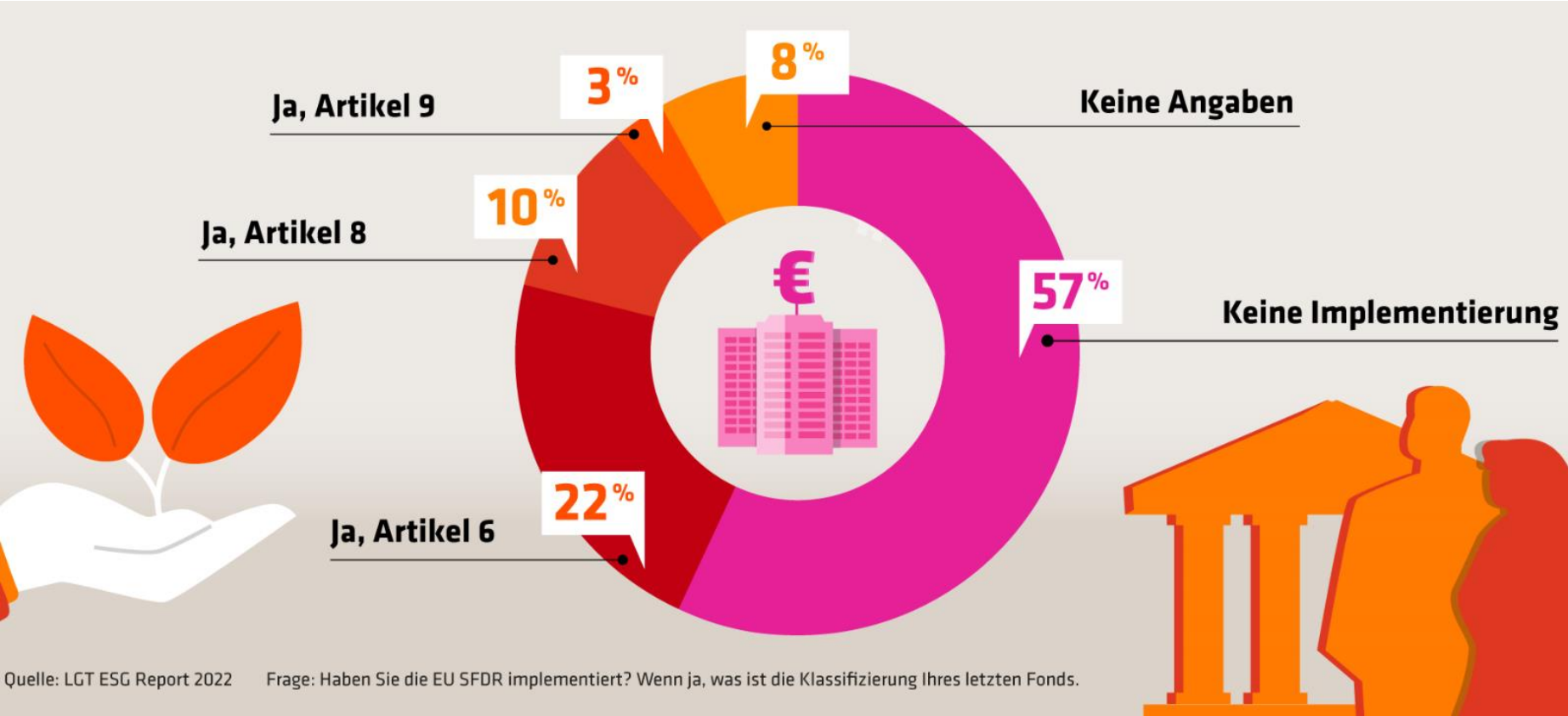
GP-interne Prioritäten 2021 und 2022



Regulierung

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

