

Sustainable Finance Webcast Reihe

Staying Ahead of the Curve

Nachhaltige Produkte in Banking, Asset Management und Insurance: Strategie und Vertrieb



16.10.2024, 13:00 Uhr



Ihre Expert:innen für Sustainable Finance



Lena Giehler
Senior Managerin
Financial Services Sustainability,
Insurance
Frankfurt
lena.giehler@pwc.com



Dr. Manuel Hass
Senior Associate
Financial Services Sustainability,
Banking und Asset Management
Düsseldorf
manuel.hass@pwc.com



Pascal Ilg
Senior Associate
Financial Services Sustainability,
Banking und Asset Management
Frankfurt
pascal.ilg@pwc.com



Ullrich Hartmann
Partner, WP/StB
Financial Services Sustainability
Hannover
ullrich.hartmann@pwc.com



Angela McClellan
Directorin
Financial Services Sustainability
Berlin
angela.mcclellan@pwc.com

Agenda

1. Nachhaltige Finanzprodukte

- SFDR Review
- KI-Tool für ESG Reporting
- ESMA Guidelines on Fund Names und KI-Tool zur Umsetzung

2. Nachhaltige Versicherungsprodukte: Strategie und Vertrieb

- ESG Sektortrends
- Best practices entlang der Wertschöpfungskette
- Nachhaltigkeitsstrategie im Vertrieb

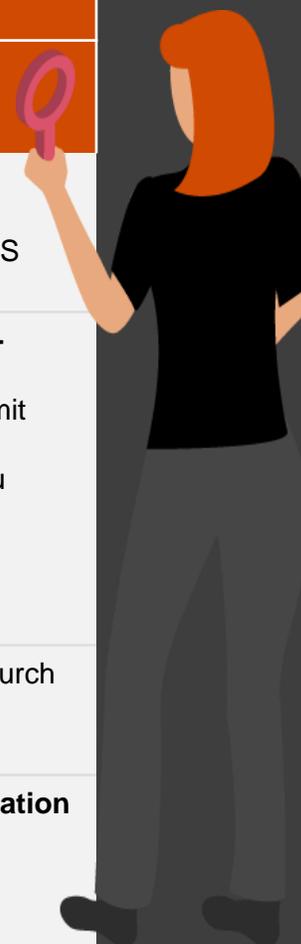


An aerial photograph of a winding asphalt road through rolling green hills. The road curves through the landscape, bordered by a wooden fence. The hills are covered in lush green grass, and the scene is bathed in warm, golden light, suggesting a sunrise or sunset. A yellow rectangular box is overlaid on the center of the image, containing the text '1. Nachhaltige Finanzprodukte' in a dark grey, sans-serif font.

1. Nachhaltige Finanzprodukte

Neue Veröffentlichungen zum SFDR Review - die Timeline ist jedoch weiterhin unklar

