

BAI – Webinar

Art. 8 Taxonomy Delegated Act Reporting for NFRD Investors and Alternative Investments

SPEAKER:

ANJA TIMM-BOLLMANN, IN-HOUSE LAWYER, ALTE LEIPZIGER / HALLESCHER GROUP

MARIAN PINNOW, INVESTMENT MANAGEMENT CONTROL DEPARTMENT OF THE ALTE LEIPZIGER / HALLESCHER GROUP

JEGOR TOKAREVICH, CEO, SUBSTANCE OVER FORM LTD. (SOF)

Michael Bommer

Referent Recht & Policy

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



- **BAI Working Group on Sustainable Finance & ESG** (permanent working group): preparation of opinions for consultations on all levels (IOSCO, European Union, Germany), dialogue and exchange of information
- **BAI PAI Best Practices Roundtables** (ad hoc) for RE, Infra, PE/PD
- **BAI Webinars on ESG topics**
- **BAI Workshops on ESG topics** (September 2019, June 2021, November 2022, **next Workshop on 20 November 2023**; 28 November 2024)
- **BAI Infomails & Newsletters with ESG topics**
- **BAI member portal with up-to-date information & exchange with members:** <https://www.mitglieder.bvai.de>

 96
Beiträge

 Nachrichten

 Termine

 Aufgaben

 Dateien

 Info

INHALTE

[Mein Verlauf](#)

[Allgemeine Beiträge](#)

> 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](#)



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

- See BAI member portal
- Co-headed by Jegor Tokarevich
- Information and collection of YOUR remarks, feedback and questions to:
bommer@bvai.de and jegor.tokarevich@sof-ltd.com
- Consolidated feedback will be sent to FinDatEx

BAI Real Assets Symposium

- 19 October 2023

BAI ESG Workshop

- 20 November 2023

**Here you can find all other
upcoming BAI webinars:**

[https://www.bvai.de/veranstaltungen
/bai-webinare](https://www.bvai.de/veranstaltungen/bai-webinare)

1. Opening Words

Michael Bommer, BAI

2. Art. 8 Taxonomy DA Reporting for NFRD Investors and Alternative Investments

- Introduction of regulatory requirements (BAI)
- Practical Insights – Insurance LP Perspective (ALH Group)
- Potential Solution via the BAI Art. 8 Taxonomy DA Template (BAI)

3. Q&A



Jegor Tokarevich

- CEO of SOF, a London based service provider with focus on risk management und reporting for alternative investment and regulated institutional investors
- Head & initiator of professional development programmes for alternative investments at the University of Oldenburg
- Co-Head of BAI EET Working Supgroup



