



»»» Sustainable Finance Konzept der KfW Bankengruppe

Projekt tranSForm
April 2021

Bank aus Verantwortung

KfW

»» Sustainable Finance Konzept der KfW

Inhalt

1	Ausgangslage
2	Sustainable Finance Konzept der KfW
2.1	Wirkungen managen
2.2	Paris-Kompatibilität voranbringen
2.3	ESG-Risiken vorausschauend steuern
3	Zusammenfassung und Kontakt

»»» Weiterentwicklung zur transformativen Förderbank

Wirkungsvoller Unterstützer und Vorreiter auf dem Weg in eine THG-neutrale Zukunft

Klimaschutzprogramm 2030



Pariser
Abkommen



SDGs



„Weiterentwicklung der KfW zur transformativen Förderbank“



- ★ EU Action Plan:
- ★ Financing Sustainable Growth, EU Taxonomie, EU Renewed Sustainable Finance Strategie

Nachhaltigkeitsstrategie
für Deutschland



**Sustainable Finance
Konzept der KfW**

 BaFin

Merkblatt zum
Umgang mit
Nachhaltigkeits-
risiken

GESETZ

über die Kreditanstalt für Wiederaufbau. Vom 5. November 1948.

»»» Klimaschutzprogramm im Sustainable Finance Konzept reflektiert Aspekte der Nachhaltigkeit im strategischen Zielsystem des KfW-Konzerns etabliert

Aufnahme ins **Strategische Zielsystem: Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft** zur Verbesserung der ökonomischen, ökologischen und sozialen **Lebensbedingungen** weltweit

SDG-Beitrag der KfW-Finanzierungen



- SDG-Beiträge **transparent** machen
- **Wirkungen** konkreter kommunizieren
- **Datenmanagement** weiter stärken

- **SDG-Mapping** der Neuzusagen schafft Transparenz über intendierte Wirkungen
- **Wirkungsreporting** stärkt die Datenbasis für politische Entscheidungen
- Harmonisiertes **Wirkungsmanagement** ergänzt die etablierte Konzernsteuerung

Paris-Kompatibilität KfW-Finanzierungen



- **Wirtschaft** in Transformation unterstützen
- Nachhaltigkeit im **Finanzmarkt** befördern
- Pariser **Klimaziele** erreichen

- **Sektorleitlinien** für Zusagen-Steuerung im Einklang mit den **Pariser Klimazielen**
- Ausrichtung auf **Zukunftstechnologien** für Transformation „made in Germany“
- **Treibhausgas-Accounting** monitort KfW-Fortschritte in Richtung Klimaneutralität

Stärkung ESG-Risikomanagement¹



- ESG-Risiken **frühzeitiger** erkennen
- **Vermögensposition** schützen
- **Vorgaben der Aufsicht** antizipieren

- Adäquate **Bewertung und Abbildung** von ESG-Risiken durch KfW-eigene Modelle
- Identifikation der Einflüsse auf **Ertrags-, Vermögens- und Liquiditätslage**
- Verbesserungen bei **Risikotransparenz, -überwachung und -steuerung**



Auszug Strategisches Zielsystem KfW



»» Sustainable Finance Konzept der KfW

Inhalt

1	Ausgangslage
2	Sustainable Finance Konzept der KfW
2.1	Wirkungen managen
2.2	Paris-Kompatibilität voranbringen
2.3	ESG-Risiken vorausschauend steuern
3	Zusammenfassung und Kontakt

SDG-Mapping der KfW Bankengruppe

Corona-Hilfen steigern vor allem den SDG-Beitrag zur Wirtschaftsentwicklung (SDG 8), fördern aber auch noch weitere Nachhaltigkeitsziele