	SFDR Level 1 Überarbeitung		SFDR Level 2 Überarbeitung
	Konsultation der Europäischen Kommission	Joint Opinion der ESAS	Konsultation und Draft RTS der ESMA
Status Quo	<ul style="list-style-type: none"> Abgeschlossene Konsultation (Laufzeit: 14.09. – 22.12.23) Veröffentlichter Summary Report (03.05.24) 	<ul style="list-style-type: none"> Veröffentlichte Meinung der ESAS zum Aufsatz der SFDR (18.06.24) 	<ul style="list-style-type: none"> Abgeschlossene Konsultation (Laufzeit: 12.04. – 04.07.23) Veröffentlichter Final Report inkl. Draft RTS (04.12.23)
Anpassungen	<ul style="list-style-type: none"> Anpassung der Offenlegungspflichten auf Unternehmens- und Produktebene Einführung eines Kategorisierungssystems für Finanzprodukte Engere Verzahnung mit anderen Sustainable Finance Regularien (EU Taxonomy, CSRD, etc.) 	<ul style="list-style-type: none"> Zwei neue Kategorien „sustainable“ und „transitional“ mit definierten Kriterien Einführung von Sustainability Indicators zur Unterscheidung von Finanzprodukten Offenlegungsanforderungen für Produkte außerhalb der Kategorien Anpassungen an der Definition von Sustainable Investments Anforderung von Consumer-Testings 	<ul style="list-style-type: none"> Anpassung an den PAI-Indikatoren und im - Statement Erweiterte Offenlegungspflicht für Produkte mit Treibhausgasreduktionszielen Anpassung an den Reporting-Templates zu Inhalt und Layout Erweiterte Anforderungen bei Produkten mit Anlageoptionen
Next Steps	<ul style="list-style-type: none"> Veröffentlichung der Ableitungen aus den Ergebnissen der Konsultation und Überführung in einen Gesetzesentwurf. 	<ul style="list-style-type: none"> Die Europäische Kommission kann die Vorschläge in der Überarbeitung zu Level 1 berücksichtigen. 	<ul style="list-style-type: none"> Beschlussfassung der angepassten RTS durch die Europäische Kommission.
Timeline	<ul style="list-style-type: none"> keine offizielle Kommunikation der EU Kommission. Die ESMA geht von einem SFDR L1 Review in Mitte 2025 aus. 	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Bis dato unklar - keine offizielle Kommunikation zu einer Timeline.



Mit unserer maßgeschneiderten KI lassen sich ESG-Reporting Daten aus unterschiedlichen Inputs harmonisieren



Herausforderungen

- Zahlreiche Finanzdienstleister haben aufgrund komplexer Systemlandschaften und manueller Berichtserstellung **keine einheitliche Goldensource** für ihre (ESG)-Daten.
- Eine standardisierte Datengrundlage wird oft von der Heterogenität der vorliegenden **Datenquellen** verhindert.
- Durch den Einsatz von Künstlicher Intelligenz können Daten extrahiert werden, jedoch erfordert dies ein **gezieltes Training der KI** mit einer sorgfältig ausgewählten Datengrundlage.
- Der Output zur **Schaffung einer Goldensource** muss zur reibungslosen Weiterverarbeitung auf den jeweiligen Anwendungsfall abgestimmt sein.



Lösung

- Unser entwickeltes KI-Tool schafft eine **einfache automatisierte Aufbereitung** von Daten aus verschiedensten Quellen in einem standardisierten Verfahren.
- Mit unserem **vollautomatisierten Workflows** stellen wir eine hohe Anzahl an Einzeldatenverarbeitungen sicher.
- Durch **vollintegrierte Feedbackloops** und einen **automatische Mailversand** in der Workflowverarbeitung wird die Datenverarbeitung zuverlässig validiert.
- Das Training der KI schafft **Flexibilität** während die Integration in die M365-Anwendungen eine **effiziente und einfache Handhabung ermöglicht**.



Mehrwert

- Unsere **PwC-intern trainierte Künstliche Intelligenz** kann durch den Input unserer Experten schnell an veränderte UseCases / Anforderungen angepasst werden.
- Beim initialen Aufsatz findet eine **einmalige gemeinsame Definition** der benötigten Datenpunkte und die Konfiguration des Outputs statt. Anschließend läuft die Anwendung vollautomatisiert.
- Diese Parameter einmal festgelegt, läuft die Anwendung vollautomatisiert. Anschließend ist lediglich ein **Upload der zu verarbeitenden Dateien** in einem Sharepoint notwendig.



Use-Cases

- Sicherung von **historischen Daten**
- **Schließen von Datenlücken** bspw. In der Look-through Berechnung
- **Quantitative und qualitative Datenaufbereitung** für Automatisierungsprojekte
- **Datenhomogenisierung** und Weiterverwendung aus verschiedenen Disclosures
- Einfache Erstellung von **Marktvergleichen** mit Wettbewerbern
- Schaffen einer **Datengrundlage für verschiedenste Studien**

