

Sustainable Finance Webcast Reihe

# Net Zero Transitionspläne: Regulatorische Vorgaben und praktische Guidance



14.02.2024



13 Uhr



**Staying Ahead of the Curve**



# Ihre Expert:innen für Sustainable Finance



**Ullrich Hartmann**  
Partner, WP/StB

Hannover

[ullrich.hartmann@pwc.com](mailto:ullrich.hartmann@pwc.com)



**Angela McClellan**  
Directorin

Berlin

[angela.mcclellan@pwc.com](mailto:angela.mcclellan@pwc.com)



**Dr. Ruth Garcia Fernandez**  
Directorin

Berlin

[ruth.f.fernandez@pwc.com](mailto:ruth.f.fernandez@pwc.com)



**Janka Stöwahse**  
Directorin

München

[janka.stoewahse@pwc.com](mailto:janka.stoewahse@pwc.com)



**Zarah Hausen**  
Senior Associate

Berlin

[zarah.hausen@pwc.com](mailto:zarah.hausen@pwc.com)

		2022			2023			2024			2025			2026
		Anfang	Mitte	Ende	Anfang	Mitte	Ende	Anfang	Mitte	Ende	Anfang	Mitte	Ende	
Berichterstattung	<b>CSRD</b>				Entwurf DR – 1. Set der ESRS	DR-Anpassung der Größenkriterien für Kleinunternehmen, KMUs, große Unternehmen	DR 1. Set der ESRS	EFRAG-Konsultation: Entwurf ESRS für gelistete KMUs und freiwilliger Standard für KMUs	Umsetzung in nationales Recht	Berichterstattung für GJ 2024 (für NFRD-pflichtige Unternehmen)	EFRAG eröffnet Konsultation zum 2. Set der ESRS			2026: Vrsl. Finalisierung aller ESRS
	<b>EU-Taxonomie</b>	Reporting Taxonomie-fähigkeit Klimaziele PSF-Bericht zur sozialen Taxonomie	PSF-Bericht zu Transitionsaktivitäten PSF-Bericht zu Umweltzielen 3-6	Draft FAQs zu Klima DR & Art. 8 DR	Berichterstattung inklusive Änderung der Taxonomie für Gas und Kernkraft	Entwurf DR für Umweltziele 3-6 der Taxonomie Entwurf Ergänzung Klima DR & Offenlegungs-DR	DR für Umweltziele 3-6 der Taxonomie Ergänzung Klima DR und Offenlegungs-DR	FAQs Art. 8 TaxVo	FS Reporting Taxonomiekonformität für GJ 2023 für Klimaziele (alt) und Ergänzung Offenlegungs-DR Taxonomiefähigkeit für Klimaziele (neue/angepasste Aktivitäten) sowie Umweltziele 3-6					FS Reporting Taxonomiekonformität ab 2026 für GJ 2025 für alle 6 Ziele
Risiko-Management	<b>SFDR</b>	Updates Level 2 Level 1 Stellungnahme der ESAs zur Anwendung	Q&As EU-Kommission Klarstellung der ESAs	Q&As DR RTS-Korrigendum	SFDR RTS SFDR ergänzende RTS Gas & Atomkraft	Q&As zu: Anwendung und Industrie-Workshops PAI Statement Level II (Legal Entity) SFDR ergänzende RTS-Soziales	Jahresbericht der EBA gem. Art. 18 ESAs liefern RTS zum PAI-Rahmenwerk und zu bestimmten Produktkategorien SFDR-Review	Aktualisierung der FAQs						
	<b>Weiteres</b>				SRD II	politische Einigung zu ESAP (Anwendung ab Mitte 2027)		DR-Bilanzrichtlinie 2013/34/EU – Anhebung der Größenkriterien EU-Konsultation zur Vereinfachung der Unternehmensberichterstattung						ESAP: erste Funktionen verfügbar ab Mitte 2027
Produkte	<b>Banken – Säule 1</b>		EBA DP zu Risiken im aufsichtlichen Rahmen			7. Novelle Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)	EBA-Konsultation zu Leitlinien für ESG-Risikomanagement		EBA-Bericht zum Umgang mit ESG-Exposures EBA-Bewertung zu Green Asset-backed Securities		EBA-Bericht zur Klassifizierung und zum regulatorischen Umgang mit ESG-Assets CRR III: ESG integriert in CoRep & FinRep			
	<b>Banken – Säule 2</b>	EZB-Leitfaden: 2. Thematic Review EZB 1. Klimastresstest	EZB: Ergebnisse 1. Klimastresstest EBA LoAM Richtlinien			EZB: Ergebnisse des Assessments climate-related & environmental risks disclosures EZB: Ergebnisse des 3. Thematic Reviews	EZB: Ergebnisse des 2. Klimastresstest		EBA LoAM Richtlinien (gesamtes Bestandsgeschäft) EZB-Erwartung: vollumfängliche Erfüllung aller Erwartungen – EZB-Leitfaden EBA-Entwurf für Leitlinien für ESG-Risiko-Management					
Produkte	<b>Banken – Säule 3</b>	EBA ITS zu Säule 3 ESG-Offenlegung		CRR III: EU-Rat beschließt generellen Ansatz DVO (EU) 2022/2453	CRR II: Säule III ESG-Offenlegung (light)		CRR III: Vorläufige Einigung im Trilog		CRR II: Säule 3 ESG-Offenlegung (erweitert) CRR II: Säule 3 ESG-Offenlegung (vollständige Offenlegung)		CRR III: Erste Einreichungen der ersten Meldungen nach CRR III Vorgaben bis 12.05.2025 fällig			CRR II: Säule 3-ESG-Offenlegung (alle Banken)
	<b>Versicherungen</b>			EIOPA Dashboard Naturkatastrophen	EIOPA untersucht Verwendung von Klimaszenarien	EIOPA Bewertung von ESG-Assets und -Aktivitäten		EIOPA Überarbeitung des Aufsichtshandbuchs zu Klimarisiken Solvency II						
Produkte	<b>Weiteres</b>	Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)		EU Gesetzesentwurf Nature Restoration Law	Hypothekenkreditrichtlinie LkSG	Fortschrittsbericht der ESAs zu Greenwashing ESG Risk: gemeins. Bericht Risiken am Finanzmarkt Abstimmung EP	Bericht zu Klimarisiken und Finanzstabilität Vorläufige Einigung im Trilog zur CSDDD	ESAs Abschlussberichte zum besseren Verständnis von Greenwashing		Vrstl. Nature Restoration Law				vrsl. CSDDD final
	<b>MiFID II &amp; IDD</b>		Nachhaltigkeitspräferenzen	Entwurf Erweiterung Produkt-Governance		Richtlinien zur Erweiterung Produkt-Governance	EP Abstimmung Nature Restoration Law Aktualisierte Richtlinien zur MiFID II-Eignung							
Produkte	<b>EU Grüne Bonds</b>		Bericht des EU-Parlaments		Gesetzesentwurf EU-Green Bonds Standard	Entwurf Verordnung Transparenz in ESG-Ratings	EU-Green Bond Standard final		Vrstl. ESG-Ratings Verordnung		EU-Green Bonds Standard Standard			
	<b>Weiteres</b>	ESG-Indizes: Integration von ESG in Benchmarking-VO Prospekte: ESG-Offenlegungen für Wertpapiere	ESG-Risiken: Integration in AIFMD & UCITS	ESMA-Bericht zu den Umweltkriterien des EU-Ecolabels EU-Emissionshandelssystem und sozialer Klimafonds: vorläufige Einigung		ESMA Leitlinien ESG in Fonds-Namen EU-Entwaldungsverordnung tritt in Kraft Shareholder Rights Directive II	ESMA-Bericht über Angaben zu klimabezogenen Sachverhalten in Jahresabschlüssen + Dokument zu DNSH-Anforderungen Kriterien für das EU-Ecolabel				Green Securitisations EU-Entwaldungsverordnung: Anwendung ab dem 01.07.2025 für KMUs			