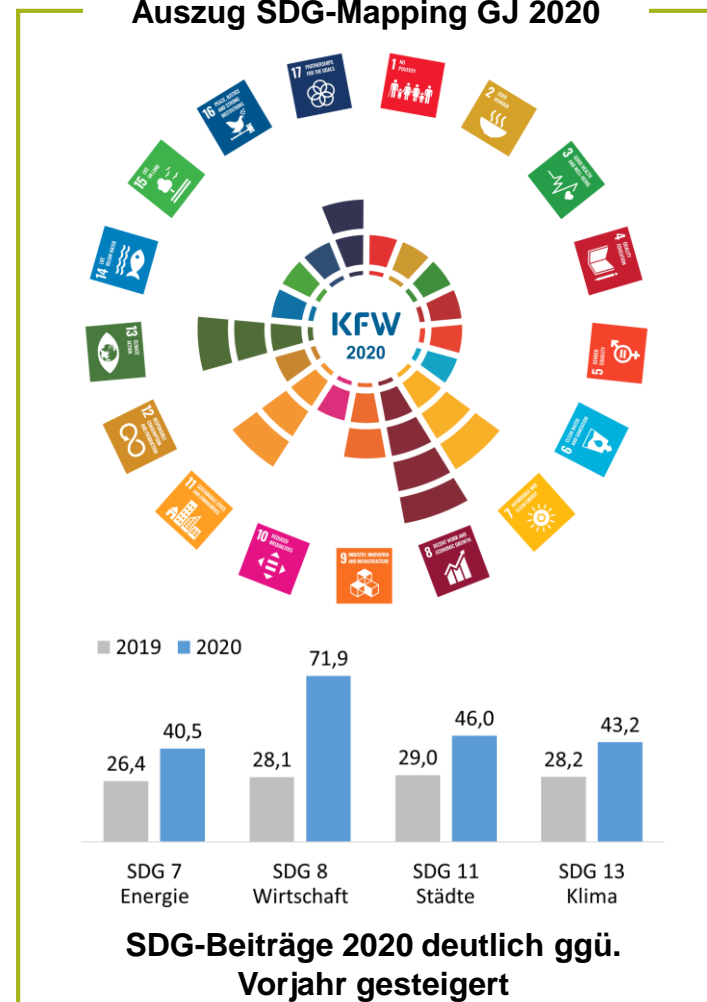
Innovatives SDG-Mapping seit 2019

- **Konzernweit einheitliches** SDG-Verständnis etabliert
- Fokus liegt auf intendierten SDG-Beiträgen der jährlichen **KfW-Neuzusagen**
- Volumenbasierte Erhebungsmethodik und Darstellung
- Internationales Interesse ist hoch, **KfW als Vorreiter beim SDG-Reporting**

Ergebnisse SDG-Mapping¹

- Die KfW trägt zu **allen 17 SDGs** bei und erfüllt damit ihren breiten gesetzlichen Förderauftrag
- In 2020 unterstützte die KfW im **gesamten Zusagevolumen** mindestens ein SDG
- Das SDG-Mapping 2020 zeigt die **besondere Rolle**, welche die **KfW Bankengruppe** seit Beginn der **Corona-Pandemie** eingenommen hat → Der Beitrag zum „**Wirtschafts-SDG**“ 8 wurde **mehr als verdoppelt**
- Als Bank aus Verantwortung mit breitem Förderauftrag hat die KfW gleichzeitig dafür gesorgt, dass ihr **gesteigertes Zusagevolumen** auch noch weiteren **zukunfts wichtigen SDGs zugute kommt**.

Auszug SDG-Mapping GJ 2020



Theory of Change der KfW für ein konzernweites Wirkungsmanagement

Wie die KfW zur Verbesserung der ökonomischen, sozialen und ökologischen Lebensbedingungen durch eine Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft weltweit – und damit zur Erreichung der SDGs – beiträgt.

