



lindenpartners

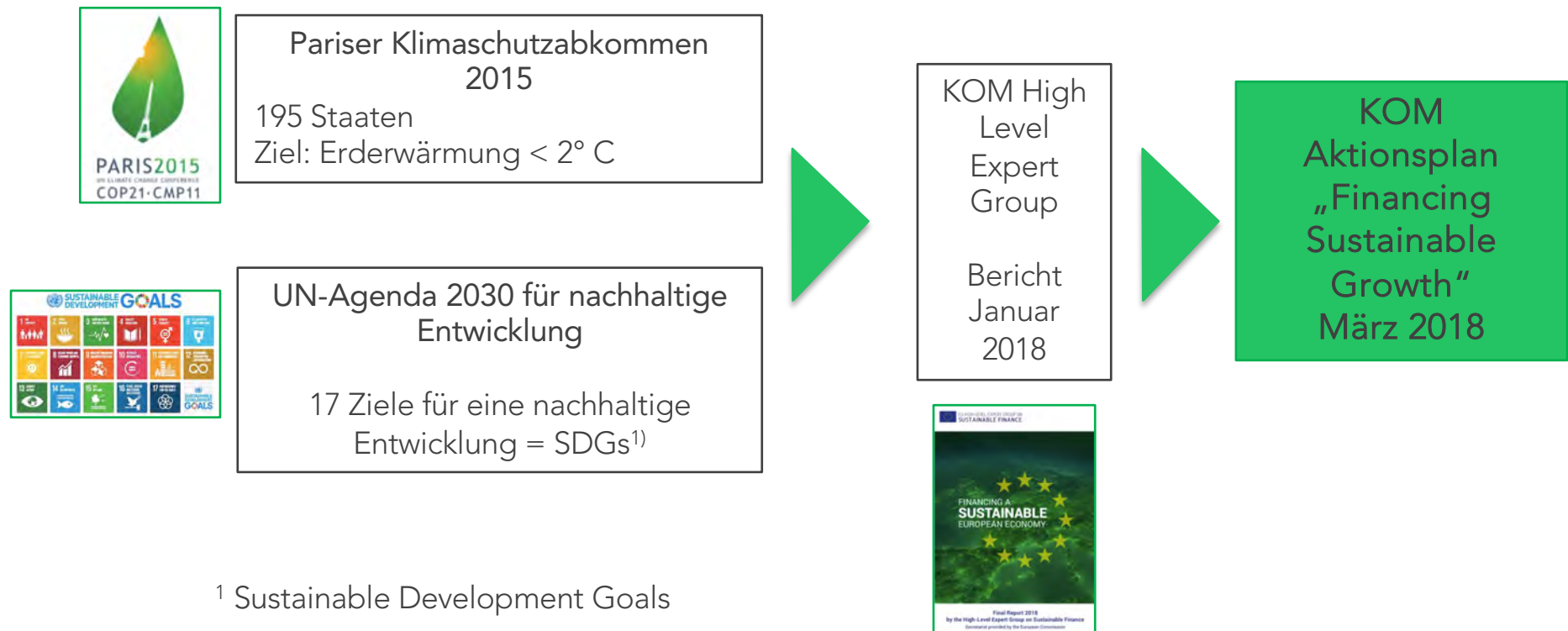
PARTNERSCHAFT VON
RECHTSANWÄLTEN mbB

REGULATORIK IN 15 MIN:

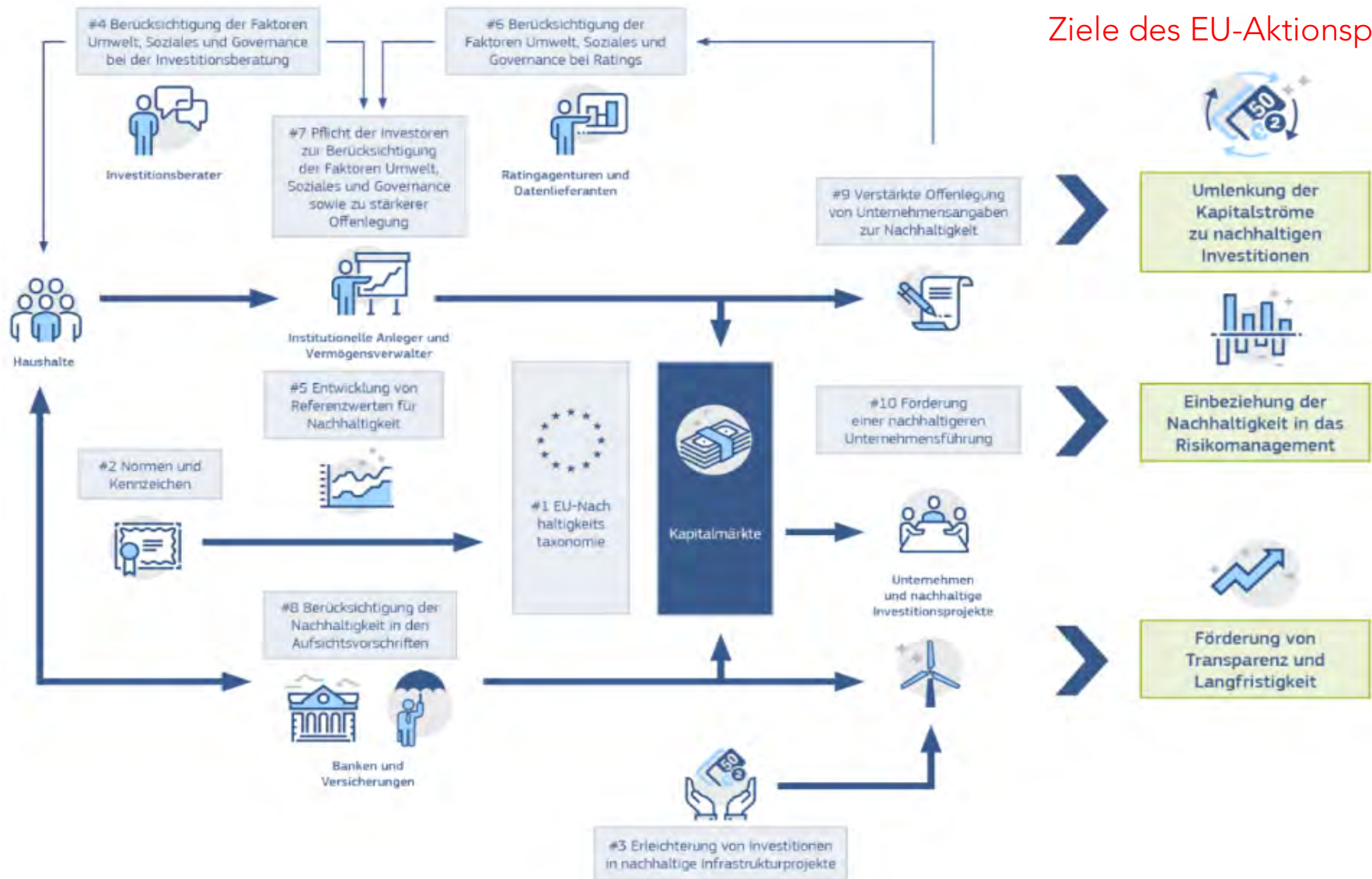
EU-AKTIONSPLAN UND NACHHALTIGE FINANZBERATUNG

ETAGE15
23. JANUAR 2020

DER EU-AKTIONSPLAN IST EINGEBETTET IN EINE GLOBALE INITIATIVE FÜR MEHR NACHHALTIGKEIT.