• CSRD: DR E1-1  
• CRR: Säule 3/ ESG Offenlegung

DR = Delegierter Rechtsakt | ESAP = European Single Access Point  
ESRS = European Sustainability Reporting Standards | EP = Europäisches Parlament

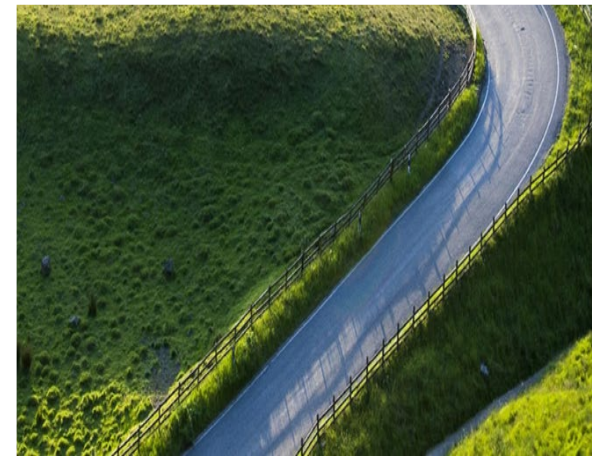
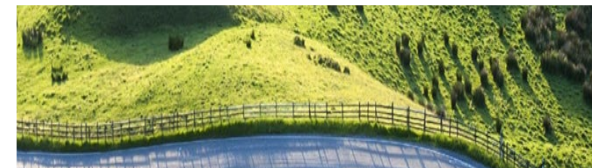
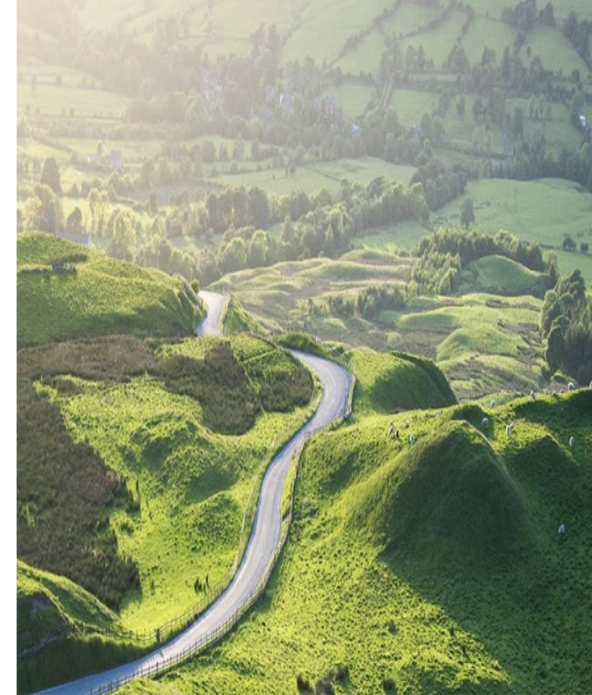
DP = Diskussionspapier  
GJ = Geschäftsjahr | RL = Richtlinie

ITS = Implementing Technical Standards/technische Durchführungsstandards | PSF = Platform on Sustainable Finance  
RTS = Regulatory Technical Standards/technische Regulierungsstandards

Zusatzinfo: Wahl des Europäischen Parlaments/neue Legislaturperiode findet im Juni 2024 statt.  
Vorgeschlagene Gesetzgebung (Regulatorische) Veröffentlichungen Anwendungszeitpunkt Review

# Agenda

1. Definition und aktueller Stand von Net Zero Transitionsplänen im Finanzsektor
2. Vorgaben aus Regulatorik und freiwilligen Initiativen
3. Step-by-Step Approach für die Umsetzung eines Net Zero Transitionsplan
4. Associated Emissions Calculation and Management Tool



An aerial photograph of a winding asphalt road through rolling green hills. The road curves through the landscape, which is dotted with small white sheep. A large yellow rectangular box is overlaid on the center of the image, containing the text 'Definition & aktueller Stand'.