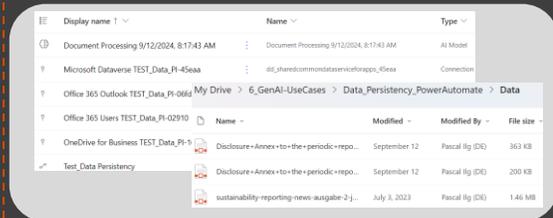


Wir kombinieren einen Workflow basierten ETL*-Prozess zur Datenextraktion mit unserem trainierten KI-Tool

Automatisierter Cloud Workflow

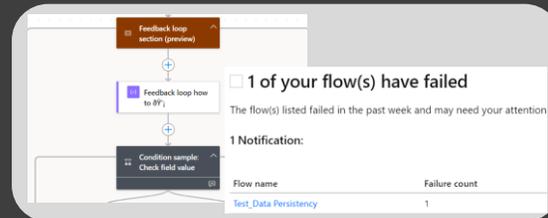
1 Automatische Erkennung der Datenbereitstellung

- **Verknüpfung** eines Ordners in Sharepoint / Onedrive für den Datenupload
- Upload der zu analysierenden Dateien (bspw. SFDR Periodic Reports als PDF) durch den **Nutzer**
- **Automatische Erkennung** der neuen Dokumente und Start des ETL-Workflows zur Datenaufbereitung



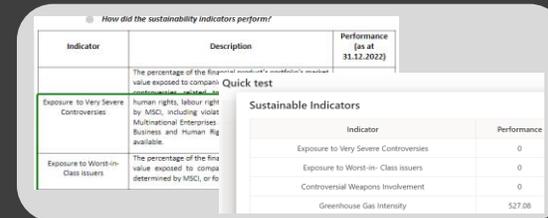
2 Integrierter Feedbackloop zur Datenvalidierung

- Feedbackloop überprüft automatisch ob die hochgeladenen **Dateien für die Analyse geeignet** sind
- Bei **erfolgreicher Datenvalidierung** wird die Datengrundlage automatisch an die KI weitergegeben
- Falls Datenvalidierung fehlt schlägt, wird automatisiert ein **Review-Request** per Mail versendet



3 Datenextraktion mit PwC-trainierter KI

- Die **von PwC trainierte KI** übernimmt die Auslese der benötigten Datenpunkte
- Es können **quantitative und qualitative Daten** aus einzelnen Passagen oder verbundenen Tabellen / Diagrammen extrahiert werden
- Die trainierte KI basiert auf **GPT-4** und ist in Powerautomate integriert



4 Datenaufbereitung in vordefinierten Templates

- Die ausgelesenen Daten werden **vollautomatisiert in vordefinierten Templates** ausgegeben
- Die so **neu strukturierten Daten** können damit in verschiedensten Systemen weiterverarbeitet werden
- Eine abschließende automatisiert versendete Email enthält einen **Sucess-Report** zu jeder Workflowausführung



Neue ESMA Leitlinien für Fondsnamen – BaFin setzt Praxis unverzüglich um

Herausforderungen



ESMA veröffentlichte Leitlinien für Fondsnamen am 14.5.2024 für Publikums- und Spezialfonds



BaFin berücksichtigt Leitlinien bereits für jegliche Neuauflagen (unverzüglich!)



Bestandsfonds müssen spätestens bis Mai 2025 Konformität mit den Leitlinien herstellen

Portfolio Scan

GenAI-gestützte Analyse

Das gesamte Produktportfolio kann durch die Hilfe von GenAI zügig auf Konformität mit den ESMA Leitlinien durch Scans der online verfügbaren Fonds-Dokumente geprüft werden.

