

## BAI – WEBINAR

### ESG IN DER AIFM-PRAXIS

**Speaker:**

**Janna Brokmann**, Head of Sustainability, Prime Capital

**Andre Christ**, Conducting Officer, Risk Management, Prime AIFM

**Christoph Ludwig**, Conducting Officer, Portfolio Management, Prime AIFM

**Wolfgang Schmid**, COO & Conducting Officer, Prime Capital/Prime AIFM

**Michael Bommer**

Referent Recht & Policy

Poppelsdorfer Allee 106  
53115 Bonn  
+49 (0) 228 96987-51  
bommer@bvai.de



- **BAI Arbeitskreis Sustainable Finance & ESG:** Austausch, Netzwerk, Mitwirkung bei BAI-Stellungnahmen zu Konsultationen, Ansprechpartner bei der Mitwirkung von BAI-Veranstaltungen, diverse thematische Untergruppen  
Bei Interesse an einer Mitwirkung im Arbeitskreis bitte melden bei Michael Bommer ([bommer@bvai.de](mailto:bommer@bvai.de))
- **BAI Mitgliederportal mit diversen thematischen Untergruppen**
- **Impact Investing & Alternative Investments**
- **CSRD/ESRS**
- **EET**
- **BAI PAI Best Practices Roundtables zu Real Estate und Infrastruktur, PD/PE**
- **BAI Events – Webinare, Workshops, AIC**
- **BAI Newsletter, BAI Website und [BAI Themenschwerpunkte zu ESG](#)**
- **BAI Workshop Sustainable Finance & ESG am 28. November 2024 in der Frankfurt School, Frankfurt am Main**

**96**  
Beiträge

**INHALTE**

- Mein Verlauf
- Allgemeine Beiträge

Nachrichten

Termine

Aufgaben

Dateien

> GRUPPEN +

▼ FACHAUSSCH... 59 +

**AIFMD/UCITS/KAGB 16**

Fachausschuss  
Fonds- und Marktregulierung 43

Weiteren beitreten

> FACHAUSSCHUSS ... +

> FACHAUSSCHUSS ... +

▼ ARBEITSKREIS ... 9 +

**EET 9**

Weiteren beitreten

> BAI INFOMAILS +

> INVESTORENBEIRAT +

▼ BAI GESCHÄFTSST... +

BAI Mitarbeiter

Weiteren beitreten

Info



**Jegor Tokarevich (Substance Over Form Ltd.)**

**EET**  
vor 3 Monaten

Moin zusammen,

gern würde ich die Diskussion aus der Sicht der AI-Branche anstoßen, um der FinDatEx ein konsolidiertes Feedback zur aktuellen EET-Version 1.1.1. zu geben.


Anbei ein erster Entwurf des Feedbacks und ich würde vorschlagen, dass Sie Kommentare entweder direkt in das Dokument mit Änderungsmarkierungen einarbeiten oder alternativ direkt ins Forum posten.


Das EET hat aktuell einige Schwachstellen und wir sollten die Gelegenheit nutzen, diese Punkte vor der Veröffentlichung der neuen Version zu adressieren.

Ich freue mich auf die Diskussion!

Beste Grüße  
Jegor Tokarevich


#### Dateien

 art 8-template\_31072023.xlsx


 BAI EET Feedback\_24.08.2023.docx

Treusch findet das interessant

 Interessant

 Teilen

11 Kommentare

 Alle Kommentare anzeigen

## BAI Private Debt Symposium

- 5. März 2024

## BAI Alternative Investor Conference (AIC)

- 22. – 24. April 2024



Hier geht es direkt zum BAI-  
Eventkalender



**Janna Brokmann**

- Head of Sustainability
- seit 2020 bei Prime Capital tätig
- zuständig für die Entwicklung, Umsetzung und Kommunikation der Nachhaltigkeitsstrategie von Prime Capital



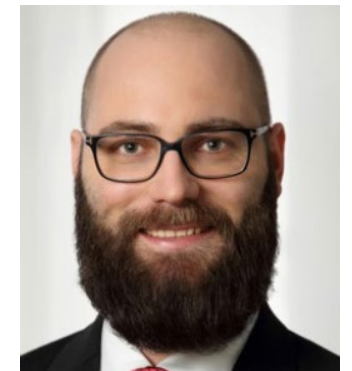
**Andre Christ**

- Conducting Officer, Risk Management
- seit 2019 bei der Prime AIFM Lux S.A. und verantwortet in seiner Position das Risikomanagement
- zwei Jahre Berufserfahrung in der Finanzindustrie



**Christoph Ludwig**

- seit 2019 als Geschäftsführer des AIFM für das Portfoliomanagement zuständig
- mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bankwesen, in der Vermögensverwaltung und in der Fondsbranche in Europa



**Wolfgang Schmid**

- Chief Operating Officer der Prime Capital Gruppe
- Zuvor in verschiedenen Funktionen im Finanzdienstleistungssektor in Kapstadt, Frankfurt

- Eröffnungsworte und Moderation
- Anforderungen an Portfoliomanager
- Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
- Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien
- Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
- Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen
- Q&A

PRIME  
AIFM<sub>Lux</sub>

## ESG in der AIFM-Praxis

BAI-Webinar, 20. Februar 2024



# Prime AIFM auf einen Blick

Prime AIFM Lux S.A., eine 100%ige Tochtergesellschaft der Prime Capital AG

## AIFM SERVICES



Alternative Investment Fonds (AIF)  
Anbieter für Fonds Plattformen

## LIZENZEN



Fund of Funds  
Hedge Fund & Liquid Alternative Credit Portfolios



Infrastruktur  
Erneuerbare Energien



Private Debt  
Infrastruktur Debt, Real Estate Debt und Private Debt

2016

Gründung

30+

Mitarbeiter

EUR

8,5Mrd.