Definition &

aktueller Stand

# Net Zero Transitionspläne von Finanzunternehmen

## Finanzinstitute streben Portfolioausrichtung auf 1,5°C an



Viele Finanzinstitute haben sich verpflichtet, ihre finanzierten Emissionen deutlich zu reduzieren und setzen ihre Verpflichtungen zur **Net-Zero-Portfoliosteuerung in sektorspezifische Ziele** um.



Die **Berechnung von finanziertem Fußabdruck** und **Zielsetzung** sind bereits im Markt verbreitet.



Finanzinstitute ergreifen erste Maßnahmen, um ihre **Portfolios auf eine Begrenzung von 1,5°C auszurichten**.



Finanzinstitute haben begonnen, die **Transitionspläne ihrer Kunden in zumindest einigen Sektoren zu bewerten**.

Quellen: CDP (2023) Stepping up: Strengthening Europe's corporate climate transition; European Central Bank (2022): 2022 climate risk stress test; TPI (2023): Banks and the net zero transition

## Ein Transitionsplan ...



... enthält Klimaverpflichtungen und zeitgebundene Ziele im Einklang mit dem 1.5°C-Ziel.



... erklärt, wie die Ziele strategisch in die Unternehmensstrategie passen.



... beschreibt, anhand welcher konkreten Maßnahmen mit welchen Verantwortlichkeiten die Ziele operationalisiert werden.



... stellt die Umsetzung der Klimastrategie dar.

Quelle: PwC basierend auf CSRD ESRS E1

# Herausforderungen bei der Erstellung von Transitionsplänen



**Verschiedene Ansätze zur Erstellung und Mangel an Ansätzen zur Bewertung von Transitionsplänen.**



**Mangel an extern standardisierten Methoden zur Berechnung von Emissionen**, da verschiedene Rahmenwerke unterschiedliche Assetklassen und Aktivitäten abdecken.



**Verfügbarkeit von granularen, zuverlässigen und überprüfbaren (Kunden-)Daten** zur Berechnung von Emissionen, sowie Modellierung von Klimarisiken. Finanzinstitute sind bei der Erstellung ihrer Transitionspläne auf die Daten ihrer Geschäftspartner angewiesen, diese liegen noch nicht in ausreichender Qualität vor.



**Konkrete Operationalisierung von Zielen und Strategien** z. B. durch Verknüpfung von Finanzierungspolitik mit sektoralen Zielen.



**Allokation von (Human-)Kapital und Erfahrung** zur Entwicklung & Umsetzung von Transitionsplänen.

An aerial photograph of a winding asphalt road that curves through rolling green hills. The hills are covered in lush grass, and the road is bordered by a wooden fence. The scene is captured from a high angle, showing the road's path as it snakes through the landscape. The lighting is bright, suggesting a sunny day.

Vorgaben aus




Regulatorik &

freiwilligen Initiativen



# Anforderungen an Transitionspläne

Anforderungen kommen aus der Regulierung sowie freiwilligen Rahmenwerken

		Kreditinstitute	Asset Manager	Versicherungen
Finanz-Regulierung		Capital Requirements Regulation (CRR) 🔍		
		Solvency II		
		Securities and Exchange Commission (SEC)		
Sustainable Finance Regulierung		Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) 🔍		
		Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)		
		IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB)		
Freiwillige Rahmenwerke		Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD)		
		Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)		
		Carbon Disclosure Project (CDP)		
		The Transition Plan Taskforce (TPT) Disclosure Framework		









■ Anforderung eines Transitionsplans
 ■ Teilweise Anforderungen/Berührungspunkte
 ■ Empfehlungen

🔍 Deep Dive auf nachfolgenden Slides

# Deep Dive CRR

In Template 3 sind die Alignment Metrics nach IEA für das Szenario NZE 2050 offenzulegen

## Verpflichtende Sektoren

1	Power	
2	Fossil fuel combustion	
3	Automotive	
4	Aviation	
5	Maritime transport	
6	Cement, clinker & lime production	
7	Iron and steel, coke, & metal ore production	
8	Chemicals	

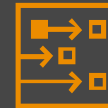
## Anforderungen



**Auswahl der Alignment Metric** pro Sektor, z. B. durchschnittliche Gramm CO<sub>2</sub> pro Personen-Kilometer für den Sektor Luftfahrt



**Berechnung des Abstands** zum IEA NZE 2050 Zielwert für das Jahr 2030 in Prozent



**Setzung eines Drei-Jahresziels** pro Sektor

Template 3:  
Climate Change Transition Risk:  
Alignment Metrics

Template 3: Banking book - Climate change transition risk: Alignment metrics						
a	b	c	d	e	f	g
Sector	NACE Sectors (a minima)	Portfolio gross carrying amount (Mn EUR)	Alignment metric**	Year of reference	Distance to IEA NZE2050 in %***	Target (year of reference + 3 years)
1	Power					
2	Fossil fuel combustion					
3	Automotive					
4	Aviation					
5	Maritime transport					
6	Cement, clinker and lime production	Please refer to the list below*				
7	Iron and steel, coke and metal ore production					
8	Chemicals					
9	potential additions relevant to the business model of the institution					