Dadurch erzielen diese messbare Ergebnisse wie,

- Output**
- geschaffene elektrische Erzeugungskapazität aus erneuerbaren Energiequellen
 - geschaffene Produktionskapazitäten, Produkte und Dienstleistungen und importierte Rohstoffe
 - Fläche geschützter und nachhaltig bewirtschafteter Ökosysteme
 - Schaffung (neuer) energieeffizienter, barrierearmer, einbruchssicherer Gebäude
 - geschaffene Infrastruktur in den Bereichen Gesundheit (Krankenhäuser), Bildung (Schulen, Studienkredit), Transport (z.B. ÖPNV und Straßen) und Ver- und Entsorgung

~40 KfW-übergreifende Wirkungsindikatoren:
Quantitative und qualitative Indikatoren

Damit die Kunden der KfW .

Aktivität	Staaten	• produzieren
	Kommunen	• kaufen
	Unternehmen	• investieren
	Privathaushalte	• innovieren
	Supras	• Vorgaben / Beratung umsetzen
	Banken	• sich austauschen
	Fonds	• ihre Liquidität managen

... unter Implementierung und Einhaltung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards.

... in den von der KfW forcierten Wirkungskategorien wie

- Outcome**
- Reduzierte Umweltbelastung (Reduktion von Treibhausgasen, Ressourceneinsparungen,...), erhöhte Klimawandelresilienz, verbesserte Ökosystemleistung (Luft, Wasser Land)
 - Stärkung der institutionellen Rahmenbedingungen und der Regierungsführung; Markt- und Sektorentwicklung, Sicherung und Ausbau der Wettbewerbsfähigkeit, Innovation
 - Schaffung und Sicherung menschenwürdiger Arbeit, Verbesserter Zugang zu Bildungs- und Gesundheits-, und Finanzdienstleistungen, Zugang zu gesunden Nahrungsmitteln, verbesserte Wohnverhältnisse, gestärktes Gemeinwesen,
 - Verbesserte Mobilität, Zugang zu Energie, Trinkwasser-, Abwasserversorgung, und digitaler Infrastruktur

und tragen damit zu(m/r)...

- Impact**
- Erhalt der Biodiversität & Lebensräume
 - Verbesserung der Gesundheit, Einkommenssicherung, Ernährungssicherung, gesteigertes Bildungsniveau, Inklusion & Gleichberechtigung
 - Frieden und Sicherheit
 - Wohlstandsschaffung und –sicherung

... bei.

Die KfW stellt ...

- Input**
- Finanzielle Mittel
 - Beratung
 - Netzwerke
 - Mobilisierung von Kapital
 - Know-how
 - Kapazitätsbereitstellung
 - Standard-Setzer

... bereit.

Direkte Effekte

Indirekte Effekte

Überblick konzernweites Wirkungsmanagement

Konzernübergreifende Leitprinzipien, Indikatoren und Reporting

- Ausgangsbasis ist eine **Konzern-weite „Theory of Change“** sowie **geschäftsbereichsspezifische Monitoringsysteme**
- **Konzern-weite Leitprinzipien** werden sicherstellen, dass das Wirkungsmanagementsystem state-of-the-art und effektiv ist
- **Konzernübergreifende Indikatoren** werden die tatsächlichen **wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Wirkungen der KfW-Finanzierungen aufzeigen**
 - Beispiele für Indikatoren: „Anzahl erreichter Menschen mit verbesserten Bildungsmaßnahmen“, „Herstellung / Erhalt Waldfläche“
- Schrittweise Integration in KfW-interne und externe Reports hin zu einer **aggregierten Wirkungsberichterstattung**

Illustration Indikatoren

Übergeordnete Ziele des KfW-Wirkungsmanagements



KfW setzt Maßstäbe bei Offenlegung von SDG-Beiträgen und der Wirkungen ihrer Finanzierungen