Assets under  
Administration

40+

Fonds

CSSF

reguliert

ALFI & LPEA

Mitgliedschaften



## Agenda

1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)
4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen

## Agenda

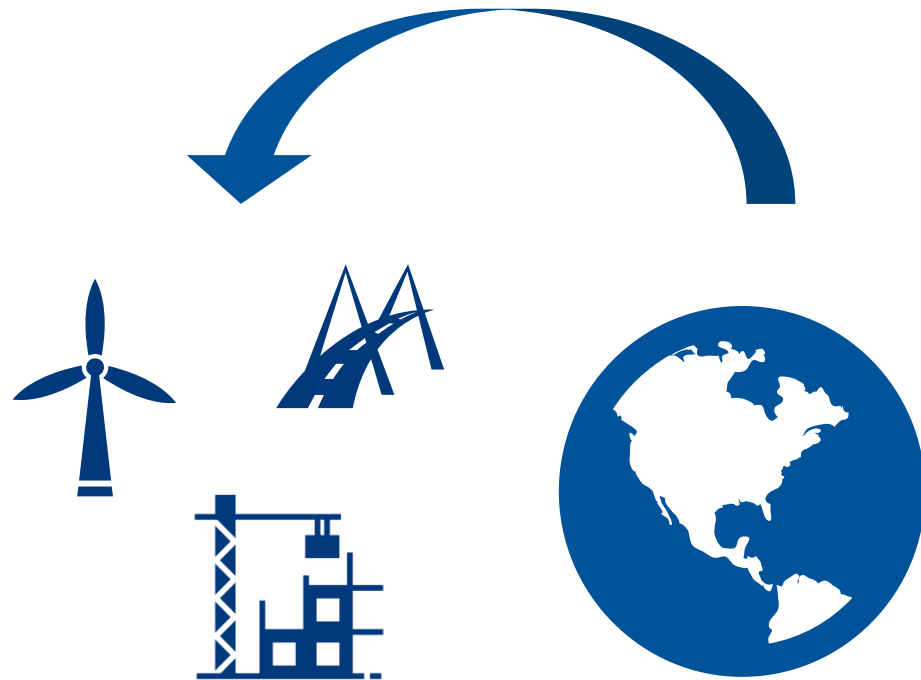
1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)
4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen

# ESG Integration in Fondsprodukten

ESG Risiken vs. ESG Impact

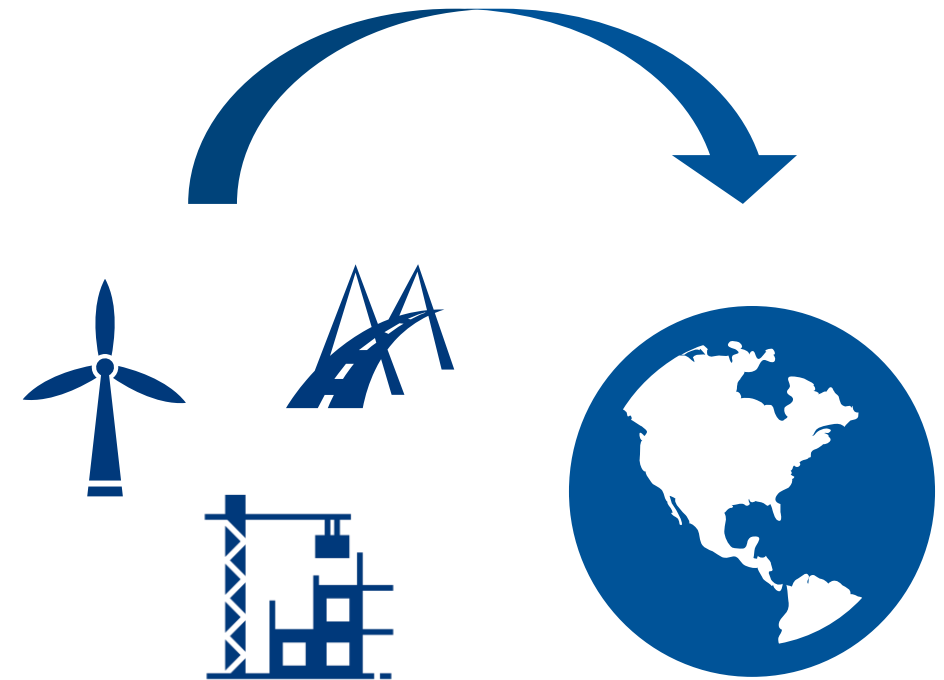
## ESG Risiken

Potenzielle **negative Auswirkung** auf den Wert einer Investition, die durch Nachhaltigkeitsfaktoren (ESG) verursacht wird.