Marian Pinnow

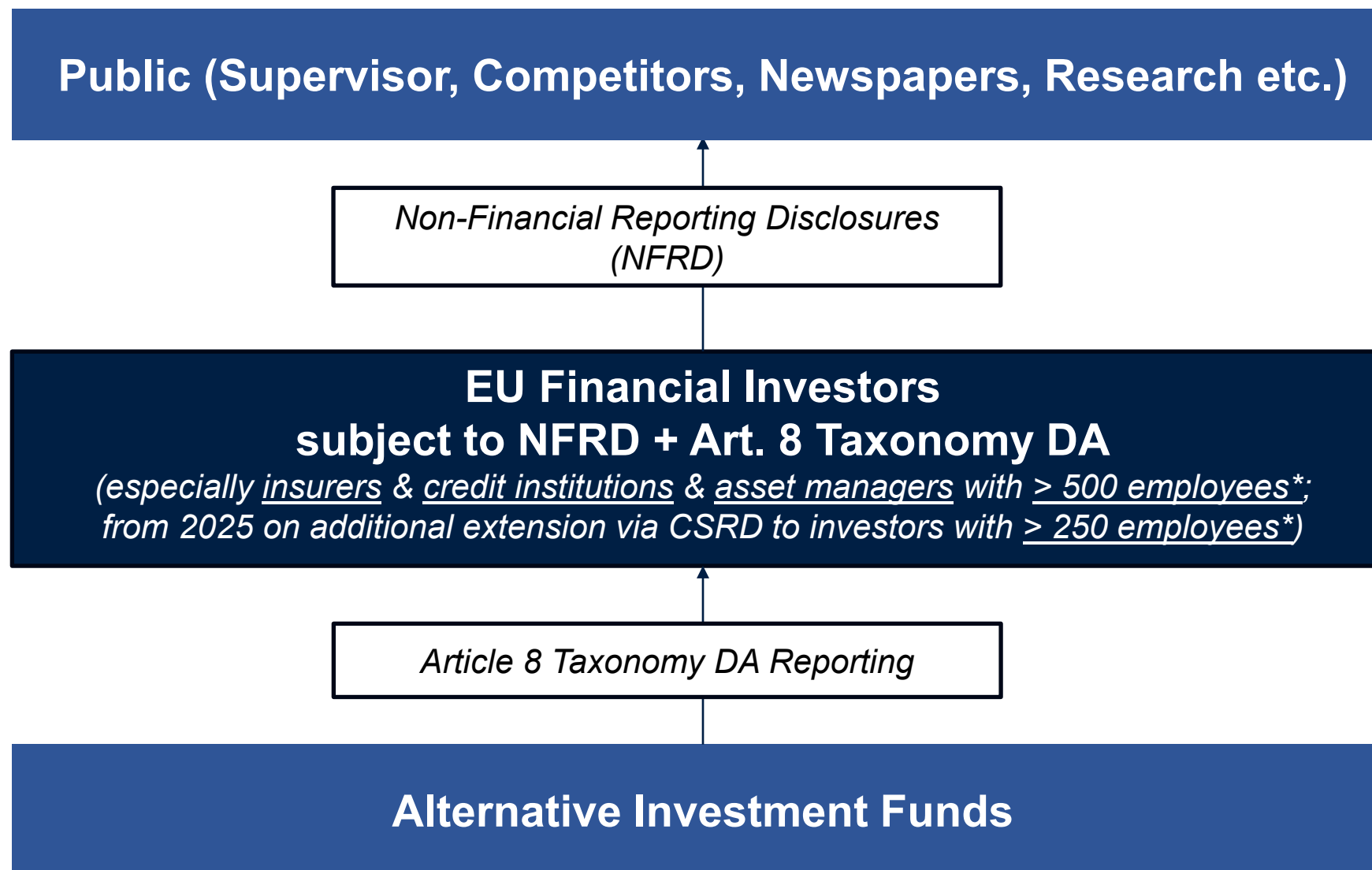
- Working in the investment management control department of the Alte Leipziger / Hallesche Group
- Oversees the establishment and development of regulatory reporting for sustainability
- Key point of contact for IT-based data analysis used for monitoring of the group's sustainability strategy



Anja Timm-Bollmann

- In-house lawyer at the Alte Leipziger / Hallesche Group
- Responsible for both, sustainability of insurance company's own assets and sustainability-related matters in the group's in-house fund management company

- **Introduction of regulatory requirements (BAI)**
 - **NFRD Investor Requirements (Article 8 Taxonomy DA Annexes)**
 - **Comparison to SFDR (EET)**
- **Practical Insights – Insurance LP Perspective (Alte Leipziger)**
 - Relevance of the NFRD requirement and consequences of non-compliance
 - Data availability liquid vs. illiquid assets
 - Experience with the market participants
- **Potential Solution via the BAI Art. 8 Taxonomy DA Template (BAI)**
 - General structure
 - Specific datapoints (Annex 10 and Annex 12 Article 8 Taxonomy DA)