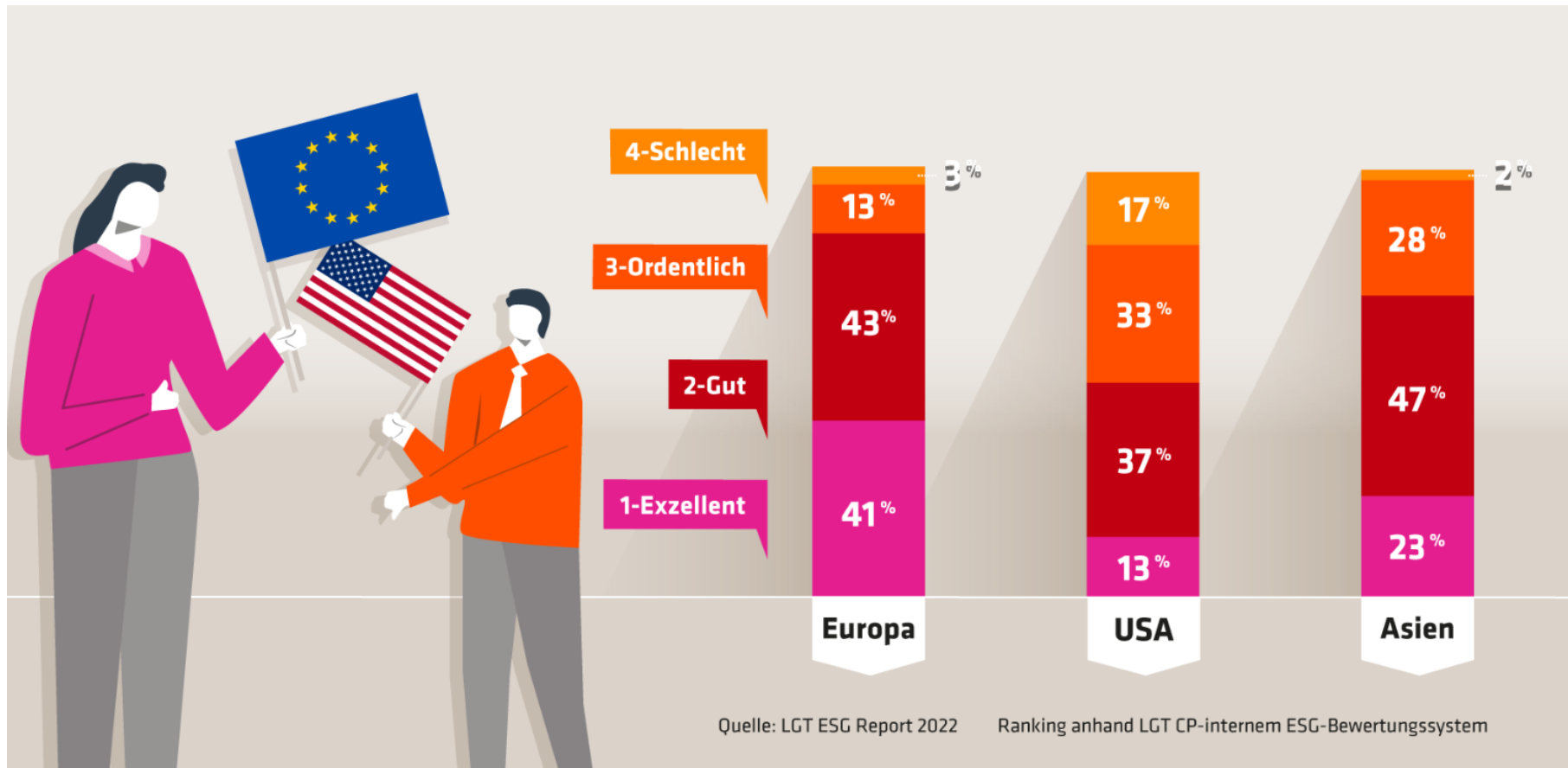
SFDR-Klassifizierung der jüngsten Fonds



Vorteil Europa

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