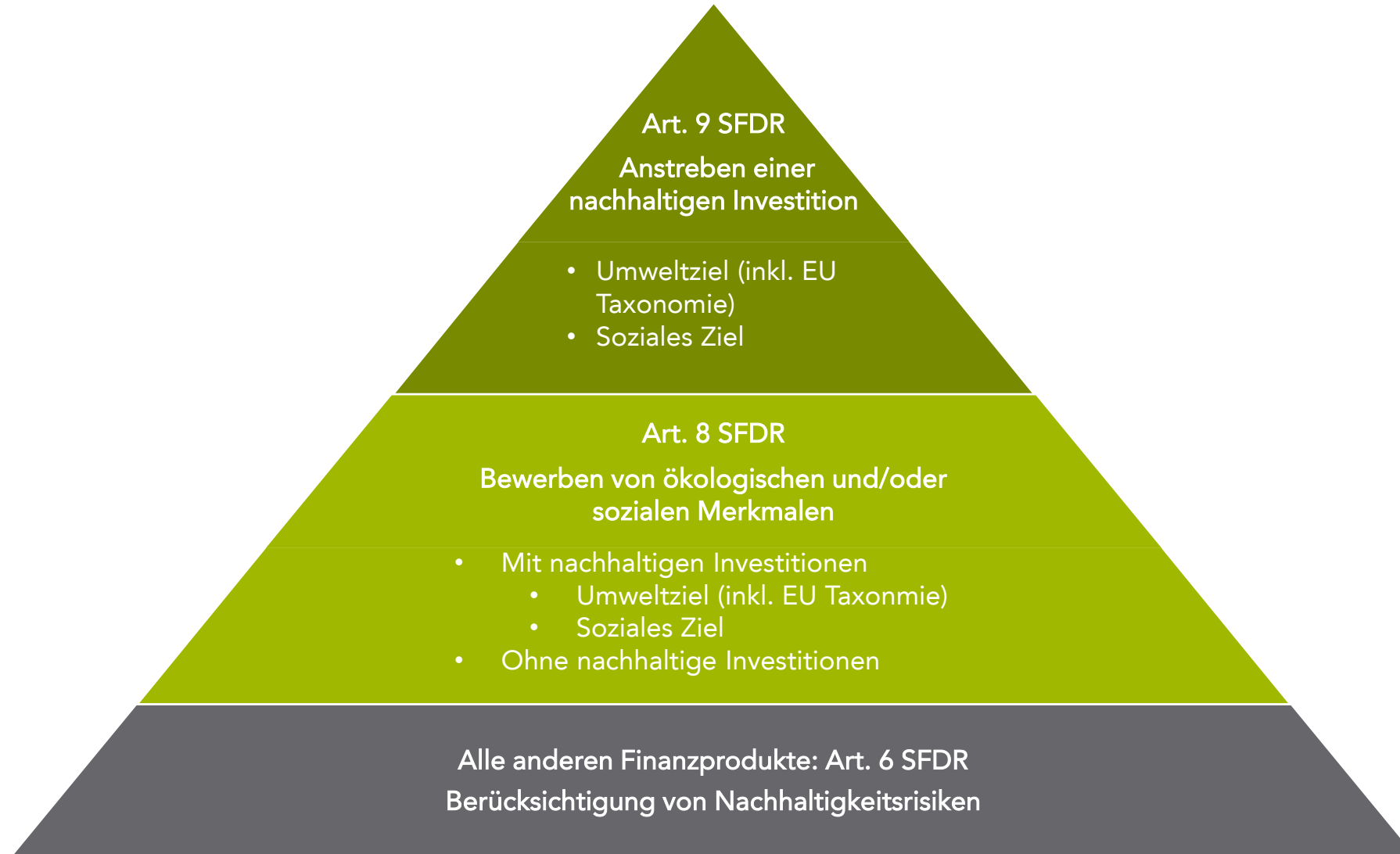
## ESG Impact

**Positive oder negative Wirkungen** einer Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (ESG).



# ESG Integration in Fondsprodukten


Regulatorische Einordnung nach Offenlegungsverordnung (SFDR)



# ESG Integration in Fondsprodukten

Beispiel eines Artikel 9 Produkts: Prime Green Energy Infrastructure Fund


## Kerninformation



**Impact Fonds** mit Beitrag zu SDG 7 "Bezahlbare und saubere Energie"

**>50%**  
Taxonomiekonforme Investments

SFDR Artikel 9  
(mit Taxonomieanteil)



On- & Offshore Wind

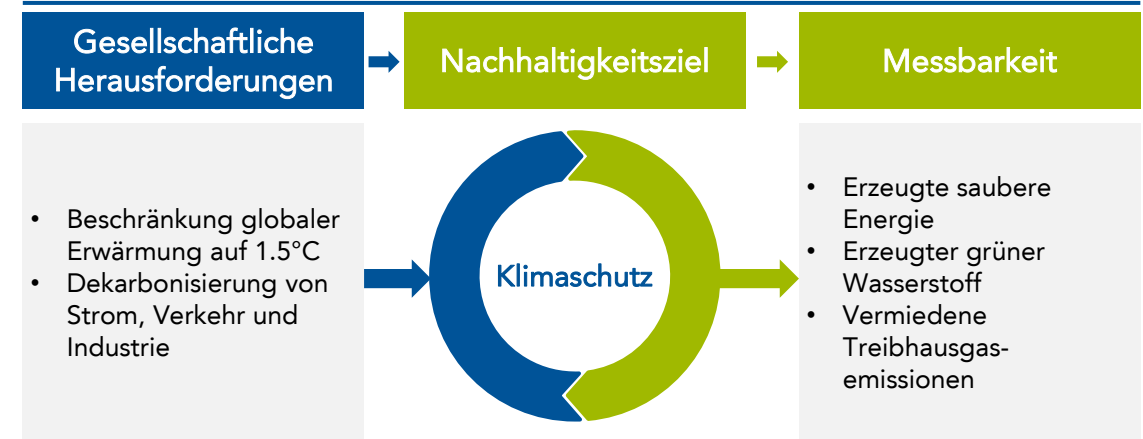


Solar PV

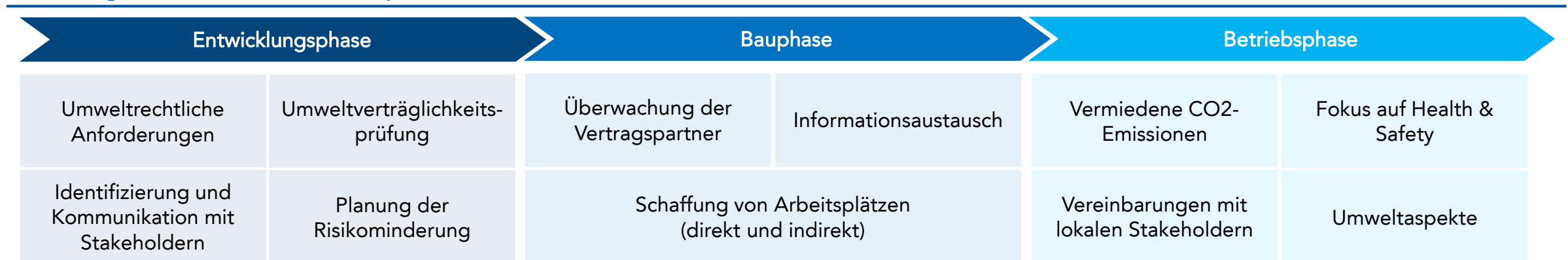


Wasserstoff

## Nachhaltiges Investmentziel



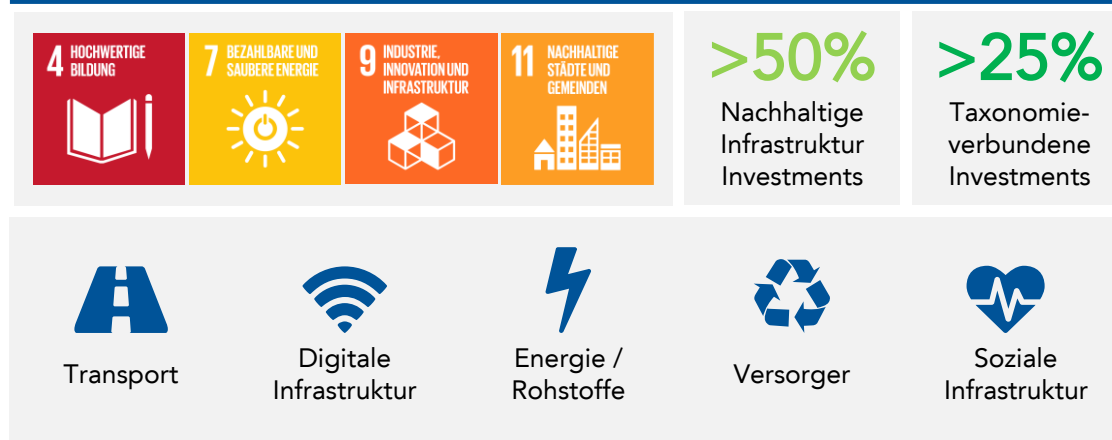
## ESG-Integration in den Investmentprozess