Wirkungsmanagement erweitert impulsgebende Steuerungsoptionen



Ermöglicht einen ganzheitlichen Kunden- und Partnerdialog



Weitere Verbesserung in Richtung ganzheitliches Datenmanagement

>>> Sustainable Finance Konzept der KfW

Inhalt

1	Ausgangslage
2	Sustainable Finance Konzept der KfW
2.1	Wirkungen managen
2.2	Paris-Kompatibilität voranbringen
2.3	ESG-Risiken vorausschauend steuern
3	Zusammenfassung und Kontakt

Wissenschaftsbasierter Ansatz

Vom Pariser Klimaabkommen zur Paris-kompatiblen Sektorsteuerung

1 Temperaturanstieg auf „deutlich unter 2°C“ begrenzen



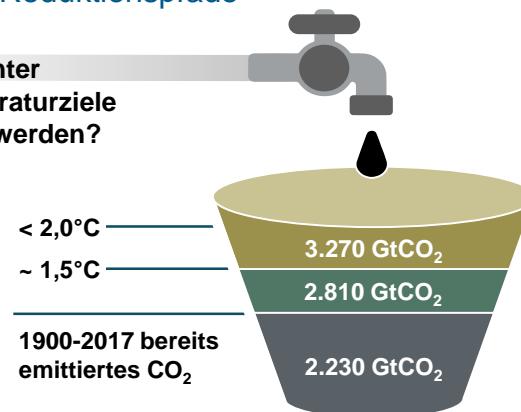
Klimaschutzprogramm 2030: Engagement der Bundesregierung für Pariser Klimaziele, einschließlich Weiterentwicklung der KfW als „transformative Förderbank für eine treibhausgasneutrale Zukunft“



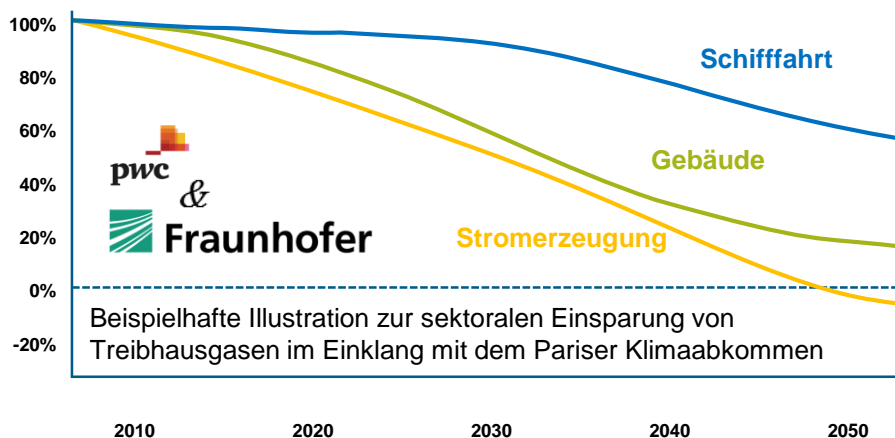

United Nations
Framework Convention on
Climate Change

2 Wissenschaft übersetzt Temperaturziele in CO₂-Budgets und Reduktionspfade

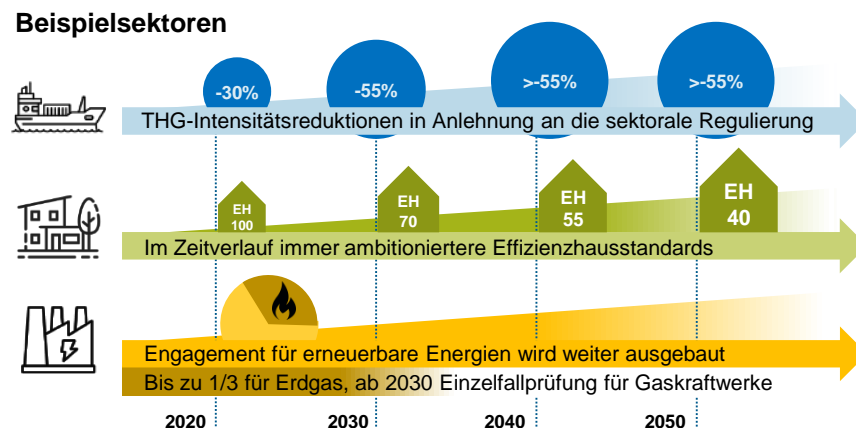
Wie viel CO₂ kann unter Maßgabe der Temperaturziele insgesamt emittiert werden?