Ziele des EU-Aktionsplans



KAPITAL SOLL IN NACHHALTIGE INVESTITIONEN GELENKT WERDEN

- Nachhaltige Tätigkeiten werden klassifiziert (**Taxonomie**)
- Umweltfreundliche Finanzprodukte werden gekennzeichnet (u.a. **Green Bonds**)
- Nachhaltigkeit wird ein **Geeignetheitskriterium** in Anlageberatung und Vermögensverwaltung
- **Benchmarks** für nachhaltiges Handeln werden reguliert

NACHHALTIGKEIT WIRD EIN VERBINDLICHER TEIL VON VERHALTENS- UND ORGANISATIONSPFLICHTEN

- Nachhaltigkeit muss bei **Ratings und Marktanalysen** stärker berücksichtigt werden
- **Institutionelle Anleger und Vermögensverwalter** müssen Nachhaltigkeitskriterien transparent bei ihren Investitionsentscheidungen berücksichtigen
- **Banken und Versicherungen müssen** Klimarisiken in ihrem Risikomanagement und bei Eigenkapitalanforderungen berücksichtigen

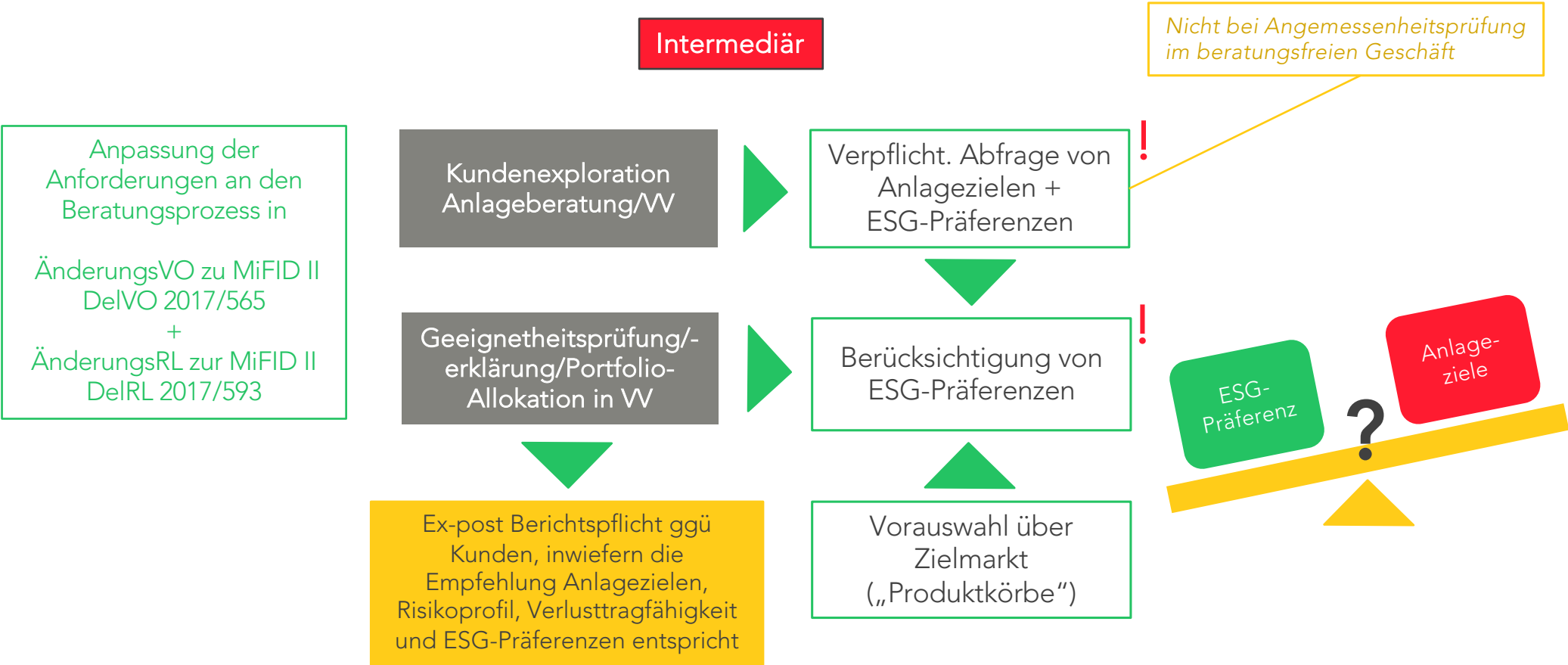
TRANSPARENZ UND LANGFRISTIGKEIT WERDEN GEFÖRDERT

- Die Vorschriften zur **Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen** werden verschärft
- **Nachhaltige Unternehmensführung** wird gefördert; kurzfristiges Denken auf den Kapitalmärkten soll abgebaut werden