# ESG Integration in Fondsprodukten

Beispiel eines Artikel 8 Produkts: Prime Sustainable Infrastructure Debt Fund

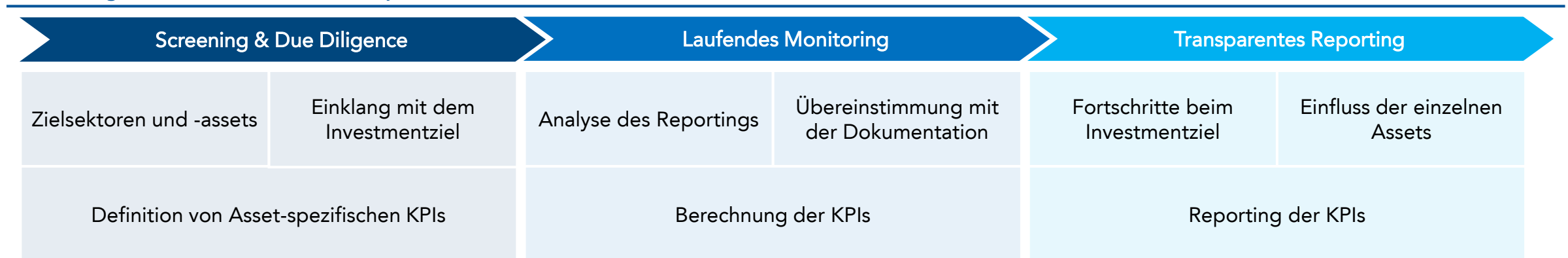
## Kerninformation



## Nachhaltiges Investmentziel



## ESG-Integration in den Investmentprozess



## Agenda

1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)
4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen

# Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM

Life Cycle Management unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien



Unsere Teams arbeiten Hand in Hand um reibungslose Prozesse und effiziente Ergebnisse zu gewährleisten



# Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM

Regulatorische Anforderungen an den AIFM

## Initiale Due Diligence

- Prüfung der grundsätzlichen Zulässigkeit der Zusammenarbeit mit einem bestimmten Portfolio Manager bzw. Investment Adviser
- Überprüfung des Anlageprozesses hinsichtlich der Fähigkeit ESG-Risiken richtig einschätzen zu können
- Erarbeitung eines gemeinsamen Verständnisses der wichtigsten ESG-Aspekte
- Detaillierte Kontrolle der DD-Prozesse bei der Auswahl von Service Providern
- **Bei einem Investment Adviser wird die Due Diligence durch Prime AIFM durchgeführt**



## Periodische Due Diligence

- Überprüfen der Investitionspolitik und -richtlinien
- Aktualisierung der Investitionspolitik und -richtlinien, ESG-Überlegungen werden ausdrücklich einbezogen
- Sicherstellung, dass die Interessen der Investoren mit den treuhänderischen Pflichten übereinstimmen

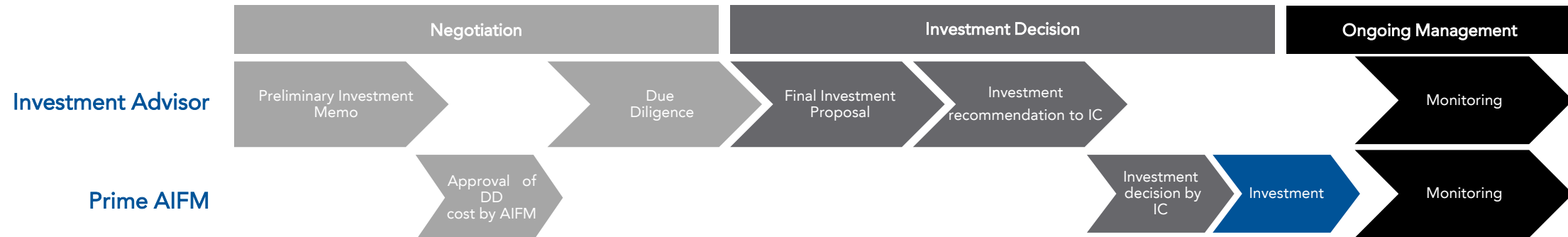
# Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM

Regulatorische Anforderungen an den AIFM

## Delegierter Portfolio Manager / Investment Advisor

- Auswertung von Due Diligence Fragebögen
- Anpassung an individuelle Anforderung hinsichtlich ESG-Kriterien und assetspezifischer Charakteristika
- Auswertung der Portfolio Management/Investment Advisor Reports
- Erfassung aller relevanten Kriterien in einer Balanced Scorecard
- Regelmäßiger Austausch durch Meetings
- Ad hoc Anfragen bei Marktereignissen
- Ggfs. on-site Besuche

## Investment Prozess: Investment Advisor



# Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM

Herausforderungen - Lösungsansätze

## Praxisbeispiel:

- Fondsaufgabe eines Art.8 Fonds
- Finanzierung eines Portfolios von elektrischen Güterzuglokomotiven



Prime AIFM ist bestrebt, durch einen partnerschaftlichen Austausch mit den verschiedenen Parteien, die Einhaltung der relevanten ESG Kriterien zu gewährleisten

## Agenda

1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
- 3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)**
4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen

AIFM verantwortlich für die Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien, analog zu anderen Anlagerichtlinien

Sicherstellung durch Prüfung vor der Transaktion (ex-ante) sowie turnusmäßige Validierung (ex-post)