Visualisierung Erfüllungsgrad

ESMA Fundname Check



Nächste Schritte

Ableitung von Maßnahmen basierend auf den Analyse Ergebnissen



Produkt Governance



Vertrieb



Reporting



Value Chain



Anlagestrategie



Training & Awareness

Die ESMA Leitlinien für Fondsnamen verknüpfen ESG-bezogene Begriffe im Namen an spezifische Anforderungen

Grundsätzliche Anforderungen



Transformations-, sozial- und governancebezogene Begriffe

Umwelt- oder auswirkungsbezogene Begriffe

Nachhaltigkeits-bezogene Begriffe*

Mind. 80% der Anlagen zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale oder nachhaltiger Anlageziele

Ausschlüsse gem. Climate Transition Benchmark (EU 2020/1818 12(1) (a) bis (c))

Ausschlüsse gem. Paris Aligned Benchmarks (EU 2020/1818 12(1) (a) bis (g))



Ergänzende Sonderregeln



Transformations- oder auswirkungs-bezogene Begriffe

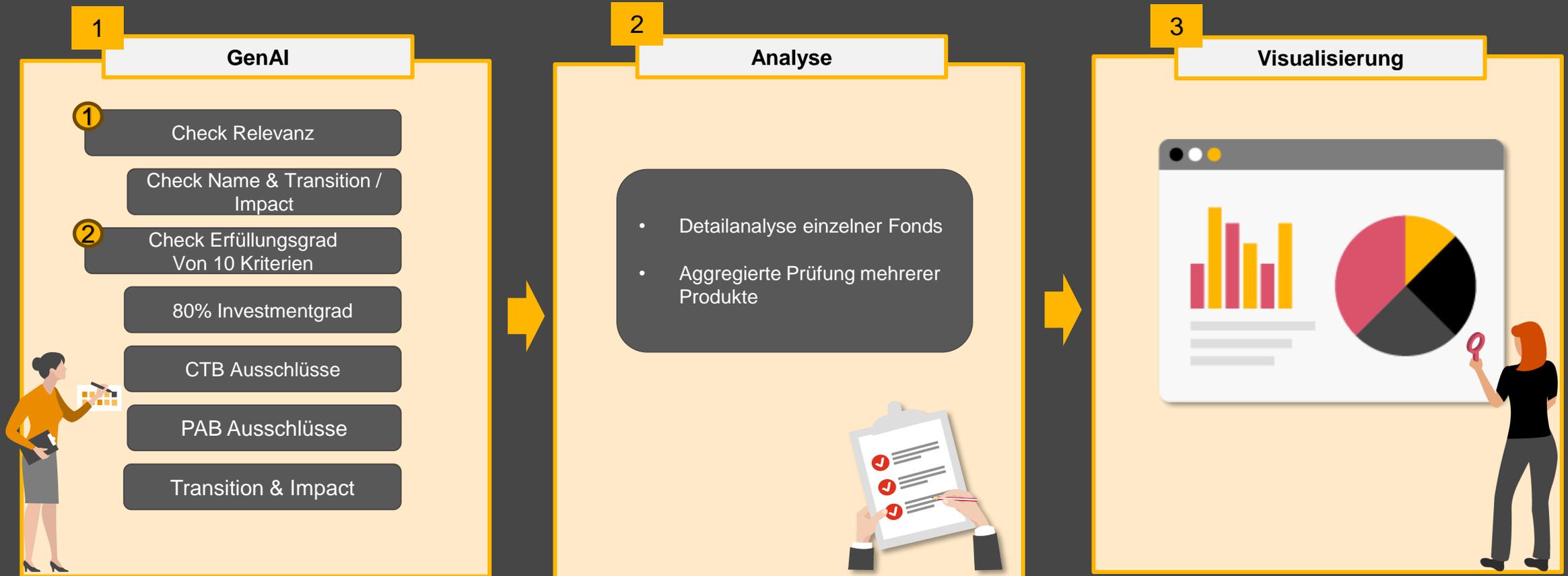
Anlagen müssen sich auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem sozialen oder ökologischen Übergang befinden

Anlagen müssen mit dem Ziel getätigt werden, eine positive und messbare soziale oder ökologische Wirkung zu erzielen

* Zusätzliche Verpflichtung zu „bedeutsamen“ Investitionen in nachhaltige Anlagen

In unserem AI-Entwicklungscase haben wir uns auf drei Ergebnisschritte fokussiert