zu veröffentlichen erstmalig  
zum 30.06.2024

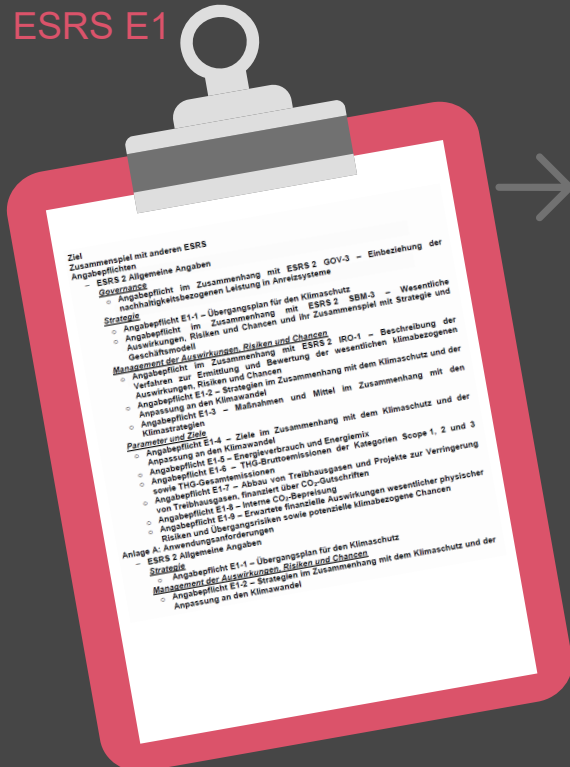
# Deep Dive CSRD

Der Standard E1 behandelt den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel



Der ESRS E1 gibt eine ganzheitliche Perspektive auf den Klimawandel.

Klimaschutz  
ESRS E1



GOV 3

Integration in Anreizsysteme

SBM 3

Zusammenspiel von Impacts, Risiken und -Chancen mit Geschäftsstrategie



IRO 1

Verfahren zur Ermittlung von Impacts, Risiken und Chancen



DR E1-1

Transitionsplan

DR E1-2

Strategien zum Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel

DR E1-3

Maßnahmen und Mittel



DR E1-4

Klimabezogene Ziele



DR E1-5

Energieverbrauch und -mix

DR E1-6

Brutto-THG-Emissionen nach Scope 1, 2, 3 und Gesamt



DR E1-7

THG-Abbau, THG-Minderungsprojekte

DR E1-8

Interne Kohlenstoffbepreisung

DR E1-9

Erwartete finanzielle Auswirkungen von Risiken und Chancen

★ Relevanz für den Transitionsplan

ESRS: European Sustainability Reporting Standards; DR: Disclosure Requirement

# Deep Dive CSRD

Diese Kernelemente sind im Rahmen des DR E1-1 offenzulegen



## DR E1-1 Transitionsplan



### Ziele

- Sind die THG-Reduktionsziele wissenschaftlich fundiert und 1.5°C kompatibel? Wurden sie extern validiert?
- Welches **Framework und Methode** wurde zum Setzen der Ziele verwendet?

E1-1 16 a)



### Maßnahmen

- Welche sind die zentralen **Dekarbonisierungshebel**?
- Welche **Maßnahmen** zur Erreichung der Ziele sind bis wann geplant? Welche Effekte werden erwartet?

E1-1 16 b), d)



### Strategie & Finanzplanung

- Welche **Investitionen** sind geplant zur Umsetzung des Transitionsplans?
- Inwieweit ist der Transitionsplan in die **allgemeine Geschäftsstrategie** und Finanzplanung **eingebettet** und darauf abgestimmt?

E1-1 16 c), h)



### Governance

- Wurde der Transitionsplan von den Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorganen **genehmigt**?

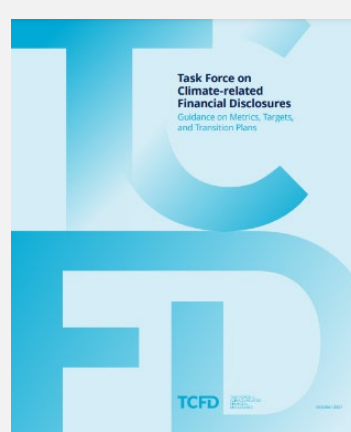
E1-1 16 i)

# Guidance

Bei der Implementierung von Transitionsplänen leisten diese Dokumente Hilfestellung

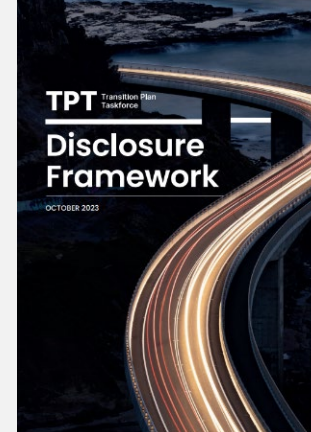
## TCFD Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans

Anleitung für die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen, Ziele und Transitionspläne der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).



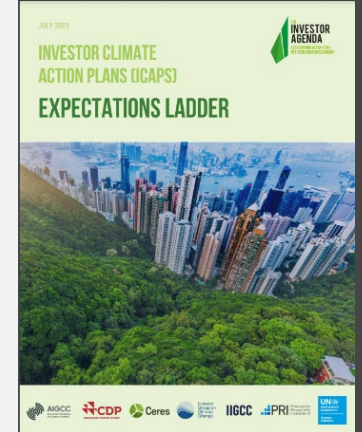
## TPT Disclosure Framework

Empfehlungen der Transition Plan Taskforce (TPT) zur Offenlegung von glaubwürdigen, konsistenten und nützlichen Transitionsplänen.



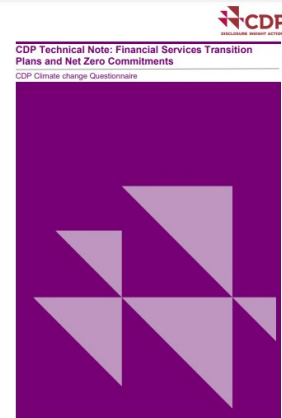
## ICAPs Expectation Ladder

Die Investor Climate Action Plans (ICAPs) Erwartungen und Hilfestellungen für die Erstellung von Transitionsplänen.



## CDP Technical Note: Financial Services Transition Plans and Net Zero Commitments

Empfehlungen des Carbon Disclosure Projekts (CDP) zu den Elementen eines glaubwürdigen Transitionsplans und den Empfehlungen zur Offenlegung.