* And other qualification criteria based on revenues and total assets

MANDATORY REPORTING

- no estimates allowed
- Taxonomy data only from NFRD entities can be used

VOLUNTARY REPORTING

- estimates allowed
- Taxonomy data also from non-NFRD entities can be used

Examples

Public Equity / Debt

- Taxonomy eligibility: 65%
- Taxonomy alignment: 25%

- Taxonomy eligibility: 65%
- Taxonomy alignment: 25%

Private Equity / Debt

- Taxonomy eligibility: 0%
- Taxonomy alignment: 0%

- Taxonomy eligibility: 65%
- Taxonomy alignment: 25%

Infrastructure Equity / Debt

- Taxonomy eligibility: 0%
- Taxonomy alignment: 0%

- Taxonomy eligibility: 95%
- Taxonomy alignment: 85%

Real Estate Equity / Debt

- Taxonomy eligibility: 95%
- Taxonomy alignment: 25%

- Taxonomy eligibility: 95%
- Taxonomy alignment: 25%

NFRD / Article 8 Taxonomy DA Financial Investors – What?

Annex 10 Article 8 Taxonomy DA – Insurance NFRD Investors (1)

Denominator

Split by asset types

- Derivatives
- Other counterparties
- Companies
 - Not Subject to NFRD
 - Fin / non-fin
 - Non-EU fin / non-fin
 - Subject to NFRD
 - Fin / non-fin
- ...

Split by Taxonomy

- Eligible and aligned
 - Turnover / capex
 - Ex unit-linked assets
- Eligible, not aligned
- Not eligible
- ...

Numerator

Split by Taxonomy

- Taxonomy-aligned & NFRD
 - Fin / non-fin
 - Turnover / capex
 - Ex unit-linked assets
 - Turnover / capex
 - Other Assets
 - Turnover / capex
- Breakdown by climate goals 1 – 6
 - Transitional / enabling
 - Turnover / capex

The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with Taxonomy-aligned economic activities relative to the value of total assets covered by the KPI, with following weights for investments in undertakings per below: Turnover-based: % Capital expenditures-based: %	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with Taxonomy-aligned economic activities, with following weights for investments in undertakings per below: Turnover-based: [monetary amount] Capital expenditures-based: [monetary amount]	...					
The percentage of assets covered by the KPI relative to total investments of insurance or reinsurance undertakings (total AUM). Excluding investments in sovereign entities. Coverage ratio: %	The monetary value of assets covered by the KPI. Excluding investments in sovereign entities. Coverage: [monetary amount]						
Additional, complementary disclosures: breakdown							
The percentage of derivatives relative to total assets covered by the KPI. X %	Breakdown of the numerator of the KPI per environmental objective						
The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over total assets covered by the KPI. For non-financial undertakings: For financial undertakings:	Taxonomy-aligned activities – provided 'do-not-significant-harm'(DNSH) and social safeguards positive assessment.						
	<table> <tr> <td data-bbox="1235 1278 1363 1320">(1) Climate change mitigation</td><td data-bbox="1363 1278 1457 1320">Turnover: % CapEx: %</td><td data-bbox="1457 1278 1783 1320">Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)</td></tr> <tr> <td data-bbox="1235 1320 1363 1389">(2) Climate change adaptation</td><td data-bbox="1363 1320 1457 1389">Turnover: % CapEx: %</td><td data-bbox="1457 1320 1783 1389">Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)</td></tr> </table>	(1) Climate change mitigation	Turnover: % CapEx: %	Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)	(2) Climate change adaptation	Turnover: % CapEx: %	Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)
(1) Climate change mitigation	Turnover: % CapEx: %	Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)					
(2) Climate change adaptation	Turnover: % CapEx: %	Transitional activities: A % (Turnover; CapEx) Enabling activities: B % (Turnover; CapEx)					

Denominator

Activities 4.26 – 4.31 – yes / no

Taxonomy-aligned activities

- by CCM, CCA, CCM+CCA and % + absolute
 - Activities 4.26 – 4. 31
 - Other Taxonomy-aligned activities
 - Total

Taxonomy-eligible, but not aligned activities

- by CCM, CCA, CCM+CCA and % + absolute
 - Activities 4.26 – 4. 31
 - Other Taxonomy-eligible, not aligned activities
 - Total