3 KfW nutzt Klimaszenario der IEA für Ableitungen zu einzelnen treibhausgasintensiven Sektoren



4 KfW setzt die abgeleiteten Anforderungen mit Paris-kompatiblen Sektorleitlinien um



Überblick Paris-Kompatibilität

Steuerung des Neugeschäfts hin zu einem THG-neutralen Portfolio bis 2050

- Gestaltung des konzernweiten **Neugeschäfts im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens**
- Paris-Kompatibilität durch **sukzessive Anhebung** der technologischen Anforderungen in den THG-intensiven Sektoren sicherstellen
- **Sektorleitlinien** zur aktiven Unterstützung der Klimaziele
- **THG-Accounting** zum Monitoring der Wirksamkeit von Sektorleitlinien

Zielsetzung: „Paris-Kompatibilität der KfW-Finanzierungen“

Steuerung

Ausgehend von Paris-kompatiblen Sektorleitlinien steuert die KfW ihren Transformationsbeitrag für eine THG-neutrale Zukunft. Dazu wurden aus etablierten Klimaszenarien spezifische Anforderungen für THG-intensive Sektoren wissenschaftlich abgeleitet, die steigende Ambitionsniveaus vorzeichnen

Nutzen

Kontinuierlich: mit Einführung der Sektorsteuerung erreicht die KfW Paris-Kompatibilität im jährlichen Neugeschäft und versteht sich entsprechend als „Paris-aligned“

Langfristig: durch Paris-kompatibles Neugeschäft sowie perspektivisch auch die Finanzierung von Senken und Speichern erreicht die KfW bis 2050 ein THG-neutrales Portfolio

Übergeordnete Ziele der Paris-Kompatibilität



KfW-Unterstützung für Transformation in Richtung THG-Neutralität und Erreichung THG-neutrales Portfolio bis 2050



Systematisch in die Chancen transformativer Technologien investieren: THG-neutrale Technologien und Geschäftsmodelle in der Marktdurchdringung fördern (z. B. grüner Wasserstoff)



Übergang gestalten bei nicht THG-neutralen Technologien, THG-Einsparungen unterstützen (z. B. Effizienzhausstandard 55, Gaskraftwerke) und dabei Lock-ins vermeiden









Schrittweise Aussteuerung von THG-intensiven Technologien ohne Mehrwert für Transition (z. B. Kohle) und Beibehalten der Förderung außerhalb THG-intensiver Sektoren (z. B. Bildungsfinanzierung)

Überblick Sektorleitlinien

Neugeschäftssteuerung für THG-intensive Sektoren durch Sektorleitlinien

- Mit ihren **Paris-kompatiblen Sektorleitlinien** definiert die KfW Bankengruppe die **Mindestanforderungen** an die **Klimafreundlichkeit finanziert Technologien**
- **Fokus auf Neuzusagen in THG-intensiven Sektoren**, schrittweise Anhebung der **Anforderungen an die Klimafreundlichkeit** KfW-finanzierter Technologien
- **Regelmäßiger Review-Prozess der Sektorleitlinien** bzgl. Veränderungen der Rahmenparameter wie Politik, Regulatorik, Technologie und Markt
- **Wissenschaftsbasierter Ansatz**, regelmäßiger Review bzgl. technologischer Entwicklungen und Marktdynamik

