

---

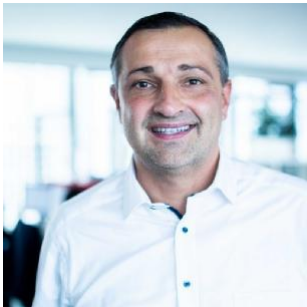
# **Fondsdatenstandard in Europa, aktuelle Trends und künftige Entwicklungen**

**BVI Fund Operations Konferenz - Frankfurt 24.02.2026**



## **Karl Kauc**

Senior Prof. Data Manager, Erste Asset Management GmbH  
FundsXML Standards Committee (FSC) Member  
Lead Working Group "Documentation"



## **Dragan Mircov**

Director - Global Head Content SIX Financial Information DE GmbH  
Board Member of openfunds  
FundsXML Standards Committee (FSC) Member

## Executive Summary: Daten als strategisches Asset

Die Ära der bloßen Compliance ist vorbei. 2026 markiert den Übergang zur technologischen Integration, getrieben durch das Konzept der 'Resilience 2.0' und die Divergenz zwischen EU, UK und USA.

### Strategischer Kontext

- Fokus auf 'Resilience 2.0' und Strategische Autonomie der EU.
- Daten sind nicht mehr Nebenprodukt, sondern Basis für Wettbewerbsfähigkeit in fragmentierten Märkten.

### Regulatorische Divergenz

- Zunehmende Kluft zwischen EU (Retail Investment Strategy) und UK (Consumer Duty).
- Implementierung des European Single Access Point (ESAP) als Infrastruktur-Projekt des Jahrzehnts.

### Die Technische Antwort

- Daten Standards als technischer Anker für den maschinenlesbaren Datenaustausch.
- Kritisch für ESAP-Compliance, QES-Integration und EnterpriseData-Fabric-Architekturen.

## Makroökonomischer Kontext: Resilience 2.0 & Strategische Autonomie

**USA**



Fokus auf Wachstum & Supply Chain Re-Organisation ('Rethinking Trade').

**EU**



Fokus auf Bestandsinvestitionen, Effizienz & Grüne Transformation.

### Strategische Autonomie & ESG

Die EU baut mit der Kapitalmarktunion (CMU) eine eigene Infrastruktur auf. ESAP ist das technologische Herzstück - ein vertrauenswürdiger, europäischer 'Data Lake'. Dies erfordert eine weltweit einzigartige Datentiefe (z.B. EET) zur Spiegelung dieser Strategie.

## Spezifische Daten-Herausforderungen: Private Markets & ESG

### Demokratisierung der Private Markets



Trend zur 'Retailization' erfordert Schutzniveau für Privatanleger.

Meldung komplexer Liquiditätsmechanismen wie 'Redemption Gates' (z.B. Gate Method: Pro-Rata vs. FIFO) wird zum Standard.

### ESG & SFDR - Qualität vor Quantität



Fokusverschiebung auf Datenqualität.

Neue ESMA Fund Naming Guidelines erzwingen Nachweise über

Mindestinvestitionsquoten im EET V1.1.3.

## Die europäischen Datenstandards im Überblick

Standard	Rolle & Funktion	Hauptfokus	Format/Technik
ISO 20022	Der globale Transaktions-Standard	<b>Prozesse &amp; Abwicklung:</b> Zahlungsverkehr (SEPA, SWIFT MX), Wertpapier-Settlement (T2S), Kapitalmaßnahmen.	XML (streng schematisiert, sehr granular, oft "verbose").
FundsXML	Der generelle Fonds-Spezialist	<b>Portfolio &amp; Struktur:</b> Tiefe Bestandsdaten, Look-Through, Holdings, Anteilsklassen. Spezialisiert auf die Struktur eines Fonds.	XML (Hierarchisch, Asset-Management-optimiert).
FinDatEx	Der Regulatorische Inhalt	<b>Compliance-Inhalt:</b> Definiert welche Datenfelder für Gesetze (MiFID, PRIIPs, Solvency II) nötig sind (EMT, EET, TPT).	Templates (meist Excel/CSV Definitionen).
openfunds	Das Industrie-Vokabular	<b>Vertrieb &amp; Stammdaten:</b> Eindeutige Beschreibung von Fondsmerkmalen für Marketing und Plattformen (Stammdaten).	Flat-File / Definitionen ("Type + Value").