## GFANZ Financial Institution Net-zero Transition Plans

Zusammenfassung der Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) zu bestehenden Leitlinien zur Entwicklung glaubwürdiger Transitionspläne und Empfehlungen zu offenzulegenden Kennzahlen und Daten, die von Finanzinstituten benötigt werden.



# Mögliche Qualitätskriterien<sup>1</sup>

Ein glaubwürdiger Transitionsplan sollte Rahmenwerke erfüllen

- 1 Valide & klar**

Der Transitionsplan und die zugrunde liegenden Daten sollten richtig, vollständig, relevant und klar sein. Materielle Elemente der Wertschöpfungskette sollten beinhaltet sein. Die Darstellung des Plans sollte umfassend und für interessierte Dritte nachvollziehbar sein. Insbesondere sollte dies Informationen zum Net Zero Pathway umfassen und Informationen inwieweit Daten nicht verfügbar sind oder Schätzungen verwendet wurden.
- 2 Accountable**

Klare Governance Strukturen, Rollen und Verantwortlichkeiten hinsichtlich des Transitionsplans sollten definiert sein. Insbesondere sollte der Plan vom Senior Management akzeptiert und verantwortet werden. Die Transitionsplanung sollte in die Zielsetzung und Vergütung integriert werden.
- 3 Kohärent**

Die Konsistenz zur Finanzplanung und Geschäftsstrategie sollte gegeben sein und diese bei der Transitionsplanung berücksichtigt werden. Der Transitionsplan sollte umgekehrt auch in der Geschäftsstrategie (inklusive Investmentpläne und -budgets) berücksichtigt werden. Kurz-, mittel-, und langfristige finanzielle Auswirkungen des Transitionsplans sollten dargestellt werden.
- 4 Konkret**

Der Plan sollte konkrete Maßnahmen und Richtlinien zur Umsetzung definieren. Diese sollten auf kurz-, mittel- und langfristige Szenarioanalysen in Übereinstimmung mit dem 1.5° Ziel beinhaltet sein, wobei der Fokus auf dem dem kurzfristigen Zeithorizont liegen sollte, um die Umsetzung zeitnah zu starten.
- 5 Flexibel und anpassbar**

Der Transitionsplan sollte messbar sein mit definierten Zielen und Meilensteinen, die eine Fortschrittskontrolle ermöglichen. Die externe Berichterstattung ist gemäß CSRD, TCFD und weiterer Rahmenwerke mindestens jährlich erforderlich. Es sollte eine regelmäßige Überprüfung und Aktualisierung des Transitionsplans, inklusive Stakeholder Feedback, erfolgen. Für FS-Institute ist dies insbesondere aufgrund der starken Abhängigkeit der Realwirtschaft erforderlich.

(1) Basierend auf freiwilligen Rahmenwerken

An aerial photograph of a winding asphalt road that curves through rolling green hills. The hills are covered in lush grass, and some areas have darker, scrubby vegetation. The road is bordered by a wooden fence. The scene is captured from a high angle, showing the road's path as it snakes through the landscape. The lighting suggests a bright, sunny day, with shadows cast across the hillsides.

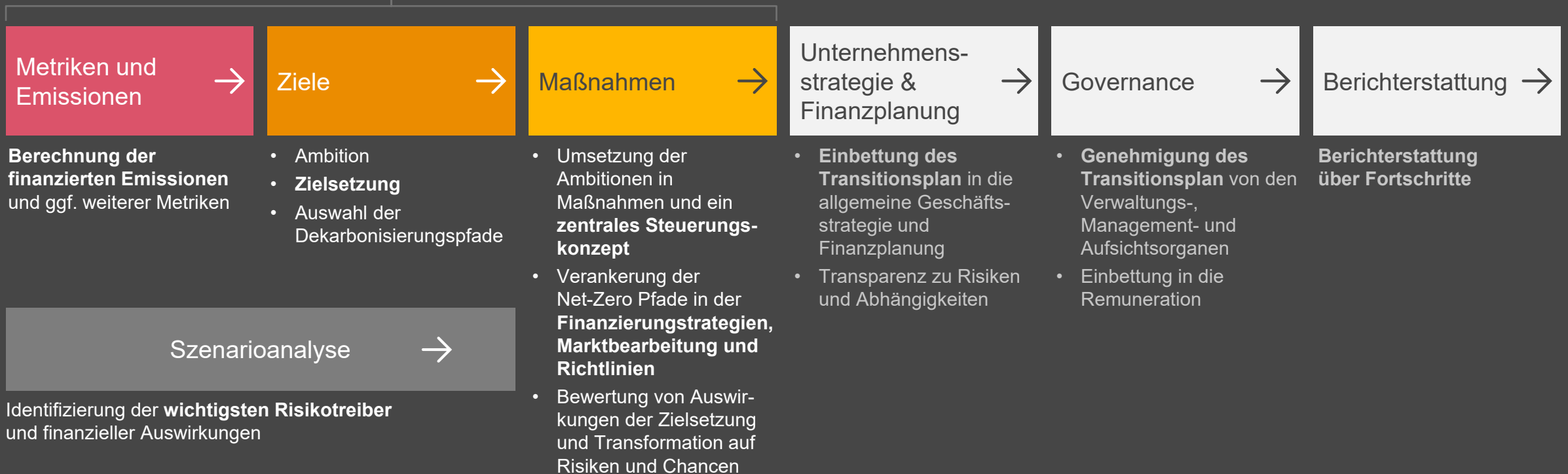
Step-by-Step

Approach

# Vom Transitionsplan zur Transitionsplanung

Die Bestandteile des Transitionsplan nach CSRD bieten ein Grundgerüst für die Umsetzung der Klimastrategie

🔍 Deep Dive auf nachfolgenden Folien









# Bestandsaufnahme der Portfolio-Emissionen

Transparenz über Metriken & Emissionen bildet die Grundlage für Ziele und Maßnahmen

## Auswahl zentraler Fragestellungen

-  Welche **Standards für die Kohlenstoffbilanzierung** sollten berücksichtigt werden? Was sind die unterschiedlichen Datenanforderungen?
-  Welche **Arten von Kennzahlen** sind sinnvoll? Absolute Emissionen, ökonomische Emissionsintensitäten, physische Emissionsintensitäten, oder weitere Metriken?
-  Was sind **Datenquellen** für bestehende und neue Investments/Kunden? Wo gibt es Datenlücken und wie könnte die Datenqualität verbessert werden?
-  Wie gestaltet sich die **Verteilung der Emissionen** über die Anlagenklassen? Was sind die emissionsintensivsten Sektoren? Wo stehen die **Wettbewerber**?