Entwicklungsergebnisse



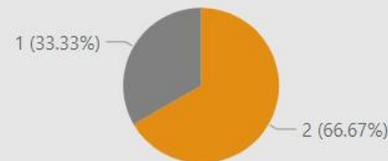
AI-basierte Lösung zur Überprüfung von Fondsprospekten

Beispiel Screenshot aus Live Dashboard



Management Summary Over All Funds (As Part Of The Analysis)

Fundname	Degree of fulfillment ESMA Guideline	Relevance ESMA Guideline	Fundname	Percentage Result
Climate Goals Europe	Not all analysis criteria fulfilled	Yes		70.00
ESG Global Economy Fund	All analysis criteria fulfilled	Yes		100.00
Next Economy Green Fund	Not all analysis criteria fulfilled	Yes		90.00



● Not all analysis criteria fulfilled ● All analysis criteria fulfilled

AI-basierte Lösung zur Überprüfung von Fondsprospekten

Beispiel Screenshot aus Live Dashboard

← Fundname
Climate Goals Europe

1. Check Relevance ESMA Guideline

Description of the analysis criteria	Need to review ESMA Guideline?	Used Description
Enthält der Fondsname bzw. die Anlagestrategie Begriffe wie 'Transition' oder 'Impact'?	Nein	Der Fondsname "Climate Goals Europe" verwendet weder Begriffe wie "Transition" noch "Impact".
Enthält der Fondsname ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe?	Yes	Der Fondsname "Climate Goals Europe" verwendet ESG-bezogene Begriffem da "Climate" sich auf Umweltaspekte von ESG bezieht.

2. Check Of Analysis Criteria

Description	Result
Hinweise für Anpassungen	Ausschlusskriterien müssen im Rahmen der Anlagestrategie überprüft werden.



0 70.00 100
The fund did not fulfil three analysis criteria out of a total of ten.

AI-basierte Lösung zur Überprüfung von Fondsprospekten

Beispiel Screenshot aus Live Dashboard

3. Detailed Analysis

No	Description of the analysis criteria	Relevance ESMA Guideline Fundname ?	Results out of the analysis	Further comments
1	Der Fonds gibt an, mindestens einen Schwellenwert von 80% zu erreichen, der an den Anteil der Anlagen gebunden ist, die zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden.	Ja	Laut dem Dokument "Climate Goals Europ_Beispielfonds3.pdf" ist geplant, dass der Fonds mindestens 81% seines Nettovermögens in Instrumente investiert, die mit ökologischen oder sozialen Merkmalen im Einklang stehen [Climate Goals Europ_Beispielfonds3.pdf/9]. Daher wird die Anforderung, dass mindestens 80% des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen oder solche mit ökologischen, sozialen oder nachhaltigen Merkmalen angelegt werden, erfüllt.	
2	Schließt der Fonds aus, in Unternehmen mit Aktivitäten mit Bezug zu kontroversen Waffen zu investieren?	Ja	Ja, der Fonds schließt aus, in Unternehmen mit Aktivitäten mit Bezug zu kontroversen Waffen zu investieren [Climate Goals Europ_Beispielfonds3.pdf/6].	
3	Schließt der Fonds aus, in Unternehmen mit Bezug zum Anbau oder der Produktion von Tabak zu investieren?	Ja	Ja, der Fonds schließt Investitionen in Unternehmen, die in den Anbau oder die Produktion von Tabak verwickelt sind, aus [Climate Goals Europ_Beispielfonds3.pdf/6].	
4	Schließt der Fonds aus, in Unternehmen zu investieren, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen?	Nein	Es gibt keine Informationen in den bereitgestellten Dokumenten, die explizit darauf hinweisen, dass der Fonds Investitionen in Unternehmen ausschließt, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen.	
5	Schließt der Fonds aus, in Unternehmen zu investieren, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen?	Nein	Es gibt keine Informationen in den bereitgestellten Dokumenten darüber, ob der Fonds Unternehmen ausschließt, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.	

An aerial photograph of a winding asphalt road that curves through rolling green hills. The hills are covered in lush grass, and several white sheep are scattered across the slopes. The road is bordered by a dark fence, and the overall scene is bathed in bright, natural light, suggesting a clear day.