Taxonomy non-eligible activities

- by % + absolute
 - Activities 4.26 – 4. 31
 - Other Taxonomy non-eligible activities
 - Total

Numerator

Taxonomy-aligned activities

- by CCM, CCA, CCM+CCA and %* + absolute
 - Activities 4.26 – 4. 31
 - Other Taxonomy-aligned activities
 - Total

** % are in % of the numerator and not the denominator!*

Row	Economic activities	Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI						
3.	Amount and proportion of taxonomy-eligible economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI						
4.	Amount and proportion of taxonomy-eligible economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI						

Investor-specific deadlines

= > Input from GPs usually required between 31.1.2024 – 15.2.2024 
(different from EET where the deadlines are usually 31.3 – 15.5.2024!)

=> alternative investments likely to use the balance sheet 30.9.2023

European ESG Template (EET) can NOT be used for Art. 8 Taxonomy DA Reporting

- Missing datapoints
- Different timeline
- Different calculation methodology of Taxonomy KPIs under SFDR vs. NFRD

See BAI Suggestion for an
Art. 8 Taxonomy DA Template for Insurance Companies ([Link](#))

- Introduction of regulatory requirements (BAI)
 - NFRD Investor Requirements (Article 8 Taxonomy DA Annexes)
 - Comparison to SFDR (EET)
- **Practical Insights – Insurance LP Perspective (Alte Leipziger)**
 - **Relevance of the NFRD requirement and consequences of non-compliance**
 - **Data availability liquid vs. illiquid assets**
 - **Experience with the market participants**
- Potential Solution via the BAI Art. 8 Taxonomy DA Template (BAI)
 - General structure
 - Specific datapoints (Annex 10 and Annex 12 Article 8 Taxonomy DA)

Taxonomy Regulation: Art. 8 Reporting for Insurance Corporations

Oberursel, Sept. 2023

Why is the Art. 8 Taxonomy DA Report so important for NFRD investors? What happens if the requirements are not met completely or correctly ?

Obligation of NFRD-obligated companies according to Art. 8 Taxonomy DA to disclose information on the extent of taxonomy compliance of the company's activities in its "**non-financial reporting**".

The "**non-financial reporting**"

- is **part of the annual financial statement** of companies with more than 500 employees, including insurance companies and other financial market participants
- is **statutory reviewed (in Germany)** by an external auditor

The **supervisory authority (BaFin)** gets informed by the auditor's findings report. Findings can lead to

- (a) measures and conditions by the supervisory authorities
- (b) reputational damage



Why is the Art. 8 Taxonomy DA Report so important for NFRD investors? What happens if the requirements are not met completely or correctly ?

Consequences of auditor's findings:

In Germany EU-NFRD has been implemented in §§ 289b ff of **German Commercial Code** (HGB).

Rulings in the Commercial Code define a **reporting framework** with minimum content for the **"non-financial reporting"**.

Violations against the requirements for the preparation of a non-financial statement **are sanctioned** by criminal and administrative offences.

- § Section 331 (1) no. 1 HGB: If the company's circumstances are misrepresented or concealed: **Criminal liability** of members of the representative body or the supervisory board
- § Section 334 (3): If the regulations on the preparation of the management report are violated: **Administrative offence**

➤ **Completeness and correctness is required by the supervisory authority**



The auditors requirement on data quality

- Proof of evidence
 - Completeness and correctness of data received
 - Adequacy and effectiveness of a data provider's controls
 - complementary control actions by the reporting corporation is required in case the data provider shows no certified audit by an independent third party
- Negative notice by the auditor in case of audit impediment

An audit impediment exists particularly in case a reporting entity cannot demonstrate that the incomplete or incorrect use of data does not result in a material misstatement.