## Ausgewählte Methodologien & Standards

- Die Initiative **Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)** entwickelt einen Ansatz, der es Finanzinstituten ermöglicht, die mit ihren Krediten und Investitionen verbundenen Treibhausgasemissionen zu messen und offenzulegen.
- Die **Science Based Targets initiative** gibt einen Rahmen mit unterschiedlichen Zielsetzungsmethoden vor. Der Standard für Finanzinstitute wird in der finalen Fassung Anfang 2024 erwartet.
- **Quellen für Emissionsdaten** sind bspw. CDP, Bloomberg, MSCI, Sustainalytics, S&P/Trucost, ISS ESG, Ecoinvent, Defra, Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), GEMIS (Global Emissions Model for integrated Systems), Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO), Asset Impact.
- Das **Net Zero Banking Assessment Framework** der Transition Pathway Initiative (TPI) ist ein Rahmenwerk zur Bewertung der Vorbereitung von Banken auf den Übergang zur kohlenstoffarmen Wirtschaft



# Klimaziele beschreiben die Zielrichtung der Transition

Valide Ziele sollten die materiellen Assetklassen und Sektoren abdecken

## Auswahl zentraler Fragestellungen

- Wie kann man sichergehen, dass **Ziele im Einklang mit der Ambition von 1,5°C**, gemäß der neuesten IPCC-Analysen, sind?
- Sollte man sich einer **Initiative** anschließen? Bestimmt die Wahl der Initiative zusätzliche Anforderungen für die Zielsetzung?
- Auf welchem **Basisjahr** wird aufgesetzt? Was sind die **kurz-, mittel- und langfristigen** Dekarbonisierungsziele? Wie verändert die gewählte Baseline die Ziele?
- Nach welchem **Standard** sollen die Ziele gesetzt werden? Welche Art von Zielen sind für die jeweiligen **Anlageklasse** geeignet? Welcher Umfang der Anlageklasse soll durch das Ziel abgedeckt werden?
- Welche **Dekarbonisierungspfade** werden ausgewählt? Was sind ihre Unterschiede? Für welche Metriken sollen die Pfade definiert werden? (bspw. Portfolioziel vs. Sektorziele für emissionsintensive Sektoren)

## Ausgewählte Methodologien & Standards

- Das **Net Zero Emission 2050 Szenario der IEA** zeigt als normatives Szenario die erforderlichen Maßnahmen, um die globalen Emissionen bis 2050 auf Netto-Null zu reduzieren.
- Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)** und die Allianzen wie NZAOA, NZBA, NZAMI, bieten in verschiedenen Frameworks und Standards Hilfestellungen und Vorgaben zur Setzung von Zielen.
- Die **Science Based Targets initiative (SBTi)** gibt Kriterien und Empfehlungen zur Erstellung wissenschaftsbasierter Klimaziele vor und validiert Ziele als „science-based“. Der Standard für Finanzinstitute wird in der finalen Fassung Anfang 2024 erwartet.
- Die **Transition Pathway Initiative (TPI)** stellt Daten zur Unternehmensbewertung zur Verfügung, um deren Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu bewerten. Zudem stellt TPI auch Dekarbonisierungspfade zur Verfügung.
- Der **Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)** stellt länder- und nutzungsspezifische Dekarbonisierungspfade für die Immobilienbranche bereit.



# Klarheit in der Umsetzung und im Engagement

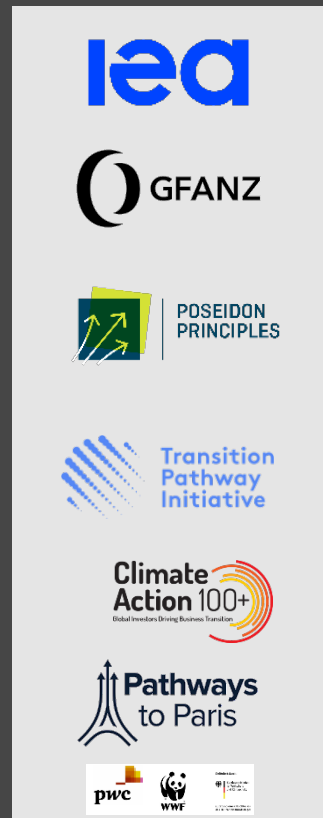
Ziele sollten mit konkreten Maßnahmen verknüpft werden

## Auswahl zentraler Fragestellungen

- ?** Was sind die **Grundannahmen über die emissionsintensivsten Sektoren** und deren Entwicklung? Was sind **Dekarbonisierungshebel und Schlüsseltechnologien** für die emissionsintensivsten Sektoren in meinem Portfolio? Von welchen Rahmenbedingungen sind sie abhängig (Politik, Dekarbonisierung Energiesektor, etc.)? Wer sind dezidierte Experten innerhalb des Finanzinstituts?
- ?** Wie können Net-Zero Pfade in der **Marktbearbeitung und Produktbereitstellung** verankert werden?
- ?** Welche **Richtlinien, Eskalationsprozesse, Ausschluss- und Entscheidungskriterien** müssen etabliert und angepasst werden, um Finanzierung/ Investments an Transitionspläne und Emissionsreduktionen zu knüpfen?
- ?** Wie kann **Transition Finance** als Finanzierung von Unternehmen mit klaren und glaubwürdigen Transitionspläne aussehen? Wie kann die Prüfung des bestehenden Geschäfts und Neugeschäfts dahingehend aussehen?
- ?** Welche **Engagementstrategie** soll verfolgt werden?
- ?** Was sind **indirekte Auswirkungen** der Maßnahmen? Wie können negative Nebeneffekte auf bspw. die Performance vermieden werden?