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

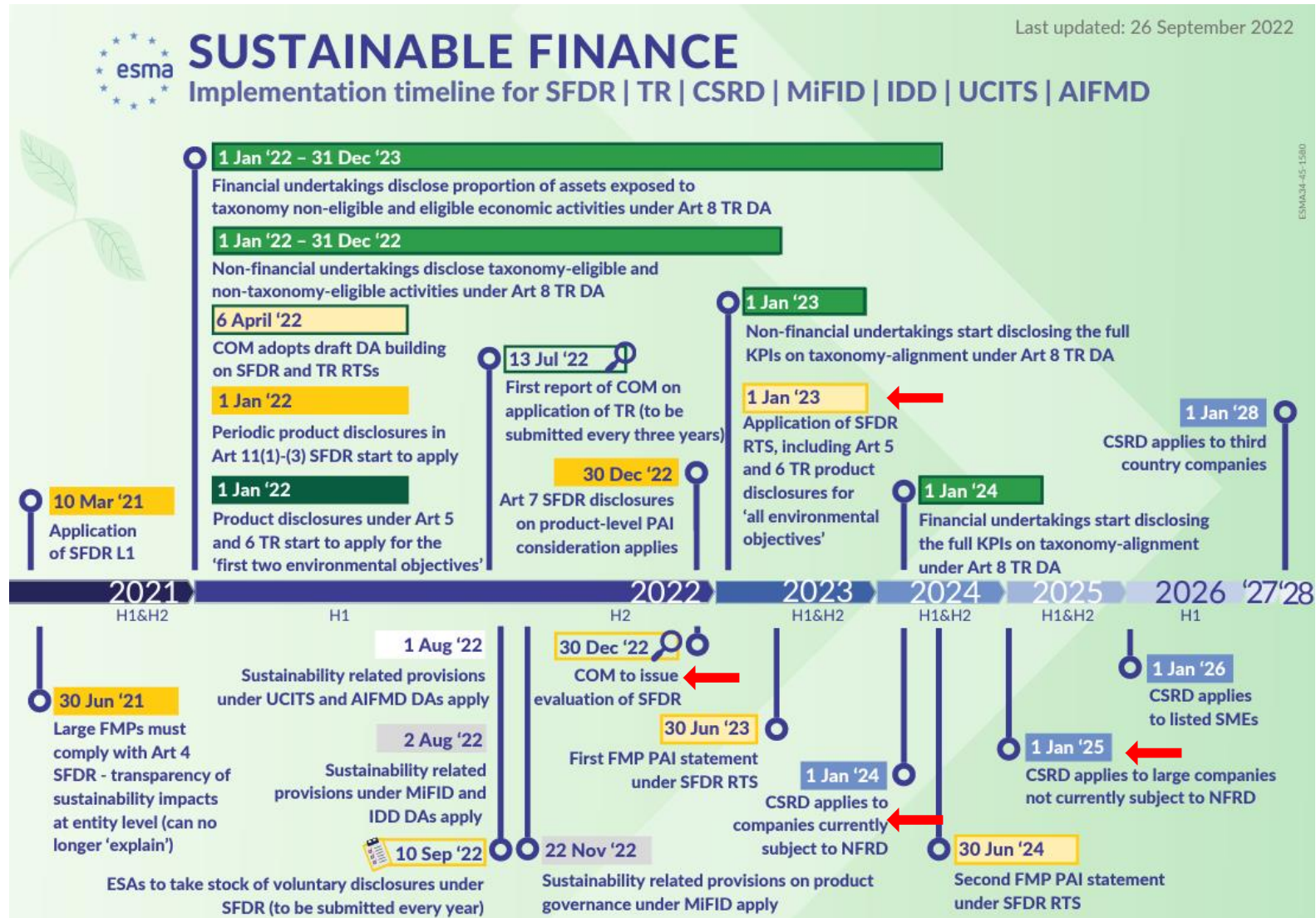


ESG-Standards

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