The supervisory authority's requirement on data quality

- Where information from public disclosures of the entity is not available to assess taxonomy compliance, financial market participants may rely on equivalent information obtained directly from those entities or from third party providers.
- BaFin sets strict requirements for auditors to prevent greenwashing
- BaFin commits the auditor to assess and ascertain
 - the completeness and accuracy of information
 - supported by system audits with functional tests
 - supported by data samples



Statement of insurance financial investments acc. to Annex X und Annex XII

- Annex X (L 443/64-66)
 - 88 indicators where 80 indicators are identic to Annex IV
- Annex XII (L 188/41-45)
 - 166 Indicators turnover based for CCM & CCA
 - Further indicators may follow

Meldebogen: Der Anteil der Kapitalanlagen des Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens, die auf die Finanzierung von taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet oder hiermit verbunden sind, im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen		Der Anteil der Kapitalanlagen des Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens — mit Ausnahme der Kapitalanlagen für Lebensversicherungsverträge, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen werden kann —	Der Wert der Kapitalanlagen des Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens — mit Ausnahme der Kapitalanlagen für Lebensversicherungsverträge, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird — die auf die Finanzierung von taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet oder hiermit verbunden sind: [Geldbetrag]
Der gewichtete Durchschnittswert aller Kapitalanlagen von Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, die auf die Finanzierung von taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet oder hiermit verbunden sind, im Verhältnis zum Wert der Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden, mit folgenden Gewichungen von Beteiligungen an Unternehmen wie unten aufgeführt: umsatzbasiert: % CapEx-basiert: %	Der gewichtete Durchschnittswert aller Kapitalanlagen von Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, die auf die Finanzierung von taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet oder hiermit verbunden sind, mit folgenden Gewichungen von Beteiligungen an Unternehmen wie unten aufgeführt: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert aller Kapitalanlagen, durch die nicht taxonomiefähige Wirtschaftstätigkeiten finanziert werden: [Geldbetrag]	Der Wert aller Kapitalanlagen, durch die taxonomiefähige, aber nicht taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten finanziert werden: [Geldbetrag]
Der Prozentsatz der für den KPI erfassten Vermögenswerte im Verhältnis zu den Gesamtkapitalanlagen von Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen (Gesamt-AUM). Ohne Kapitalanlagen in staatliche Einrichtungen. Erfassungsquote: %	Der Geldwert der für den KPI erfassten Vermögenswerte. Ohne Kapitalanlagen in staatliche Einrichtungen. Erfassungsbereich: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen, die den Artikeln 19a und 29a der Richtlinie 2013/34/EU unterliegen. Für Nicht-Finanzunternehmen: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag] Für Finanzunternehmen: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]
Zusätzliche, ergänzende Offenlegungen: Aufschlüsselung des Nenners des KPIs			
Der Prozentsatz der Derivate im Verhältnis zu den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden. X %	Der Wert der Derivate als Geldbetrag. [Geldbetrag]	Der Wert der Kapitalanlagen des Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens — mit Ausnahme der Kapitalanlagen für Lebensversicherungsverträge, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird — die auf die Finanzierung von taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet oder hiermit verbunden sind: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]
Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen, die den Artikeln 19a und 29a der Richtlinie 2013/34/EU nicht unterliegen, an den für den KPI erfassten Gesamtaktiva. Für Nicht-Finanzunternehmen: [Geldbetrag] Für Finanzunternehmen: [Geldbetrag]	Der Wert der Risikopositionen gegenüber Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen, die den Artikeln 19a und 29a der Richtlinie 2013/34/EU nicht unterliegen. Für Nicht-Finanzunternehmen: [Geldbetrag] Für Finanzunternehmen: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]
Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen aus Nicht-EU-Ländern, die den Artikeln 19a und 29a der Richtlinie 2013/34/EU nicht unterliegen, an den für den KPI erfassten Gesamtaktiva. Für Nicht-Finanzunternehmen: X % Für Finanzunternehmen: X %	Der Wert der Risikopositionen gegenüber Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen aus Nicht-EU-Ländern, die den Artikeln 19a und 29a der Richtlinie 2013/34/EU nicht unterliegen. Für Nicht-Finanzunternehmen: [Geldbetrag] Für Finanzunternehmen: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]
Der Anteil der Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: X %	Der Wert der Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]	Der Wert der taxonomiekonformen Risikopositionen gegenüber anderen Gegenparteien an den Gesamtaktiva, die für den KPI erfasst werden: umsatzbasiert: [Geldbetrag] CapEx-basiert: [Geldbetrag]
3. Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen			
Umsatz: % CapEx: %		Übergangstätigkeiten: A % (Umsatz: CapEx) Ermöglichte Tätigkeiten: B % (Umsatz: CapEx)	
4. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft		Umsatz: % CapEx: %	
Umsatz: % CapEx: %		Übergangstätigkeiten: A % (Umsatz: CapEx) Ermöglichte Tätigkeiten: B % (Umsatz: CapEx)	
5. Vermeidung und Vermeidung von Umweltverschmutzung		Umsatz: % CapEx: %	
Umsatz: % CapEx: %		Übergangstätigkeiten: A % (Umsatz: CapEx) Ermöglichte Tätigkeiten: B % (Umsatz: CapEx)	
6. Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme		Umsatz: % CapEx: %	
Umsatz: % CapEx: %		Übergangstätigkeiten: A % (Umsatz: CapEx) Ermöglichte Tätigkeiten: B % (Umsatz: CapEx)	