## Ausgewählte Methodologien & Standards

- Das **Net Zero Emission 2050 Szenario der IEA** zeigt globale Schlüsselmaßnahmen für verschiedene Sektoren auf für Netto-Null-Emissionen aus Energie und industriellen Prozessen bis spätestens 2050.
- Die **Transition Pathway Initiative (TPI)** vergleicht den Emissionspfad eines Unternehmens mit verschiedenen Klimaszenarien und bewertet die Qualität des Managements.
- **GFANZ** hat eine Konsultation zur weiteren Verfeinerung der Definitionen seiner Übergangsfierungsstrategien gestartet.
- **Poseidon Principles** sind freiwillige Leitlinien, um die Schifffahrtsindustrie bei der Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen zu unterstützen.
- **Climate Action 100+** ist eine Engagement-Initiative, die sich dafür einsetzt, dass die weltweit größten Treibhausgasemittenten unter den Unternehmen Maßnahmen gegen den Klimawandel ergreifen.
- Im **Projekt Pathways to Paris** tauschen sich Akteure aus der Finanz- und Realwirtschaft aus, um gemeinsam einen Weg zur Umsetzung der Pariser Klimaziele zu finden.



# Überblick über gängige Net Zero-Steuerungsmechanismen

Ausschlüsse, grüne Finanzierung und aktives Engagement sind Werkzeuge zur Umsetzung der Net Zero-Ziele

## Ausschlüsse

Um ihre finanzierten CO<sub>2</sub>-Emissionen insgesamt zu senken, können die Finanzinstitute beschließen, die **Finanzierung bestimmter emissionsintensiver Kunden/ Sektoren** auf der Grundlage intern festgelegter Kriterien **auszuschließen**.



## Engagement des Kunden

**Zusammenarbeit mit Kunden und Anreize** für die Festlegung und Verfolgung von Dekarbonisierungsverpflichtungen, ein **besseres Verständnis der Vorteile** einer grünen Transformation und die Verfolgung der damit verbundenen Aktivitäten



## Übergangsfiananzierung

**Bereitstellung von Finanzierungen, um emissionsintensive Kunden im Portfolio bei der Dekarbonisierung ihrer Geschäftstätigkeit zu unterstützen** und letztlich dazu beizutragen, die vom Finanzinstitut finanzierten Emissionen zu senken



## Grüne Finanzierung

**Darlehen oder Projektfinanzierungen** könnten Anreize für Unternehmen schaffen, ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren, indem **Finanzierungskonditionen an die Nachhaltigkeitsleistung basierend auf bestimmten Kriterien (bspw. Taxonomie) gekoppelt werden**.



Lenkungsmechanismen



Erreichung Net Zero-Ziele

An aerial photograph of a winding asphalt road through lush green hills. The road curves through the landscape, bordered by a wooden fence. The hills are covered in vibrant green grass, and the scene is captured from a high angle, showing the road's path as it snakes through the terrain. Three yellow rectangular boxes are overlaid on the image, containing the text of the title.

# Associated Emissions Calculation & Management Tool

# Der PCAF-Standard auf einen Blick

## Kernelemente der Methodologie

- Der PCAF schlägt einen **Zuweisungsfaktor** vor, der den Anteil der Emissionstätigkeit darstellt, der der Institution zugewiesen wird: Versicherungsprämie bzw. Outstanding Amount dividiert durch den Wert des versicherten Vermögenswertes bzw. EVIC.
- Der PCAF-Standard definiert verschiedene **Bewertungen der Datenqualität** von eins bis fünf, um die Ergebnisse zu verstehen und zu nutzen. Die höchste Punktzahl (1) gilt, wenn die tatsächlichen oder berichteten Daten des Kunden verwendet werden und die niedrigste, wenn Durchschnittswerte verwendet werden.
- Der Standard bietet **spezifische Berechnungsmethoden für jede Anlageklasse bzw. Line of Business (LoBs)**.

### Financed emissions (FE)

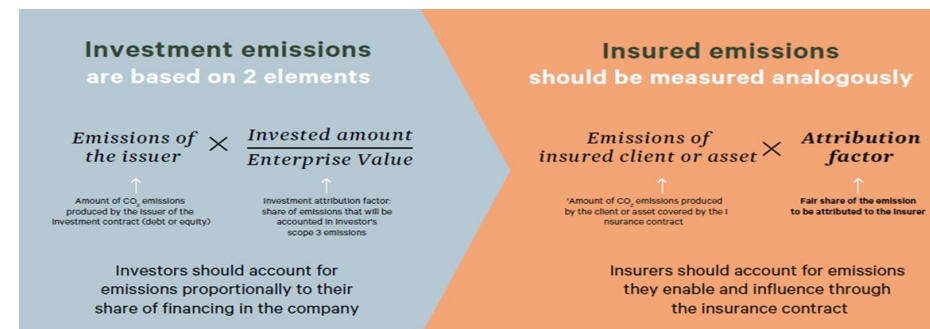
Attribution factor specific to each asset class



$$\text{Financed emissions} = \sum_i \text{Attribution factor}_i \times \text{Emissions}_i \quad (\text{with } 1 = \text{borrower or investee})$$

$$\text{Attribution factor}_i = \frac{\text{Outstanding amount}_i}{\text{Total equity} + \text{debt}_i}$$

### Insurance-associated emissions (IAE)



# Associated Emissions Calculation and Management Tool

Das PwC Associated Emissions Calculation and Management Tool ist ein Tool zur Berechnung von CO2e-Emissionen, das darauf abzielt, die CO2e-Emissionen von Banken und Versicherungen Portfolios zu messen, um die Dekarbonisierung im Laufe der Zeit zu bewerten und Maßnahmen zur Erreichung von Dekarbonisierungszielen bereitzustellen.