Überblick aktuell geplanter Sektorleitlinien

Sektor	Geltungsbereich	Art der Steuerung
 Stromerzeugung	Anlagen zur Elektrizitätserzeugung mit Einspeisung in öffentliche Netze	Neuzusagen mit Technologiebegrenzung
 Gebäude	Wohn- und Nicht-Wohngebäude mit KfW-Effizienzstandards sowie gebäudeb. Energieeffizienzmaßnahmen	Neuzusagen mit Technologiebegrenzung sowie Effizienzgrenzwerte
 Schifffahrt	Kommerzielle See-/ Küstenschiffe zur Personen- und Güterbeförderung	Neuzusagen mit Effizienzgrenzwert
 Automobil	PKW/ leichte Nutzfahrzeuge (<3.5t), deren Zulieferer und Infrastruktur	Neuzusagen mit Technologiebegrenzung
 Stahl	Eisen- und Stahlherstellung	Neuzusagen mit Technologiebegrenzung sowie Effizienzgrenzwerte
 Luftfahrt	Kommerzielle Flugzeuge zur Personen- und Güterbeförderung	Aktuell in Konzeption



Ausblick

- Weitere 2-3 Sektorleitlinien zur Steigerung des Abdeckungsgrades geplant
- Ergänzende Steuerung für „allgemeine Unternehmensfinanzierung“ zur Begleitung der deutschen Wirtschaft im Transformationsprozess

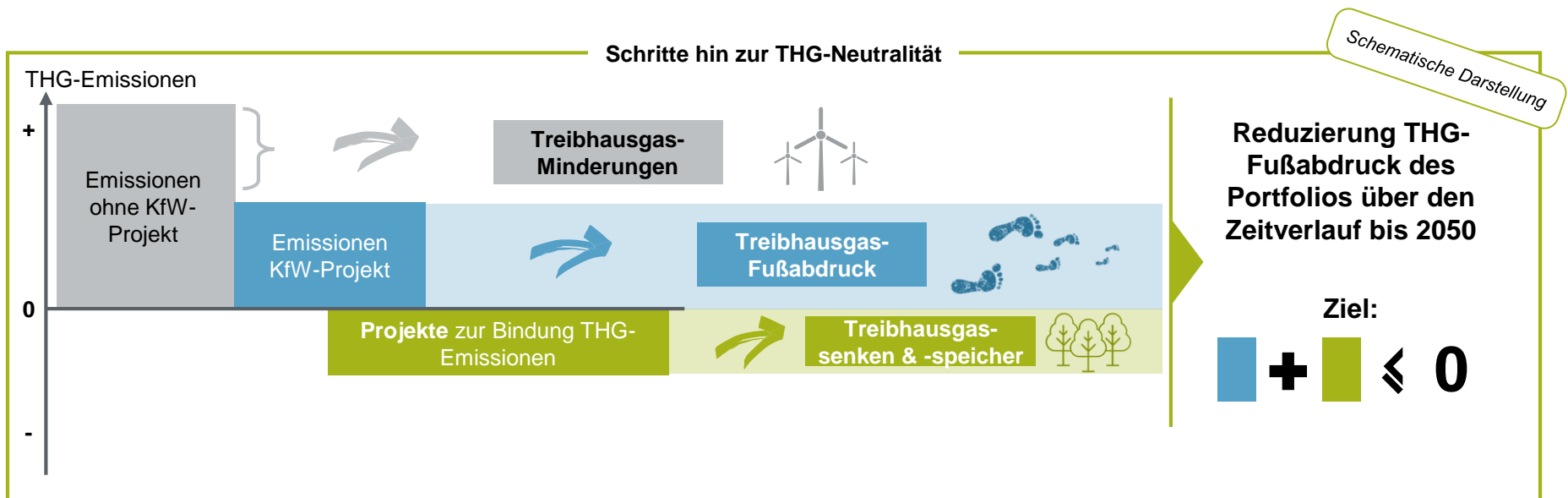
Überblick Treibhausgas-Accounting

Konzernweites THG-Accounting zum Monitoring des Ziels „Treibhausgasneutrales Portfolio 2050“