Where insurance investors are getting the data from

- **Public liquid assets:** Commercial data vendors
 - Annex II data of NFRD-obliged corporations; look through data of public investment funds may follow
- **Investment product reports:** FinDatEx EET
 - Primarily set up for SFDR reporting
 - does not contain necessary taxonomy data
 - obstacles in the FinDatEx group to amend the EET in the short term
- **Private illiquid assets:** Asset Managers/GPs
 - Limited public available information, no external data provider
 - NFRD-obligated asset manager report aggregated in Annex IV on all investment funds
 - Some asset managers/GPs already provide data per single investment fund on Annex IV, Annex X

**Asset managers can't fill in individual questionnaires for every investor –
insurers prefer uniform formats from all their asset managers**



Rechtliche Hinweise

Gerne überlassen wir Ihnen diese Präsentation zu Informationszwecken. Bitte beachten Sie aber, dass die darin enthaltenen Informationen allgemeiner Natur sind und eine Beratung im konkreten Einzelfall nicht ersetzen können.

Diese Unterlage haben wir nach bestem Wissen erstellt und die Inhalte sorgfältig erarbeitet. Gleichwohl kann man Fehler nie ganz ausschließen. Bitte haben Sie deshalb Verständnis dafür, dass wir keine Garantie und Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Infolgedessen haften wir nicht für direkte, indirekte, zufällige oder besondere Schäden, die Ihnen oder Dritten entstehen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für vorsätzliches oder grob fahrlässiges Handeln oder bei Nichtvorhandensein zugesicherter Eigenschaften.

In die Zukunft gerichtete Aussagen sind naturgemäß mit Ungewissheiten verbunden. Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse von diesen abweichen. Eine Verpflichtung zur Aktualisierung von Zukunftsaussagen wird nicht übernommen.

Bei Kapitalanlage-Produkten gilt zusätzlich: Die Präsentation stellt keine Anlageberatung dar und sollte auch nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung dienen. Aus den gegebenenfalls dargestellten Wertentwicklungen der Vergangenheit können keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertsteigerungen gezogen werden.

Unsere Marken und Logos sind international markenrechtlich geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung zu nutzen.

Inhalt, Darstellung und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt und eine Nutzung, Verwendung, Reproduktion oder Weitergabe an Dritte – ganz oder teilweise – ist nur mit unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Alle Rechte sind vorbehalten.