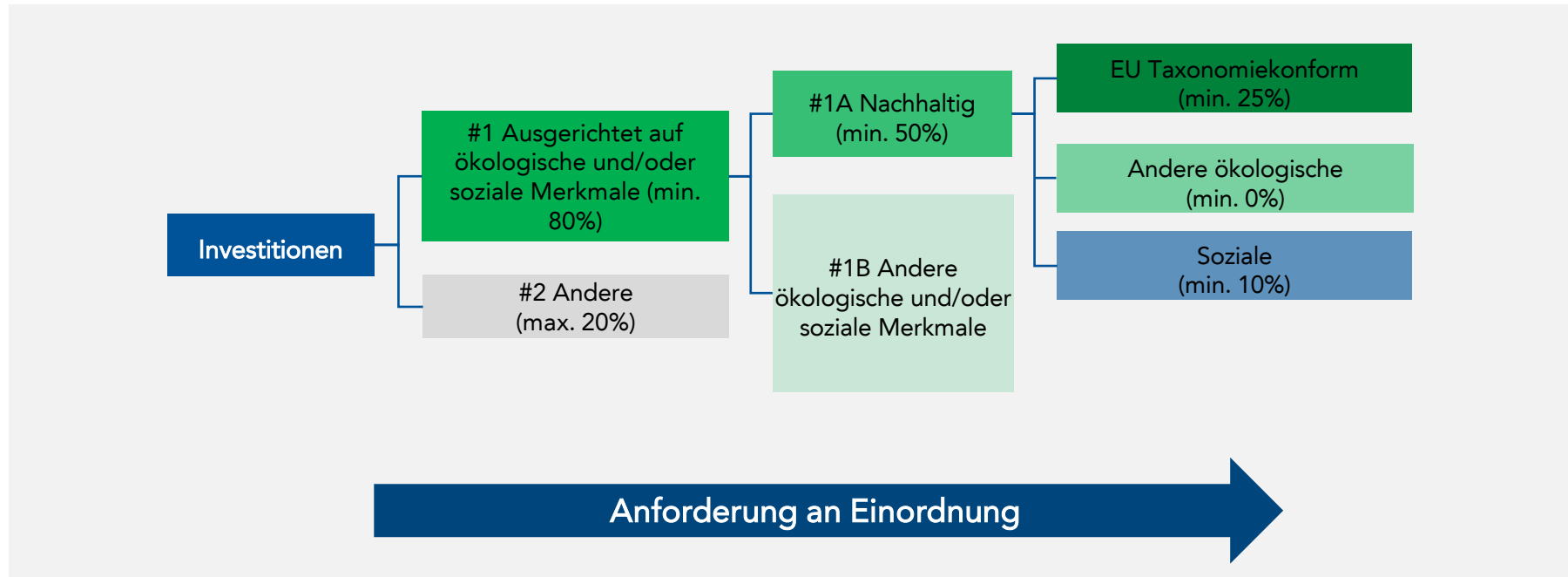
Prüfung der Nachhaltigkeitseinordnung der Investitionen

Prüfung der Portfoliozusammensetzung

# Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien

Prüfung der Portfoliozusammensetzung - Beispiel eines Artikel 8 Produkts

Anlagekriterien mit Nachhaltigkeitsbezug ergeben sich aus dem Prospekt sowie den vorvertraglichen Informationen



Prüfung berücksichtigt ebenfalls:

- Kapitalzusagen des Fonds sowie Zielvolumen
- Kapitalzusagen für Investitionen & Abrufgeschwindigkeit
- Pipeline
- Weitere Bedingungen des Prospekts

# Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien

Prüfung der Einordnung der Investitionen: Taxonomiekonformität

## Sechs Umweltziele



Klimaschutz



Klimawandelanpassung



Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasserressourcen



Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft



Vermeidung von Umweltverschmutzung



Schutz von Ökosystemen und Biodiversität

## Wirtschaftliche Tätigkeiten

- emissionsarme, an den Klimawandel angepasste Tätigkeiten
- ermöglichende Tätigkeiten
- Übergangstätigkeiten

## Wann ist eine wirtschaftliche Tätigkeit ökologisch nachhaltig?

Technische  
Bewertungskriterien

Wesentlicher Beitrag zu mindestens einem der Umweltziele



Do No Significant Harm (DNSH) kein anderes Umweltziel wesentlich beeinträchtigen



Einhaltung eines Mindestmaßes an sozialen und Governance-Kriterien

## Technische Bewertungskriterien

- Spezifisch je wirtschaftlicher Tätigkeit
- Konkret: z.B Vorgabe ISO Normen, Grenzwerte

# Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien

Prüfung der Einordnung der Investitionen: Taxonomiekonformität: Beispiel Klimaschutz

## Sechs Umweltziele



Klimaschutz



Klimawandelanpassung



Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasserressourcen



Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft



Vermeidung von Umweltverschmutzung



Schutz von Ökosystemen und Biodiversität

## Mindestschutz



Menschen- und Arbeitsrecht



Bestechungs- & Korruptionsbekämpfung

## Erfüllung der technischen Bewertungskriterien

Auswirkung

Investitionen tragen wesentlich zum Ziel "Klimaschutz" bei.



Keine  
Beeinträchtigung

Physische **Klimarisiken** wurden durch eine solide Risikobewertung ermittelt

keines der anderen Umweltziele werden **wesentlich beeinträchtigt** ("Do not significant harm"-Prinzip):

Keine  
Beeinträchtigung

Es wurde ein Kreislaufwirtschaftskonzept erstellt, welches die Bewertungskriterien erfüllt.

Keine  
Beeinträchtigung

Für jedes Projekt wird eine **Umweltverträglichkeitsprüfung** gemäß den EU-Standards durchgeführt.