Einführung eines **konzernweiten Treibhausgas-Accountings**, bestehend aus

- dem Treibhausgas-Fußabdruck
- Treibhausgas-Minderungen sowie
- Treibhausgas-Senken und -speicher der KfW-Finanzierungen

als zentrales Instrument, den **Fortschritt zu einem treibhausgasneutralen Portfolio** nachweisbar transparent zu machen und den Beitrag der KfW-Finanzierungen zum Pariser Klimaabkommen zu monitoren.



>>> Sustainable Finance Konzept der KfW

Inhalt

1	Ausgangslage
2	Sustainable Finance Konzept der KfW
2.1	Wirkungen managen
2.2	Paris-Kompatibilität voranbringen
2.3	ESG-Risiken vorausschauend steuern
3	Zusammenfassung und Kontakt

»»» Überblick ESG-Risikomanagement

ESG-Risiken des KfW-Portfolios vorausschauend managen

- **ESG-Risiken als Risikotreiber sind nicht neu für die KfW.** Gleichzeitig sind mit zunehmender Bedeutung, insb. im Zuge der Nachhaltigkeitstransformation, **Instrumente** und Strukturen sukzessive **weiterzuentwickeln**
- **Screening** des gesamten Risikosteuerungskreislaufes nach **Handlungsbedarfen** bezüglich ESG-Risiken
- Berücksichtigung der Empfehlungen und Vorgaben des **Aufsichtsrechts**
- **Implementierung** neuer oder verbesserter Verfahren und Instrumente

Übergeordnete Ziele des ESG-Risikomanagements



Stärkung des KfW-Risikomanagements durch vorausschauende Steuerung von ESG-Risiken



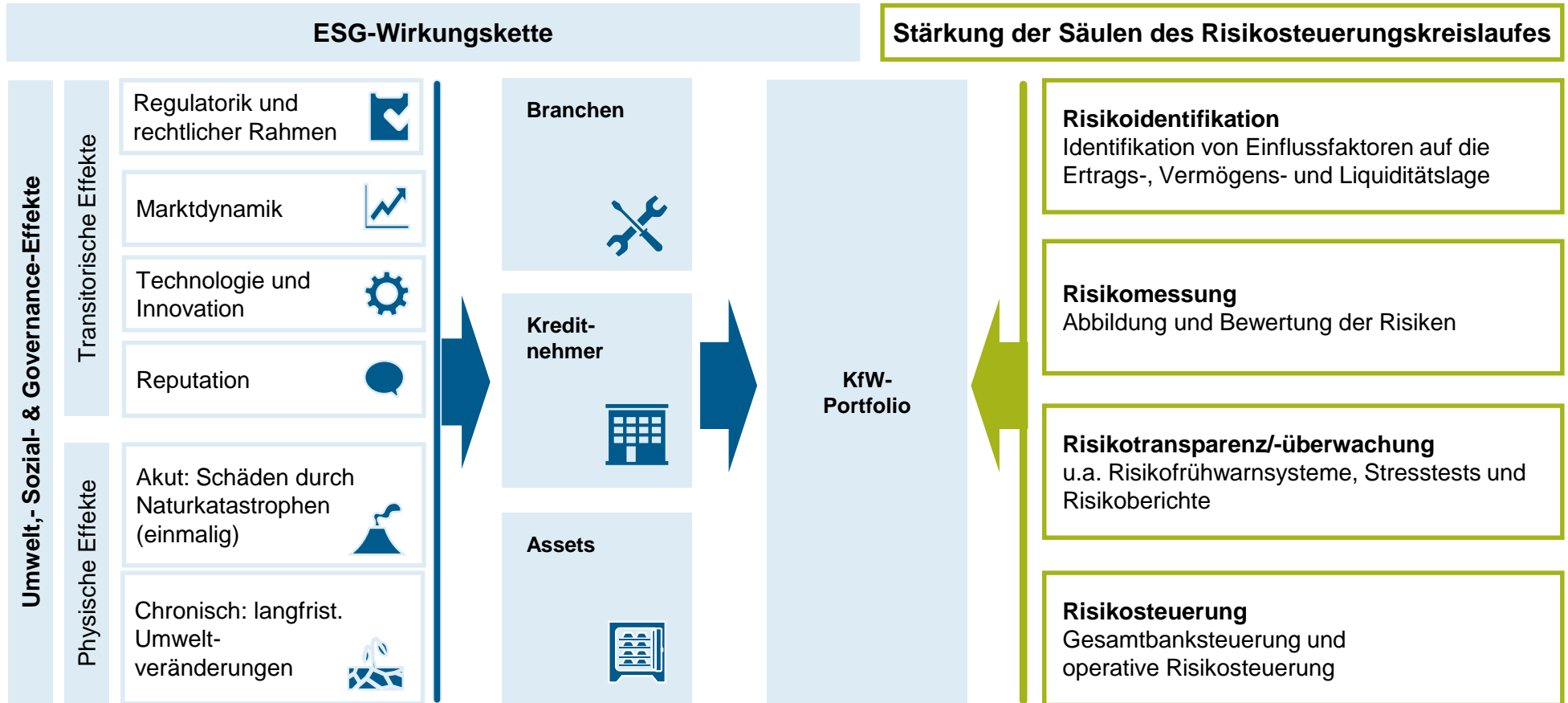
Durchführung von Piloten im Bereich transitorische Klima-Szenarioanalyse, ESG-Stresstests, Umwelt- und Klimarisiko Heatmap für Corporates, Ratings, physische Klima-Szenarioanalyse