2. Nachhaltige Versicherungsprodukte:

Strategie und Vertrieb

Ein Blick in die Zukunft: ESG Sektor-Trends im Zusammenspiel mit dem Klimawandel bis 2050

Metatrends



Sozioökonomische Veränderungen

Bis 2050 verändertes **gesellschaftliches Verhalten** und eine **"virtuell-industrielle Revolution"**, die durch Einsatz von IT, digitalen Tools und KI vorangetrieben werden. Daneben beschleunigte globale Vernetzung und neue Unternehmensstrukturen. Die Lebensbedingungen und sozialen Interaktionen werden sich ebenfalls ändern, z.B. durch klimafreundliches Wohnen und Transport.



Veränderungen im Transportsystem

Bis 2050 wird der Verkehrssektor von öffentlichen Verkehrsmitteln und Elektrofahrzeugen dominiert. Die Entwicklung neuer Eigentumsstrukturen, gemeinsamer Besitz und Nutzung von Fahrzeugen (Sharing, Leasing) wird von hoher Relevanz sein.

Auswirkungen in der Realwirtschaft

1

Energiebranche

- Bedeutender Wandel in der Energieerzeugung von fossilen Brennstoffen hin zu erneuerbaren und kohlenstoffarmen Quellen
- Energieerzeugung, -übertragung und -speicherung werden dezentraler und digitalisierter (z.B. intelligente Netze)
- Bedeutende Investitionen von Regierung und Privatsektor in die Energieinfrastruktur (Energieerzeugung, Effizienz).
- Weltweite Energienachfrage in 2050 vrsl. 8% niedriger als 2021 (IEA-Null-Emissionspfad).
- Weitere Investitionen in Recycling und zusätzliche Dekarbonisierung durch Kohlenstoffabscheidung und -speicherung (CCS) und -nutzung (CCU) sowie grünen Wasserstoff.

3

IT & digitale Systeme

- Digitale Technologie wird erheblich zur Reduzierung von CO₂-Emissionen beitragen und den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft unterstützen.
- ITC-Lösungen werden Veränderungen und Innovationen in vielen Sektoren vorantreiben (z.B. Produktionsprozesse, Transport, Robotik & Logistik).
- Investitionen in digitale Plattformen und Technologien werden weiter wachsen, angetrieben durch die digitale Anpassung von Unternehmen, Verbraucheranforderungen und Fintech.

2

Globale Nahrungsmittelversorgung

- Erhöhter Nahrungsmittelbedarf wird durch das globale Bevölkerungs- und Einkommenswachstum angetrieben
- Wachstum der landwirtschaftlichen Produktivität wird fortgesetzt
- Erhöhte Produktionskosten für Lebensmittel aufgrund häufiger extremer Wetterereignisse
- Fortschritte in der nachhaltigen Landwirtschaft (z.B. regenerative Landwirtschaft, Hydroponik).
- Erhöhtes Bewusstsein der Verbraucher für den Kohlenstoff- und Umweltfußabdruck von Lebensmitteln

4

Immobilien & Baugewerbe

- Marktwerte von Immobilien werden aufgrund schwerwiegender Klima- und Biodiversitätsrisiken regional unterschiedlich steigen
- Erhöhte Nachfrage nach neuen, renovierten, umweltfreundlichen Gebäuden
- Insbesondere in städtischen Gebieten wird die Nachfrage nach Wohnraum hoch bleiben, mit einem signifikanten Anstieg kleinerer Einpersonenhaushalte aufgrund der Urbanisierung
- Anstieg von Baukosten aufgrund steigender Materialpreise und Vorschriften zur Kohlenstoffneutralität steigen
- In städtischen Gebieten: Vielfalt in der Nutzung von Gebäuden z.B. geteilte Büros, kleinere Wohnungen und mehr öffentliche Räume

Nachhaltige Produkte im Versicherungssektor: Impulse für eine nachhaltigere Ausrichtung



→ Nachhaltige Versicherungsprodukte bieten Versicherungsunternehmen nicht nur einen Anreiz, sondern auch die Chance, ihren **Vertrieb** im **Bereich Nachhaltigkeit** gezielt zu **stärken** und **zukunftsorientiert** auszurichten.

