

»» Hintergrundpapier zu den Paris-kompatiblen Sektorleitlinien der KfW Bankengruppe

Dezember 2023

Kontakt: sustainablefinance@kfw.de

Steuerung im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen

Der fortschreitende Klimawandel erfordert eine umfassende globale Transformation hin zu einer klimaneutralen Gesellschaft. Die Grundlage bildet dabei das Pariser Klimaabkommen mit dem Ziel, den Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur deutlich unter 2°C zu begrenzen und darüber hinaus auch Anstrengungen zur Begrenzung des Temperaturanstiegs auf 1,5°C zu unternehmen. Als digitale Transformations- und Förderbank für eine treibhausgasneutrale Zukunft übernimmt die KfW Bankengruppe dabei besondere Verantwortung und bekennt sich mit ihren Sektorleitlinien zum 1,5°C-Klimaziel. Es gilt, Kunden und Partner im Transformationsprozess gezielt zu unterstützen, um die Chancen dieses tiefgreifenden Strukturwandels wirtschaftlich und gesellschaftlich in Wert zu setzen.

Paris-Kompatibilität voranbringen

Vor diesem Hintergrund hat die KfW Bankengruppe Mitte 2021 erstmals Paris-kompatible Sektorleitlinien für ausgewählte emissionsintensive Sektoren eingeführt. Sie dienen dazu, das entsprechend gesteuerte Neugeschäft im Einklang mit dem Temperaturziel des Pariser Klimaabkommens zu gestalten und den konzernweiten Transformationsbeitrag systematisch zu stärken. Damit bieten sie ein wirkungsvolles Instrument zur Umsetzung der deutschen Klimapolitik und gewährleisten zugleich, dass bereits bestehende Verpflichtungen unberührt und übergeordnete förderpolitische Weichenstellungen möglich bleiben. Die Sektorleitlinien gelten nicht für Finanzierungsprojekte, deren Vorbereitung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der jeweiligen Sektorleitlinie bereits fortgeschritten ist.

Des Weiteren unterstreicht die KfW Bankengruppe mit den Paris-kompatiblen Sektorleitlinien ihren Anspruch, noch in der ersten Jahrhunderthälfte ein treibhausgasneutrales Bestandsportfolio zu erreichen. Über weitreichende Dekarbonisierung hinaus müssen die verbleibenden Treibhausgas-Restemissionen dazu durch Finanzierungen für Vorhaben im Bereich nachhaltige Treibhausgas-Senken und -Speicher ausgeglichen werden. Um bei der zukünftigen Anrechnung solcher Negativ-Emissionen ein Höchstmaß an Konsistenz und Transparenz zu gewährleisten, wird die KfW Bankengruppe eine diesbezügliche Methodik entwickeln. Die Fortschritte in Richtung treibhausgasneutrales Bestandsportfolio sollen jährlich durch ein konzernweites Treibhausgas-Accounting erfasst werden, das sich aktuell im Aufbau befindet.

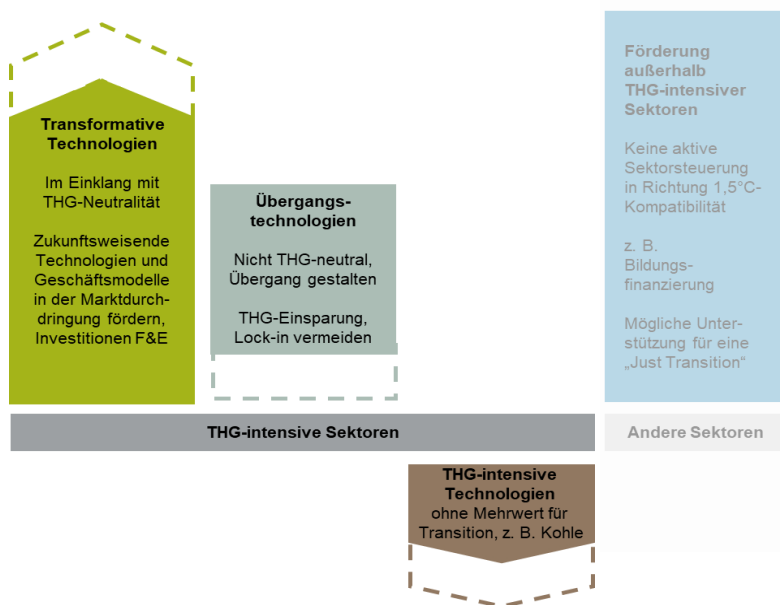
Transformation und Übergangsphase gestalten