KfW legt ihre Klimarisiken nach dem TCFD-Standard offen. Insgesamt wird das Berichtswesen über ESG-Risiken kontinuierlich weiter ausgebaut

Überblick ESG-Risikomanagement

Nachhaltigkeitstransformation & Aufsichtsrecht erfordern Stärkung des ESG-Risikomanagements



>>> Sustainable Finance Konzept der KfW

Inhalt

1	Ausgangslage
2	Sustainable Finance Konzept der KfW
2.1	Wirkungen managen
2.2	Paris-Kompatibilität voranbringen
2.3	ESG-Risiken vorausschauend steuern
3	Zusammenfassung und Kontakt

Mit dem Sustainable Finance Konzept positioniert die Bundesregierung die KfW als transformative Förderbank,



... die ökologisch, wirtschaftlich und sozial nachhaltige Lösungen voranbringt, entsprechende Wirkungen in den Mittelpunkt stellt und ihren breiten Förderauftrag damit effektiv ausfüllt,



... die Wirtschaftssektoren und Finanzmarkt auf dem Weg in eine treibhausgasneutrale Zukunft aktiv begleitet und die Paris-Kompatibilität ihrer Finanzierungen systematisch sicherstellt,



... die den steigenden regulatorischen Anforderungen Rechnung trägt und ihre ESG-Risiken vorausschauend managt,



... die Politik und Finanzsektor als kompetenter Ansprechpartner dient und sich als Meinungsbildner und Mitgestalter für Sustainable Finance engagiert.

»» Sustainable Finance Konzept der KfW

Ihre Ansprechpartner



Sarah Pietruck

Projektleiterin tranSForm
T +49 69 7431-1201
Sarah.Pietruck@kfw.de

KfW Bankengruppe
Palmengartenstraße 5-9
60325 Frankfurt am Main



Dr. Karl Ludwig Brockmann

Konzernbeauftragter Nachhaltigkeit
T +49 69 7431-3771
Karl-Ludwig.Brockmann@kfw.de

KfW Bankengruppe
Palmengartenstraße 5-9
60325 Frankfurt am Main