Best Practice zur Entwicklung einer Nachhaltigkeitsstrategie im Vertrieb



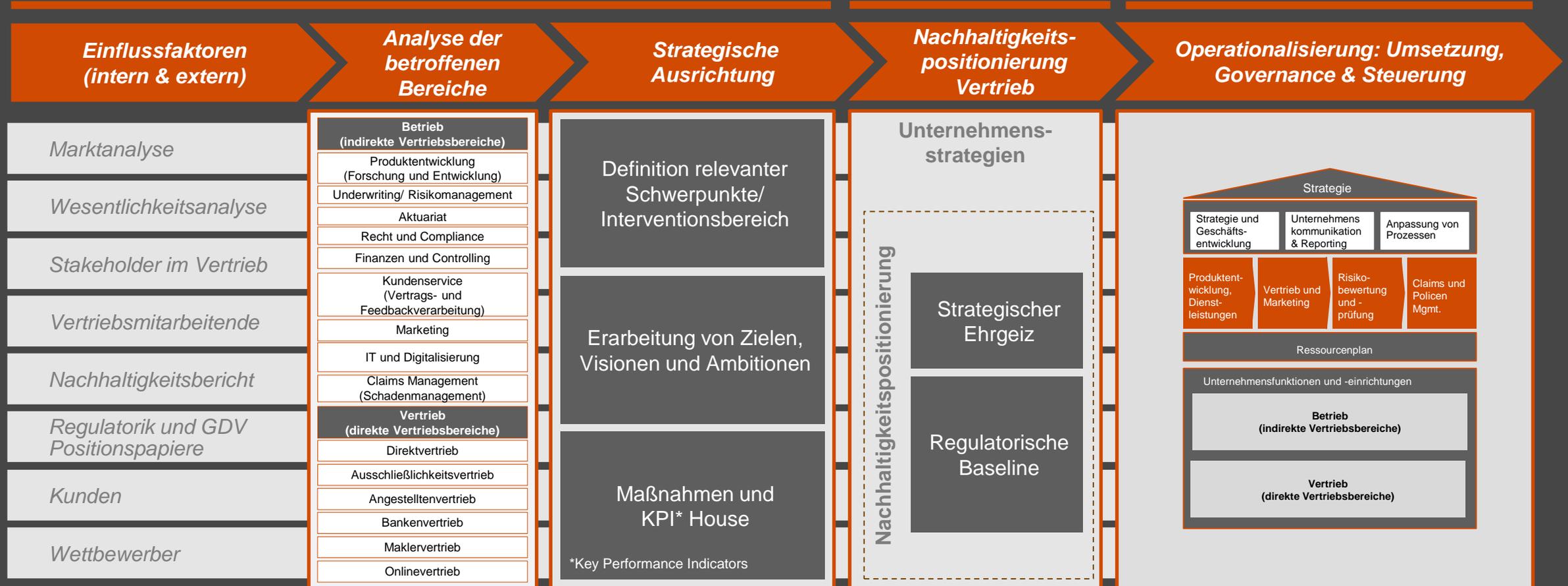
Phase 1



Phase 2



Phase 3



KPIs und Maßnahmen zur Steuerung nutzen: Beispielhafte Ansätze für die Nicht-Lebensversicherung



Attraktive Chancen und Anreize durch den Nachhaltigkeitsfokus im Vertrieb

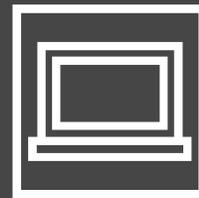
Reputation & Markenwert

- Verbesserung des Unternehmensimages
- Attraktivität für neue Kunden und (neue) Mitarbeiter
- Stärkung des Kundenstamms