Die Sektorleitlinien sind Paris-kompatibel, weil sie innerhalb ihres Anwendungsbereichs anhand definierter Mindestanforderungen die Einhaltung der Dekarbonisierungspfade sicherstellen, die in Paris-kompatiblen Klimaszenarien vorgezeichnet sind. Im Ergebnis zeigen die Sektorleitlinien konkret auf, mit welchem Mix aus Transformations- und Übergangstechnologien (transitionalen Technologien) der Strukturwandel Paris-kompatibel gestaltet werden kann:

- ➔ Transformative Technologien, die direkt zur angestrebten Treibhausgas-Neutralität beitragen, wird die KfW Bankengruppe verstärkt fördern. Neben Investitionen in Forschung und Entwicklung gehören dazu vor allem treibhausgasneutrale Technologien und Geschäftsmodelle, die bereits Marktreife erreicht haben und zur weiteren Marktdurchdringung geeignete Finanzierungen benötigen. Dies betrifft beispielsweise erneuerbare Energien und grünen Wasserstoff.
- ➔ Auch transitionale Technologien, die zwar Treibhausgas-Emissionen verursachen, aber im Hinblick auf die klimaschonende und erfolgreiche Gestaltung der Übergangsphase zunächst noch eine wichtige Rolle spielen, wird die KfW Bankengruppe weiterhin finanzieren. Entscheidend für die Paris-Kompatibilität ist dabei, die dazugehörigen Finanzierungsvolumina im Einklang mit den Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfaden zu begrenzen, kontinuierlich auf die besten verfügbaren Technologien zu setzen und langfristige Carbon-Lock-in-Effekte zu vermeiden.

- Treibhausgasintensive Technologien, die weder mit der langfristig angestrebten Treibhausgas-Neutralität vereinbar noch für die Übergangsphase erforderlich sind, werden hingegen ausgesteuert.
- Finanzierungen außerhalb emissionsintensiver Sektoren sind von der Paris-kompatiblen Sektorsteuerung grundsätzlich ausgenommen, da sie für die Erreichung der Pariser Klimaziele nur von untergeordneter Bedeutung sind.

Abbildung 1: Paris-kompatible Entwicklung des Neugeschäfts zur Unterstützung von Transformation und Übergangsphase – Anstieg des Ambitionsniveaus durch Ausrichtung auf das 1,5°C-Ziel