© ALH Gruppe



- Introduction of regulatory requirements (BAI)
 - NFRD Investor Requirements (Article 8 Taxonomy DA Annexes)
 - Comparison to SFDR (EET)
- Practical Insights – Insurance LP Perspective (Alte Leipziger)
 - Relevance of the NFRD requirement and consequences of non-compliance
 - Data availability liquid vs. illiquid assets
 - Experience with the market participants
- **Potential Solution via the BAI Art. 8 Taxonomy DA Template (BAI)**
 - **General structure**
 - **Specific datapoints (Annex 10 and Annex 12 Article 8 Taxonomy DA)**

BAI Template Tab	Content
Art8Report_Specs	Technical guidance per field
Art8Report_Example	Example for every report

BAI Template Field	Content	Inputs From
00001 - 70010	General Information	
1000000 - 1000080	Mandatory Annex 10 Art. 8 Taxonomy DA	• Reported data from NFRD entities
1010000 - 1010080	Voluntary Annex 10 Art. 8 Taxonomy DA	• Reported data from NFRD entities • Estimated data from non-NFRD entities
1200000 - 1200165	Mandatory Annex 12 Art. 8 Taxonomy DA	• Reported data from NFRD entities
1210000 - 1210165	Voluntary Annex 12 Art. 8 Taxonomy DA	• Reported data from NFRD entities • Estimated data from non-NFRD entities

ID	Description	Source	Codification	Example
1000000	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated \ A10_mandatory	A10_mandatory	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000001	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated \ A10_mandatory	A10_mandatory	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000002	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated \ A10_mandatory	A10_mandatory	floating decimal	6000000
1000003	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated \ A10_mandatory	A10_mandatory	floating decimal	6000000
1000004	The percentage of assets covered by the KPI relative to total investments of insurance or reinsurance undertakings (total AuM). Excluding im A10_mandatory	A10_mandatory	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000005	The monetary value of assets covered by the KPI. Excluding investments in sovereign entities. Coverage: [monetary amount]	A10_mandatory	floating decimal	6000000
1000006	The percentage of derivatives relative to total assets covered by the KPI. X %	A10_additional_denominator	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000007	The value in monetary amounts of derivatives. [monetary amount]	A10_additional_denominator	floating decimal	6000000
1000008	The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over tot: A10_additional_denominator	A10_additional_denominator	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000009	The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over tot: A10_additional_denominator	A10_additional_denominator	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1000010	Value of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: For non-financia A10_additional_denominator	A10_additional_denominator	floating decimal	6000000
1000011	Value of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: For financial unc A10_additional_denominator	A10_additional_denominator	floating decimal	6000000

ID	Description	Source	Codification	Example
1200000	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity gene A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200001	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200002	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process he A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200003	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity usi A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200004	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power gener: A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200005	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce l A12_template 1	A12_template 1	Y / N	Y
1200006	Amount of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the den: A12_template 2	A12_template 2	floating decimal	6000000
1200007	Proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the d: A12_template 2	A12_template 2	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1200008	Amount of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the den: A12_template 2	A12_template 2	floating decimal	6000000
1200009	Proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the d: A12_template 2	A12_template 2	floating decimal (0.5 = 50%)	0.6
1200010	Amount of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the den: A12_template 2	A12_template 2	floating decimal	6000000

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	AH
00001	00002	10040	20000	20020	20030	70010	1000000	1000001	1000002	1000003	1000004	1000005	1000006	1000007	1000008	1000009	1000010	1000011	1000012	1000013	1000014	1000015	1000016	1000017	1000018	1000019	1000020	1000021	1000022	1000023	1000024	1000025	1000026
Dummy	1E+07	#####	XS1234	Dummy	EUR	1E+07	0.6	0.6	6000000	6000000	0.6	6000000	0.6	6000000	0.6	0.6	6000000	6000000	0.6	0.6	6000000	6000000	0.6	0.6	6000000	6000000	0.6	6000000	0.6	6000000	0.6	6000000	

One report = one line per fund / per share class, if available

- **Standard on the EU level, e.g., as part of the EET?**
(see BAI's suggestion to FinDatEx)
- **New datapoints based on the market demand?**
(e.g., new Art. 8 Taxonomy DA Annexes for banks, asset managers)
- **New datapoints based on developing interpretations?**
(e.g., split by revenues and capex in existing fields without the split)
- **New datapoints based on new regulations?**
(e.g., PAI under CSRD / ESRS)