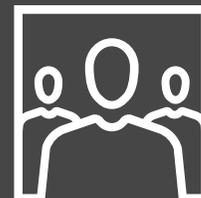
Regulatorische Vorteile

- Frühzeitige Anpassung an zukünftige Regulierungen



Wirtschaftliche Chancen

- Wachstumspotenzial
- Steigerung Kundenbindung / Gestärktes Vertrauen ggü. dem Versicherungsunternehmen
- Verbessertes Empfehlungsmanagement
- Wettbewerbsvorteile

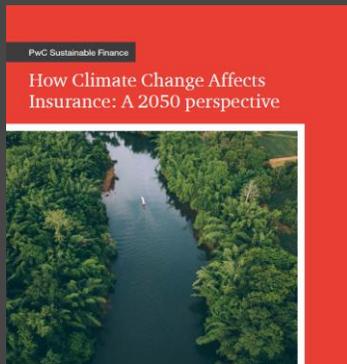


Vertriebspotenziale

- Stärkung des Vertriebs
- Neue Perspektiven zur Ergänzung des Versicherungsportfolios

Behalten Sie die Übersicht im regulatorischen Dschungel! Unser Informationsangebot für Sie

Sustainable Finance Studien



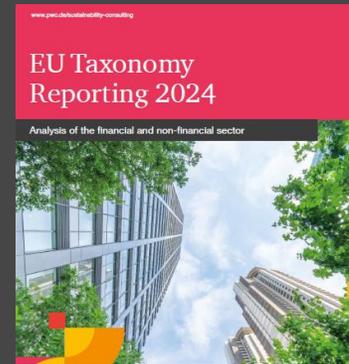
PwC Sustainable Finance
How Climate Change Affects Insurance: A 2050 perspective

[How Climate Change Affects Insurance: A 2050 perspective](#)



PwC Sustainable Finance
Implementing a net-zero transition plan as a financial institution

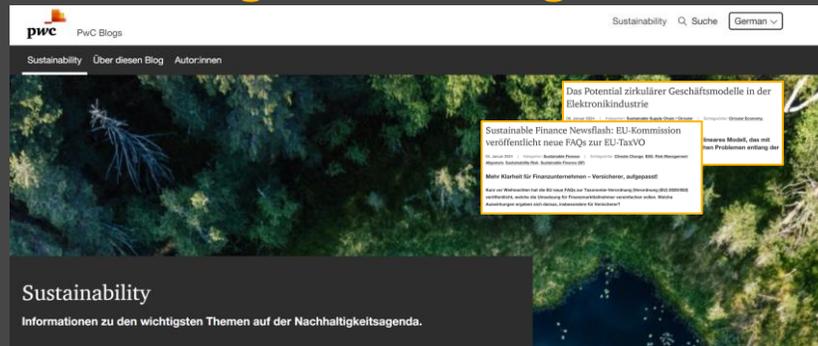
[Implementing a net-zero transition plan as a financial institution](#)



www.pwc.de/sustainability-consulting
EU Taxonomy Reporting 2024
Analysis of the financial and non-financial sector

[EU Taxonomy Reporting 2024](#)

Sustaining Values Blog



pwc PwC Blogs Sustainability Suche German

Sustainability Über diesen Blog Autor:innen

Das Potential zirkulärer Geschäftsmodelle in der Elektronikindustrie

Sustainable Finance Newsflash: EU-Kommission veröffentlicht neue FAQs zur EU-TaxVO

Mehr Klarheit für Finanzunternehmen - Versicherer, aufgepasst!

Sustainability
Informationen zu den wichtigsten Themen auf der Nachhaltigkeitsagenda.

Lesen Sie [hier](#) Analysen der neuesten regulatorischen und Marktentwicklungen zu Sustainability!

! Unsere nächsten Webcastthemen:

13. November 2024:
ESG-Risiken im ICAAP:
Key Takeaways aus 2024

11. Dezember 2024:
CSRD Stocktake:
Erste Erfahrungen und Vorbereitung auf die Prüfung

[Anmeldung hier!](#)

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

[pwc.de](https://www.pwc.de)



© Oktober 2024 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.