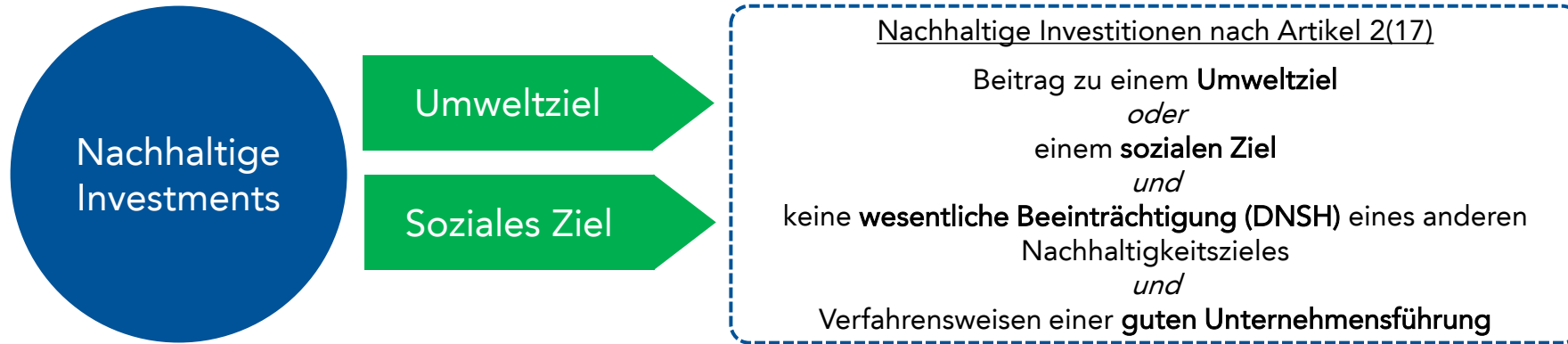
Keine  
Beeinträchtigung

Erfüllt den **Mindestschutz der gesellschaftlichen und unternehmerische Leit- und Grundprinzipien**



# Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien

Prüfung der Einordnung der Investitionen: Nachhaltigkeit nach SFDR Article 2.17



## Prospekt & vorvertragliche Information enthalten Beschreibungen

- wie die nachhaltigen Investitionen zu einem nachhaltigen Anlageziel beitragen;
- wie nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt werden
- wie nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden
- Verfahrensweise zur Bewertung der guten Unternehmensführung
- Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte

Prime AIFM begleitet im Rahmen der Fondsaufgabe die Erstellung der Kriterien und Prozessbeschreibungen

# Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien

Verfügbarkeit von Daten und Berichten, insbesondere bei Greenfield Investitionen

## Ex Ante

- Umweltverträglichkeitsprüfung
- Strategie bzgl. Kreislaufwirtschaft
- Klimarisiko- und Vulnerabilitätsbewertung
- Initiale DD Sicherheitsstandards



## Ex Post

- Vermiedene CO2-Emissionen
- Ereignisberichterstattung
- KPI Reporting
- Überwachung der Vertragspartner
- Report Umsetzung Kreislaufwirtschaft



Investitionen können während der Fondslaufzeit die Einordnung wechseln

## Agenda

1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)
- 4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets**
5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen

Die AIFMs gewährleisten, dass die Bewertung von einer der folgenden Stellen durchgeführt wird:

a) einem externen Bewerter

b) dem AIFM selbst, vorausgesetzt die Bewertungsaufgabe ist von der Portfolioverwaltung und der Vergütungspolitik funktional unabhängig, und die Vergütungspolitik und andere Maßnahmen stellen sicher, dass Interessenkonflikte gemindert und ein unzulässiger Einfluss auf die Mitarbeiter verhindert werden.

## Unbeschränkte Haftung:

Die AIFM sind für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögenswerte der AIF, für die Berechnung des Nettoinventarwerts und die Bekanntgabe dieses Nettoinventarwerts verantwortlich. Die Haftung des AIFM gegenüber dem AIF und seinen Anlegern darf deshalb nicht durch die Tatsache berührt werden, dass der AIFM einen externen Bewerter bestellt hat.



Hedge Funds



Special Situations



Infrastructure Debt



Infrastructure & Renewables  
Mezzanine & Equity



Real Estate



Aviation Debt



Credit Opportunities



Private Equity

## Intrinsische Bewertung

Manchen Unternehmen hilft es gut zu sein, anderen schadet es und bei anderen hat es keine Auswirkungen.

ESG-Faktoren können die langfristige Rentabilität und Überlebensfähigkeit eines Vermögenswerts erheblich beeinflussen.



Hedge Funds



Special Situations



Real Estate



Aviation Debt

## Relative Bewertung

Unternehmen, die an der Spitze der ESG-Transformation stehen, könnten über einen Bewertungsaufschlag verfügen.

ESG Premium?



Infrastructure Debt



Credit Opportunities



Infrastructure & Renewables  
Mezzanine & Equity



Private Equity

## IPEV Guidelines – Gültig ab 01/01/2023

ESG factors are becoming an increasingly important focus of investors, regulators, and governments. ESG factors **may** impact fair value from both a qualitative and quantitative perspective.

Quantitatively, observable or measurable considerations may include the following:

- Impact on projected cash flows positive or negative from ESG actions taken or anticipated such as alternative sources of energy employee costs facilities costs supply costs etc
- Impact from changed risk profile company specific risk premium judgemental impact
- Comparability of peer companies do guideline public companies have a similar ESG profile

Qualitative factors may not be quantifiable yet may judgementally impact what a market participant would pay for investment Considerations may include:

- Proximity of buildings to coastal areas and risk flooding
- Impact employing more diverse workforce management team board directors
- Likelihood governmental action impacting business model

## IVSC Guidelines – Gültig ab 31/01/2025

**The valuer should be aware of relevant legislation and frameworks in relation to the environmental, social, and governance factors impacting a valuation.**