DIESE MASSNAHMEN SIND BEREITS AUSGEARBEITET.

Verordnungen/Richtlinien	EU Gesetzgebung	Umsetzungsfrist
Bankaufsicht: CRR II, CRD V	7.6.2019 verkündet	CRR II: Geltung (mit Ausnahmen) ab dem 28. Juni 2021 CRD V: Umsetzung bis 28. Dezember 2020; Anwendung (mit Ausnahmen) ab dem 29. Dezember 2020
Investment Firm Regulation (EU) 2019/876 (IFR) (ÄnderungsVO zur CRR, MiFIR, SRM u.a.)	5.12.2019 verkündet	Geltung (mit Ausnahmen) ab dem 26. Juni 2021
Investment Firm Directive (EU) 2019/2034 (IFD) (ÄnderungsRL zu MiFID II, Solvency II, CRD IV, OGAW-RL, AbwicklungsRL u.a.)	5.12.2019 verkündet	Umsetzung bis 26. Juni 2021; Anwendung (mit Ausnahmen) ab dem 26. Juni 2021
OffenlegungsVO	9.12.2019 verkündet	Geltung (mit Ausnahmen) ab dem 10. März 2021
CO2-BenchmarkVO	9.12.2019 verkündet	Art. 2: gilt seit dem 10. Dezember 2019 unmittelbar in allen ihren Teilen
TaxonomieVO	Finaler Kompromisstext (politische Einigung vom 17.12.2019)	Verkündung voraussichtlich Q I 2020

ESG-PRÄFERENZ WERDEN VERPFLICHTEND TEIL DER ANLAGEBERATUNG UND VERMÖGENSVERWALTUNG.¹



¹⁾ Am Beispiel MiFID II, gilt analog für IDD



Dr. Frank Zingel
ZINGEL@LINDENPARTNERS.EU

Rechtsanwalt und Partner bei lindenpartners

Zuvor:

- Syndikusanwalt beim Deutschen Sparkassen- und Giroverband (DSGV)
- Leiter des Geschäftsbereichs Kapitalmärkte im Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands, VÖB

Schwerpunkte:

- Beratung von Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten zu den regulatorischen Grundlagen für ihre Geschäftstätigkeit
- Beratung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen und Handelsplätzen zur Kapitalmarktregulierung und Compliance-Organisation



Dr. Anika Patz
PATZ@LINDENPARTNERS.EU

- Rechtsanwältin seit 2018
- Bis 2017 Referendariat mit Stationen im BMF und bei der Europäische Kommission (DG FISMA) zu Themen des Börsen- und Wertpapierwesens (u.a. MiFID II, ProspektVO)
- Bis 2015 wiss. Mit. an der HU Berlin und Promotion im Kapitalmarktaufsichtsrecht
- Seit März 2018 bei lindenpartners
 - Schwerpunkte u.a.:
 - Bank- und Kapitalmarkt(aufsichts)recht
 - Zahlungsdiensterecht
 - Blockchain/DLT-Themen: STOs und ICOs, Prospektrecht, Handelsplätze, Verwahrung von Token und Private Keys
 - Geldwäsche-Prävention



lindenpartners
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Friedrichstraße 95 | 10117 Berlin
+49 (0)30 755 424 00
www.lindenpartners.eu

lindenpartners

PARTNERSCHAFT VON
RECHTSANWÄLTEN mbB