## Warum FundsXML?

Der europäische Standard für umfassenden Fondsdatabaustausch



### Umfassende Abdeckung

Stammdaten, NAV, Portfolio-Holdings, Zeitreihen in einem Format



### Schema-Validierung

XSD 1.1 garantiert Datenqualität vor der Übertragung



### Open Source

MIT-Lizenz – kostenlos, keine Vendor-Abhängigkeit



### Regulatorik-Integration

Dedizierte XSD-Module für EMT, EPT, EET, TPT



### 15+ Asset-Klassen

Aktien, Bonds, Derivate, Immobilien, Private Equity...



### Europäischer Standard

Deutschland, Österreich, Dänemark, Frankreich, Niederlande, Schweiz

## FundsXML Website

- Standard-Spezifikationen: Kostenloser Download der aktuellen XML-Schemata (z. B. Version 4.x) zur einheitlichen Abbildung von Fondsdaten.
- Regulatorische Reportings: Bereitstellung von Templates für EU-Anforderungen wie MiFID II (EMT), ESG (EET), PRIIPs (EPT) und Solvency II (TPT)
- Technische Dokumentation: Umfangreiche Handbücher, GitHub-Repositories und „Implementation Guides“ für Entwickler und Datenmanager.
- Hilfreiche Tools: Online-Viewer für XML-Strukturen, Format-Prüfer (Validator) und Konverter-Tools (z. B. von CSV nach FundsXML).
- Community & News: Informationen zu aktuellen Webinaren, Versions-Updates und der Zusammenarbeit internationaler Branchenverbände.

XML

Core Features Implementation Guide Community Downloads

## Core Features

Discover the powerful features that make FundsXML the new benchmark for fund data in Europe.

### Data Standardization

FundsXML provides a unified XML schema, ensuring that fund data is consistent and interoperable across all European markets. This eliminates ambiguity and reduces the need for costly data transformation processes.

- ✔ Based on the robust and proven FundsXML framework.
- ✔ Clear definitions for all data points

### Regulatory Compliance

Stay ahead of regulatory changes with built-in support for key European directives. FundsXML is designed to help you meet your obligations under ESAP, MiFID II, and other regulations with confidence.

- ✔ Dedicated schemas for ESAP, EMT, EET, and EPT.
- ✔ Continuously updated to reflect the

### Cross-Border Integration

Facilitate seamless data exchange across European countries and multiple jurisdictions. The standard is designed to handle regional variations while maintaining a consistent core structure.

- ✔ Multi-language and multi-currency support.
- ✔ Standardized format for cross-border

Manage

<https://www.fundxml.org>

## FundsXML Releases

- Versionspezifische Assets: Direkter Download der XSD-Dateien (XML Schema Definition), die die technische Struktur für den Datenaustausch in dieser Version festlegen.
- Changelog / Release Notes: Detaillierte Liste aller Neuerungen, Fehlerbehebungen (Bugfixes) und Anpassungen gegenüber der Vorgängerversion.
- Technische Quellcodes: Bereitstellung des Schemas als ZIP- oder tar.gz-Archiv für die Integration in eigene Entwicklungsumgebungen.
- Historisierung: Transparente Nachverfolgung, wann und von wem welche technischen Änderungen am Standard vorgenommen wurden (Open-Source-Governance).

The screenshot shows the GitHub interface for the repository 'FUNDSXML / schema'. The navigation bar includes links for Code, Issues (1), Pull requests, Actions, Projects, Wiki, Security, Insights, and Settings. Below the navigation bar, the 'Releases' section is active, displaying the version '4.2.10' with a 'Latest' badge. The release was made by 'karlkauc' two weeks ago, with 14 commits to master since this release. The commit hash is 871dd05. The 'What's Changed' section lists several updates, including documentation for complex types, file uploads, and the addition of EMT 4.3. The 'New Contributors' section notes that '@haderercarsten' made their first contribution in this release.

Releases / 4.2.10

**4.2.10** Latest

karlkauc released this 2 weeks ago · [14 commits](#) to master since this release 4.2.10 871dd05