Fokus und Steuerungssystematik

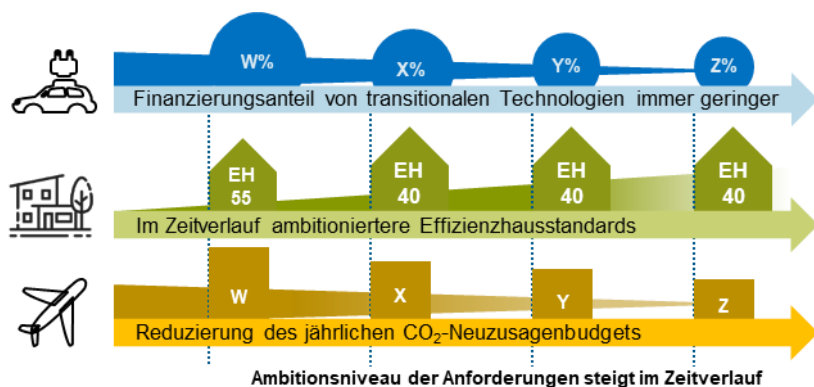
Die Paris-kompatiblen Sektorleitlinien der KfW Bankengruppe fokussieren auf Sektoren, die hohe Treibhausgas-Emissionen aufweisen und im konzernweiten Neugeschäft signifikante Finanzierungsvolumina erreichen. Dieser Zuschnitt ermöglicht es der KfW Bankengruppe, gezielt bei den neuen Finanzierungen anzusetzen, mit denen sie die wirkungsvollsten Transformationsbeiträge leisten und auch ihren Treibhausgas-Fußabdruck am stärksten reduzieren kann. Unter dieser Maßgabe umfassen die Paris-kompatiblen Sektorleitlinien seit 2021 die Sektoren (1) Automobilsektor, (2) Eisen- und Stahlerzeugung, (3) Gebäude, (4) Stromerzeugung, (5) Luftfahrt, (6) Schifffahrt. Seit Dezember 2023 wird die Steuerung durch eine Sektorleitlinie für den Sektor (7) Öl und Erdgas ergänzt. Wie in den Einzeldarstellungen des vorliegenden Hintergrundpapiers verdeutlicht, sind einige Sektorleitlinien dabei auf die gesamten neuen Finanzierungen eines Sektors ausgelegt, während andere innerhalb eines Sektors auf die besonders emissionsintensiven Bereiche fokussieren. Über eine zukünftige Ausweitung ihrer Paris-kompatiblen Steuerung auf zusätzliche emissionsintensive Sektoren und Bereiche befindet die KfW Bankengruppe im Zuge regelmäßiger Überprüfungen.

Mit Blick auf die Funktion der Paris-kompatiblen Sektorleitlinien ist zu beachten, dass sie keine „Anleitung“ zur Ausgestaltung einzelner Klimaschutzprojekte sind, sondern stattdessen sektorweite Mindestanforderungen an die Klimaverträglichkeit KfW-finanzierter Investitionen stellen. Diese Mindestanforderungen hat die KfW Bankengruppe mit Unterstützung von PwC und dem Fraunhofer-Institut für System- und Innovationsforschung ISI, wissenschaftsbasiert aus anerkannten Klimaszenarien abgeleitet. Initial lag den Paris-kompatiblen Sektorleitlinien das „Sustainable Development Scenario“ (SDS) der Internationalen Energieagentur (IEA) zugrunde. Dieses entspricht einer Begrenzung des Temperaturanstiegs auf 1,65°C. Im Sinne des Klimaschutzes hat die KfW die Weiterentwicklung der Sektorleitlinien 2022 fokussiert vorangetrieben und im Hinblick auf das 1,5°C-Ziel überarbeitet. Daraus ergibt sich eine signifikante Erhöhung des Ambitionsniveaus. Für die Sektoren Automobil, Eisen- und Stahlerzeugung, Gebäude, Stromerzeugung, Luftfahrt sowie Öl und Erdgas, wurden die Mindestanforderungen anhand des „Net Zero by 2050“-Szenarios der IEA abgeleitet. Für den Sektor Schifffahrt wurde eine Steuerung erarbeitet, die das bisherige technologiebasierte Vorgehen auf Basis des SDS ergänzt. Das Schifffahrts-Portfolio wird nun zusätzlich anhand realer Emissionsdaten, die die KfW IPEX-Bank nach ihrem Beitritt zu den Poseidon Principles im September 2022 künftig von den Reedern erhalten wird, in Richtung 1,5°C gesteuert.

Eine breitenwirksame Transformationsunterstützung erfordert zugleich, dass die Anforderungen für Kunden und Partner erfüllbar bleiben, damit die vielfältigen Förder- und Finanzierungsangebote auch in Anspruch genommen werden können. Deshalb setzt die KfW Bankengruppe bewusst auf eine schrittweise Steigerung des Ambitionsniveaus unter Berücksichtigung sektoraler Technologie- und Marktentwicklungen. Die dazu mit den Sektorleitlinien definierten