### A10. Environmental, Social, and Governance (ESG) Considerations

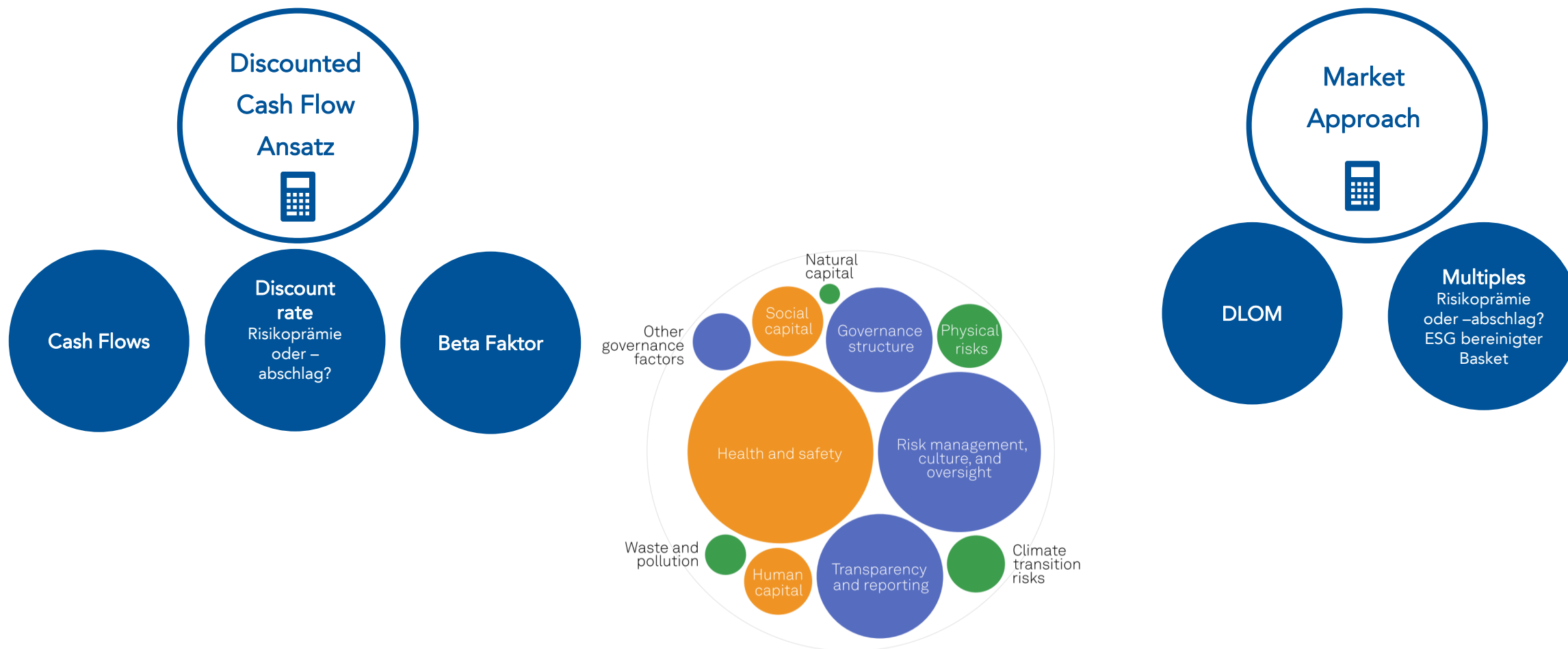
A10.01 The impact of significant ESG factors should be considered in determining the value of a company, asset, or liability.

A10.02 ESG factors **may** impact valuations both from a qualitative and quantitative perspective and may pose risks or opportunities that should be considered.

A10.06 ESG factors and the ESG regulatory environment should be considered in valuations to the extent that **they are measurable** and would be considered **reasonable** by the valuer applying **professional judgement**.

# Integration von ESG Faktoren

Investment Manager kümmern sich um die Investitionen, AIFMs kümmern sich um den Rest. (Idealfall) Die Ansichten potentieller Investoren sind wichtig.



## Agenda

1. Anforderungen an Portfoliomanager: Verankerung von ESG Kriterien in Investmentprozess und Prospekt
2. Organisatorische Verknüpfung zwischen Portfoliomanager und AIFM
3. Praktische Überprüfung der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien (ex ante / ex post)
4. Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Bewertung von Assets
- 5. Umsetzung von Reportingpflichten und Investorenanforderungen**



## Investorperspektive

### Regulatorische Anforderungen

- Investor berichtspflichtig nach SFDR, z.B.
  - Versicherung
  - Hersteller eines Altersvorsorgeprodukts
- Produkt berichtspflichtig nach SFDR, z.B.
  - AIFs (Dachfonds)
  - Altersvorsorgeprodukt

### Eigene Anforderungen

- Selbstverpflichtungen
- Nachhaltigkeitsbericht

## Regulatorisches Reporting

### Reporting nach SFDR Artikel 11

- Nur für Artikel 8 und Artikel 9
- Bezug zu vorvertraglichen Informationen
- Templateformat vorgegeben in RTS
- Qualitative und quantitative Informationen

### PAI Reporting

- Opt-in auf Produktebene
- Opt-in oder verpflichtend auf Unternehmensebene

### EET Reporting

- Regulatorische Informationen
- Nicht verpflichtend aber marktstandard

## Individuelles Reporting

### Reporting auf Produktebene

- Eigenes Format
- Nicht standardisiert
- Abgestimmt auf Investoren

# Umsetzung von Reportingpflichten

## Regelmäßiges SFDR Reporting nach Artikel 11

17.2.2023 | EN | Official Journal of the European Union | L 50/17

ANNEX III  
ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: [complete] | Legal entity identifier: [complete]

### Environmental and/or social characteristics

**Did this financial product have a sustainable investment objective?** *(tick and fill in as relevant, the percentage figure represents sustainable investments)*

Yes  No

It made sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%  It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy  with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy  with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made sustainable investments with a social objective: \_\_\_%  It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

with a social objective

**To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?** *(list the environmental and/or social characteristics promoted by the financial product. For the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852, in respect of sustainable investments with environmental objectives, list the environmental objectives set out in Article 9 of that Regulation to which the sustainable investments underlying the financial product contributed. For financial products that made sustainable investments with social objectives, list the social objectives)*

How did the sustainability indicators perform?

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Official Journal of the European Union | L 50/19

**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?** *(include section if the financial product considered principal adverse impacts on sustainability factors)*

**What were the top investments of this financial product?**

Largest investments	Sector	% Assets	Country

**What was the proportion of sustainability-related investments?**

- What was the asset allocation?

*(include note only for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852)*

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

L 50/20 | EN | Official Journal of the European Union | 17.2.2023

**FI Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**R2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

**FI Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

The category **FI Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **FI A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **FI B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

**In which economic sectors were the investments made?** *(include information referred to in Article 54 of this Regulation)*

**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?** *(include section for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 and include information in accordance with Article 51 of this Regulation)*

**Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**

Yes: *(specify below, and details in the graphs of the box)*  
In fossil gas  In nuclear energy

No

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to binding climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

17.2.2023 | EN | Official Journal of the European Union | L 50/21

**What was the share of investments made in transitional and enabling activities?** *(include a breakdown of the proportions of investments during the reference period)*

**How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?** *(include where at least one previous periodic report was provided)*

**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?** *(include section only for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 where the financial product included sustainable investments with an environmental objective that invested in economic activities that are not environmentally sustainable economic activities, and explain why the financial product invested in economic activities that were not Taxonomy-aligned)*

**What was the share of socially sustainable investments?** *(include only where the financial product included sustainable investments with a social objective)*

*(include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852: Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of: - turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies, - capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy, - operational expenditure (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.*

*(include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmentally sustainable economic activities that are not environmentally sustainable economic activities)*

*(include section only for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmentally sustainable economic activities that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.*

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds<sup>1</sup>, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

*(include information on Taxonomy aligned fossil gas and nuclear energy and the explanatory text in the left hand margin on the previous page only if the financial product invested in fossil gas and/or nuclear energy Taxonomy-aligned economic activities during the reference period)*

<sup>1</sup> For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all of all sovereign exposures.