**What's Changed**

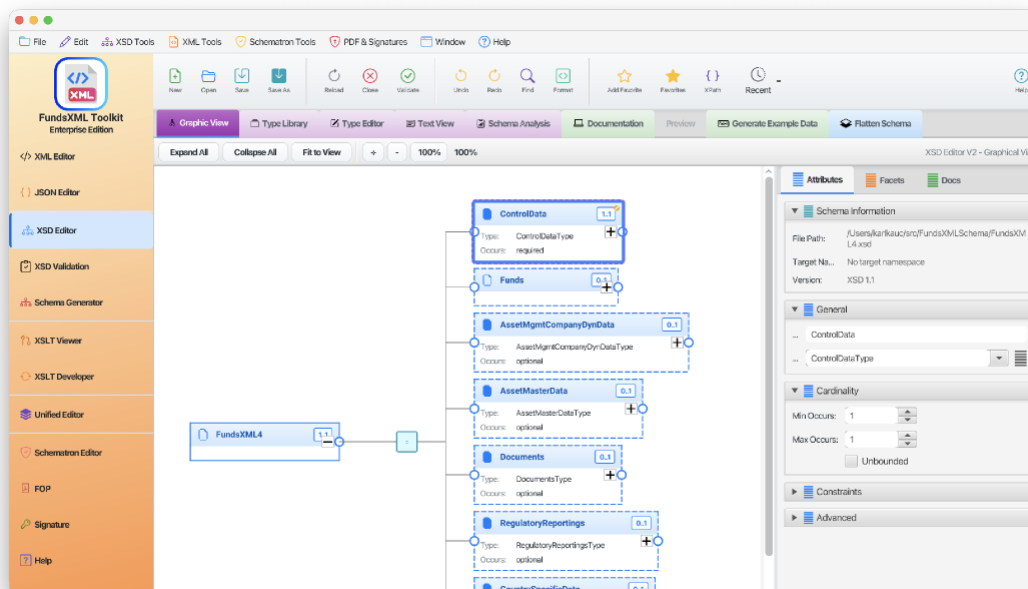
- Documentation for some complex types by [@haderercarsten](#) in [#3](#)
- Add files via upload by [@haderercarsten](#) in [#4](#)
- EMT 4.3 added by [@haderercarsten](#) in [#5](#)
- minor adjustments Emt by [@haderercarsten](#) in [#6](#)
- repo details added by [@haderercarsten](#) in [#8](#)
- EMT 4.3 added final version by [@haderercarsten](#) in [#10](#)

**New Contributors**

- [@haderercarsten](#) made their first contribution in [#3](#)

## XML Editor

- Intelligenter XML-Editor: Syntax-Highlighting, Auto-Vervollständigung basierend auf XSD-Schemata und eine grafische Tree-View- sowie Grid-Ansicht.
- Validierung & Fehlerprüfung: Überprüfung von XML-Dateien gegen XSD-Schemata und Schematron-Regeln mit detaillierten Fehlerberichten.
- Transformation & Abfrage: Unterstützung für XSLT-Transformationen (Vorschau in Echtzeit) sowie XPath- und XQuery-Tests zur Datenextraktion.
- Dokumentations-Generator: Automatische Erstellung von ansprechenden HTML-Dokumentationen und interaktiven Diagrammen.
- Zusatzfunktionen: Erzeugung von PDFs via Apache FOP, Erstellung digitaler Signaturen und Generierung von realistischen Testdaten.
- Open-Source & Cross-Plattform: Kostenlose Nutzung unter Apache-2.0-Lizenz, verfügbar für Windows, Mac und Linux.



<https://www.github.com/karlkauc/FreeXmlToolkit>

## Use Case: Regulatorisches Meldewesen in der Praxis: OeKB Fondsdaten-Portal & EZB-Reporting



**Praxiserprob:** Gesamter Datenaustausch basiert auf FundsXML.



**Qualität:** Formale Fehler werden vor Einreichung eliminiert.



**Effizienz:** Automatisierte Verarbeitung reduziert Operational Risk.

## Technologische Transformation: AI & Data Fabric

### AI im Reporting



- Automated Validation Agents: KI nutzt XSD-Logik für Anomalie-Erkennung.
- LLMs & RAG: Mapping unstrukturierter Daten in strukturierte FundsXML-Formate.

### Data Fabric Architektur



- Virtuelle Zugriffsschichten statt zentraler Data Warehouses.
- XSLT-Transformationen ermöglichen flexibles 'Re-Mapping' ohne Umbau der Quellsysteme.

**"2026 ist das Jahr der Industrialisierung des Vertrauens.**

**Standardisierter, maschinenlesbarer Datenaustausch ist die Währung dieses Vertrauens."**

**FundsXML bildet das technische Rückgrat für diese Infrastruktur.**

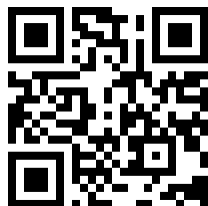
# Thank you

---

Questions?

[info@fundxml.org](mailto:info@fundxml.org)

[www.fundxml.org](http://www.fundxml.org)



## **Whitepaper: European Fund Data Standards and Regulatory Reporting - Outlook 2025-2030**



### **FundsXML Documentation**

<https://fundxml.github.io>



### **FundsXML Tools & Resources**

<https://www.fundxml.org/features/#tools>