

# **Inhaltsverzeichnis**

|                |  |           |
|----------------|--|-----------|
| <b>Vorwort</b> | <b>5</b>   |           |
| <b>1</b>       | <b>Regulierung und Nachhaltigkeit . . . . .</b>                            | <b>7</b>  |
| 1.1            | Einleitung . . . . .   | 7         |
| 1.2            | Europäische und nationale Rechtsakte . . . . .                             | 9         |
| 1.2.1          | Offenlegungsverordnung (SFDR) . . . . .                                    | 9         |
| 1.2.2          | Delegierte Verordnung und Delegierte Richtlinie zu MiFID II . . . . .      | 12        |
| 1.2.3          | Taxonomieverordnung (TaxonomieVO) . . . . .                                | 13        |
| 1.2.4          | Richtlinie zur Nichtfinanziellen Berichterstattung . . . . .               | 15        |
| 1.2.5          | Weitere Rechtsakte . . . . .   | 16        |
| 1.2.5.1        | BaFin-Merkblatt Nachhaltigkeitsrisiken . . . . .                           | 16        |
| 1.2.5.2        | EBA-Diskussionspapier . . . . .  | 16        |
| 1.2.5.3        | EZB-Leitlinien zu klima- und umweltbezogenen Risiken . . . . .             | 17        |
| 1.2.5.4        | Sonstiges . . . . .  | 17        |
| 1.3            | Ausblick . . . . .   | 18        |
| <b>2</b>       | <b>Bankenaufsichtsrecht . . . . .</b>                                      | <b>21</b> |
| 2.1            | Nachhaltigkeitsrisiken und Bankenaufsichtsrecht . . . . .                  | 21        |
| 2.2            | BaFin-Merkblatt . . . . .  | 23        |
| 2.2.1          | BaFin-Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken – Teil III . . . . . | 23        |
| 2.2.2          | BaFin-Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken – Teil II . . . . .  | 25        |
| 2.2.3          | BaFin-Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken – Teil I . . . . .   | 32        |
| 2.2.4          | Merkblatt der BaFin zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken . . . . .        | 38        |

|               |  |           |
|---------------|--|-----------|
| <b>3</b>      | <b>Wertpapieraufsichtsrecht</b> .....  | <b>41</b> |
| 3.1           | Offenlegungsverordnung .....   | 41        |
| 3.1.1         | OffenlegungsVO: Entwürfe Level-II-Rechtsakte (RTS) veröffentlicht .....  | 41        |
| 3.1.2         | OffenlegungsVO: Zeitpunkt der Anwendbarkeit ist gekommen! .....  | 43        |
| 3.1.3         | OffenlegungsVO: Zur Bedeutung der prinzipienbasierten High-Level-Umsetzung. ....   | 44        |
| 3.1.4         | Anwendbarkeit der OffenlegungsVO zum 10. März 2021 durch die Kommission bestätigt .....  | 46        |
| 3.2           | Sonstiges. ....  | 48        |
| 3.2.1         | BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen. ....  | 48        |
| 3.2.2         | Fondsstandortgesetz: Referentenentwurf zum FoG (Teil 2 – Nachhaltige Finanzen).....  | 50        |
| <b>4</b>      | <b>Taxonomieverordnung</b> .....   | <b>53</b> |
| 4.1           | Melde- bzw. Berichtspflichten für CSR-berichtspflichtige Kreditinstitute aufgrund von Art. 8 Taxonomieverordnung (TaxonomieVO) ..... | 53        |
| <b>5</b>      | <b>Sonstiges</b> .....   | <b>57</b> |
| 5.1           | Kommission konsultiert zentrale Datenschnittstelle ESAP .....  | 57        |
| 5.2           | Sustainable Finance – Zwischenstand zum EU-Aktionsplan .....   | 59        |
| 5.3           | Wie grün wird der Finanzmarkt? Neueaufsichtsrechtliche Anforderungen .....   | 61        |
| 5.4           | BaFin Konsultation 14/2020 .....   | 62        |
| 5.5           | Änderung der Aufsichtsregulatorik durch das WpIG ..  | 63        |
| <b>Anhang</b> |  |           |
|               | Anhang 1: Offenlegungsverordnung (VO (EU) 2019/2088) .....   | 69        |
|               | Anhang 2: Taxonomieverordnung (VO (EU) 2020/852) .....   | 101       |
|               | Anhang 3: BaFin-Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken .....  | 117       |