## Umfang des Tools

Alle PCAF-finanzierten Emissionen und versicherungs-assoziierten Emissions-Assetklassen und -Lines of Business (LoBs)

## Haupt Herausforderungen

- Datenverfügbarkeit & Datenqualität
- Datenabgleich & Annualisierung
- Zielsetzung & Dekarbonisierungspfad

## Kunden Input

Excel-Vorlage mit den von den Kunden benötigten Daten

## Allgemeine Funktionen des Tools

**Optimale Strategie zur Datenerfassung** (Bewertung des Datenbedarfs)

**Datenharmonisierung** (Datenabgleich zwischen Kundenportfolio und externen Daten; Datenbereinigung und -verarbeitung, um ein geeignetes Format für die Modelleingabe und die Bewertung der Datenqualität bereitzustellen; Entwicklung von Proxy-Methoden zur Schätzung von Lücken).

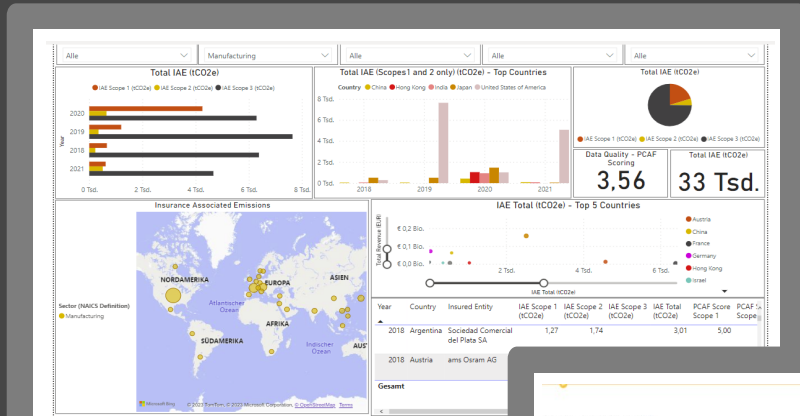
**Berechnung der zurechenbaren Emissionen** (Erstellen einer robusten Emissionsportfolio-Basislinie mit hoher Granularität; Lieferung absoluter IAE und FE sowie Emissionsintensitäten)

**Data Quality KPIs** (Datenqualitäts-KPIs, tiefgehende Bewertung der Datenqualität einschließlich PCAF-Bewertung)

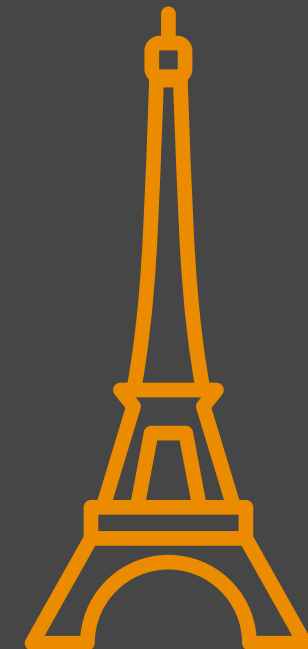
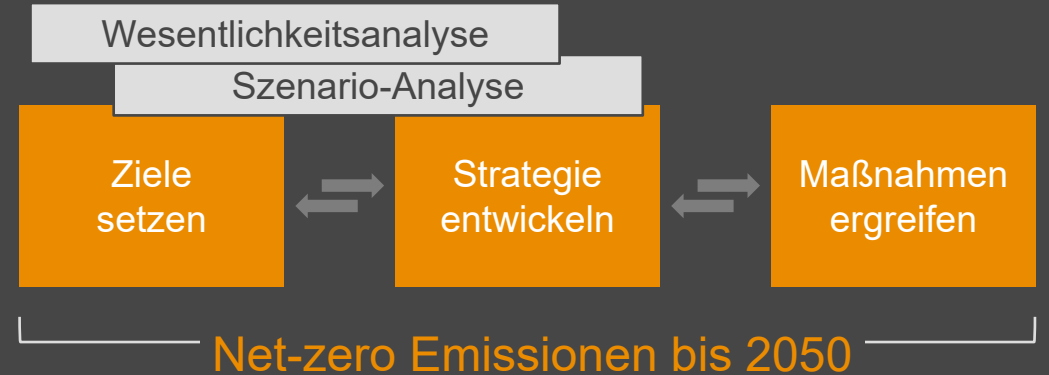
## Output package

IAE, FAE und DQ PowerBi Dashboard Strategische Ambitionen & Zielsetzung

# PowerBI Dashboard als Ausgangspunkt für die Festlegung der Ziele und der Strategie der Dekarbonisierung



Messen & Offenlegen





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

## Sustainable Finance Studien

**Implementing a net-zero transition plan as a financial institution**

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

**Chancen und Herausforderungen des Übergangs zu einer Kreislaufwirtschaft für Finanzinstitute**

[Chancen und Herausforderungen des Übergangs zu einer Kreislaufwirtschaft für Finanzinstitute](#)

**Circular Economy als Chance für die Bau- und Gebäudewirtschaft**

[Circular Economy als Chance für die Bau- und Gebäudewirtschaft](#)

**Credible ESG communication**

[Credible ESG Communication](#)

**From Net Zero to Nature Positive**

[From Net Zero to Nature Positive](#)

**EU Taxonomy Reporting 2023**

[EU Taxonomy Reporting 2023](#)

## Sustaining Values Blog

Sustainability | Suche | German

Sustainability | Über diesen Blog | Autor:innen

Das Potential zirkulärer Geschäftsmodelle in der Elektronikindustrie

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

Mehr Klarheit für Finanzunternehmen - Verschieben, aufpassen

Sustainability

Informationen zu den wichtigsten Themen auf der Nachhaltigkeitsagenda.

Staying Ahead of the Curve

Nächster Webcast am 13. März 2024

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

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



© Februar 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.