1

## Artikel 4: PAI Statement auf Unternehmensebene

- Transparenz nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investitionsentscheidungen
- Opt-out Möglichkeit für FMTs mit weniger als 500 Mitarbeitern

2

## Artikel 7: PAI Berücksichtigung auf Produktebene

- Werden nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene des Finanzprodukts berücksichtigt
- Templates für nachhaltige Produkte beinhalten entsprechende Angaben

3

## DNSH-Prüfung für nachhaltige Investitionen

- Verwendung von PAI-Indikatoren ist obligatorisch
- Klarstellung: Erfüllung des DNSH erfordert keine PAI Berücksichtigung auf Unternehmensebene

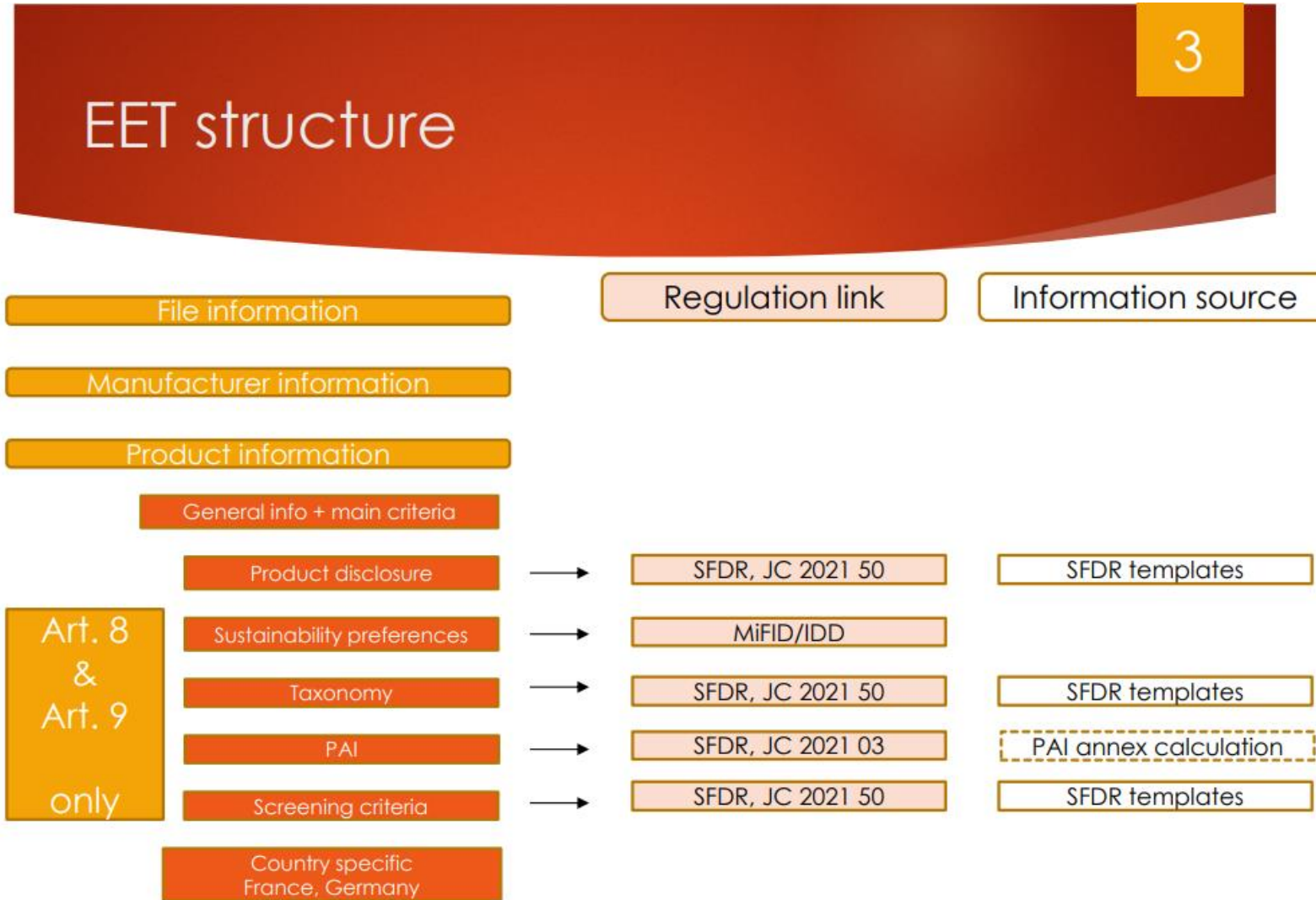
4

## Messung des Erreichens ökologischer und sozialer Ziele

- PAI können als Nachhaltigkeitsindikatoren von Finanzprodukten verwendet werden
- Klarstellung: keine vorherige PAI Berücksichtigung auf Unternehmensebene nötig

# Umsetzung von Reportingpflichten

EET Struktur und Inhalt



Source: <https://findatex.eu/>

# PRIME AIFM Lux

13, Rue Beaumont  
1219 Luxembourg | Grand Duchy of Luxembourg

Bockenheimer Landstr. 51-53  
60325 Frankfurt am Main | Germany

Werner Humpert

Head of Access Solutions

Phone +49 69 9686 984 35  
werner.humpert@primecapital-ag.com

David Bartels

Business Development Access Solutions

Phone +49 69 9686 984 507  
david.bartels@primecapital-ag.com

Christoph Ludwig

Conducting Officer Portfolio Management

Phone +352 279 94077 166  
christoph.ludwig@primecapital-ag.com

Wolfgang Schmid

Conducting Officer Valuation

Phone +352 279 94077 168  
wolfgang.schmid@primecapital-ag.com

[www.primcapital-ag.com](http://www.primcapital-ag.com) | [www.primeaifm.com](http://www.primeaifm.com)