Mindestanforderungen stehen im Einklang mit den Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfaden der o. g. Klimaszenarien, die je nach Sektor unterschiedlich steil abfallende Treibhausgas-Emissionen vorzeichnen. Wo treibhausgasneutrale Technologien bereits marktgängig sind, definieren die Paris-kompatiblen Sektorleitlinien dementsprechend ambitioniertere Mindestanforderungen als in Sektoren, die bei der Entwicklung treibhausgasneutraler Lösungen noch am Anfang stehen. Diese sektorale Differenzierung ermöglicht es der KfW Bankengruppe, als digitale Transformations- und Förderbank gerade auch die Branchen im Transformationsprozess voranzubringen, die bisher nur geringe Treibhausgas-Einsparungen erzielt haben und deshalb im Hinblick auf die Erreichung der Pariser Klimaziele von entscheidender Bedeutung sind. Wie die nachfolgende Übersicht zeigt, begründet dies in den einzelnen Sektoren entsprechend angepasste und insofern auch vielfältige Ansätze, die von Technologielisten über Technologiequoten bis hin zu Effizienzgrenzwerten und Treibhausgasbudgets reichen.

Abbildung 2: Steigerung der Paris-kompatiblen Mindestanforderungen im Zeitablauf



Zur Sicherung der Paris-Kompatibilität tragen die Sektorleitlinien überdies dem Umstand Rechnung, dass die Klimawirkung finanzierter Anlagen, Kraftwerke, Gebäude etc. nicht mit Rückzahlung der dazugehörigen Kredite endet, sondern diese Wirtschaftsgüter in der Regel über die Kreditlaufzeit hinaus genutzt werden. Die KfW Bankengruppe hat die Mindestanforderungen der Paris-kompatiblen Sektorleitlinien deshalb so gewählt, dass die damit gesteuerten Investitionen bis zum Ende ihrer voraussichtlichen technischen Lebensdauer im Einklang mit den Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfaden stehen.

Transformationsprozesse sind durch ansteigende Intensität und Dynamik gekennzeichnet. Deshalb misst die KfW Bankengruppe der Weiterentwicklung und Aktualisierung der Paris-kompatiblen Sektorleitlinien einen hohen Stellenwert bei. Zur Sicherung von Wirksamkeit und Effizienz wertet sie veränderte Rahmenparameter im Zuge regelmäßiger Überprüfungen strukturiert ein und nimmt in ihren Sektorleitlinien bei Bedarf entsprechende Nachjustierungen vor. Neben klimapolitischen Zielsetzungen werden dafür beispielsweise auch klimawissenschaftliche Erkenntnisse, neue technologische Möglichkeiten und Marktentwicklungen sowie regulatorische Anforderungen analysiert.

Eine detailliertere Vorstellung der sektorspezifischen Mindestanforderungen erfolgt in den nächsten Abschnitten dieses Hintergrundpapiers.

1. Automobilsektor

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie für den Automobilsektor bezieht sich auf die Produktion und Forschung/Entwicklung (F&E) von PKW und leichten Nutzfahrzeugen (< 3,5t), sowie Zulieferer und Infrastruktur (NACE Codes 29.1, 29.2 und 29.3)¹. Mit ihrem Fokus auf Antriebstechnologien unterscheidet die Sektorleitlinie dabei wie folgt:

- (i) Transformative Antriebstechnologien tragen direkt zur angestrebten Treibhausgasneutralität bei. Dazu gehören batterieelektrische Fahrzeuge (BEV) und Brennstoffzellen-Fahrzeuge (FCEV).
- (ii) Transitionalen Antriebstechnologien kommt bei der Gestaltung der Übergangsphase in Richtung Treibhausgasneutralität eine relevante, aber kontinuierlich abnehmende Bedeutung zu. Dazu gehören Verbrenner (ICE), Hybridfahrzeuge (HEV) und Plugin-Hybridfahrzeuge (PHEV).

Die Sektorleitlinie hat zum Ziel, den Finanzierungsanteil der KfW Bankengruppe für transformative Antriebstechnologien zu steigern bzw. den Finanzierungsanteil der KfW Bankengruppe für transitionale Antriebstechnologien zu begrenzen.

Die Quotensteuerung für den transitionalen Anteil des Gesamt-Finanzierungsvolumens erfolgt durch die KfW Bankengruppe.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Neue Finanzierungen für die antriebsrelevanten Teile der Automobilproduktion (umfasst auch Zulieferer, die Komponenten für transformative bzw. transitionale Antriebstechnologien fertigen; begrenzende Quote für transitionale Antriebstechnologien).
- Forschung/Entwicklung in transformativen und transitionalen Technologien in den Fahrzeugsegmenten < 3,5t.

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Neue Finanzierungen für die Anschaffung von Fahrzeugen bzw. Flotten (z. B. auch Leasing).
- Produktion, Forschung und Entwicklung in den Fahrzeugsegmenten > 3,5t.
- Antriebsunabhängige Prozessschritte, u.a. Presswerk, Rohbau, Achsen, Zulieferer von nicht antriebsrelevanten Teilen (u.a. Fußboden, Sitze, Stoßfänger, Spiegel), Lackieranlagen, Montage, Test/Qualitätskontrolle, Auslieferung.
- Finanzierungen ohne technologisch abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Dies gilt auch für Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen für Automobilhersteller.
- Finanzierungen außerhalb der NACE Codes 29.1, 29.2 und 29.3 (betrifft z.B. Ladeinfrastruktur², Produktion synthetischer Kraftstoffe, Herstellung von Biokraftstoffen).

¹ Da die Anforderungen der Sektorleitlinie auf den Antriebsstrang fokussieren, ist NACE Code 29.2 nur im Falle von Werksfinanzierungen steuerungsrelevant, bei denen sich der Antriebsstrang nicht abgrenzen lässt.

² Ladeinfrastruktur wird als transformative Technologie angesehen, daher ist die Förderung und Finanzierung solcher Projekte unbegrenzt möglich.

Tabelle 1: Anforderungen an transformative und transitionale Technologien im Automobilsektor

Antriebs-technologien	Zusagen im Zeitraum 1 01.01.2023-31.12.2024	Zusagen im Zeitraum 2 01.01.2025-31.12.2029	Zusagen im Zeitraum 3 01.01.2030-31.12.2034	Zusagen im Zeitraum 4 ab 01.01.2035
Transformative Antriebstechnologien Fordern und Fördern	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produktionsanlagen für transformative Antriebstechnologien (BEV, FCEV) sowie deren Zulieferer und Infrastruktur ▪ Batterieproduktion für PKW (keine veralteten Technologien wie Blei-Säure/Nickel-Cadmium) ▪ Nachhaltige Investitionen in Antriebstechnologien gemäß EU-Taxonomie³ ▪ Ersatzinvestitionen in transformative Technologien ▪ Forschung und Entwicklung (F&E) in transformativen Antriebstechnologien ▪ THG-Minderungs-, Energieeffizienz- und Umweltschutzmaßnahmen in der Produktion ▪ Ladeinfrastruktur (keine Quotenanrechnung) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Min. 93% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in oben genannte transformative Antriebstechnologien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Min. 95% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in oben genannte transformative Antriebstechnologien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in oben genannte transformative Antriebstechnologien
Transitionale Antriebstechnologien Begrenzen und Ausschließen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Max. 17% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in Produktionsanlagen für transitionale Antriebstechnologien (ICE, PHEV, HEV) sowie deren Zulieferer und Ersatzinvestitionen in transitionale Technologien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Max. 7% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in Produktionsanlagen für transitionale Antriebstechnologien (PHEV) sowie deren Zulieferer und Ersatzinvestitionen in transitionale Technologien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Max. 5% Zusagevolumen je Geschäftsbereich in Produktionsanlagen für transitionale Antriebstechnologien (PHEV) sowie deren Zulieferer und Ersatzinvestitionen in transitionale Technologien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Keine Zusagen je Geschäftsbereich in Produktionsanlagen für transitionale Antriebstechnologien (ICE, HEV, PHEV) sowie deren Zulieferer und keine Ersatzinvestitionen in transitionale Technologien.

Dabei gilt:

- Keine Forschung und Entwicklung (F&E) in transitionalen Antriebstechnologien
- Zusagen in THG-Minderungsmaßnahmen, Energieeffizienzmaßnahmen und Umweltschutzmaßnahmen in der Produktion bei transformativen Technologien sind grundsätzlich finanzierungsfähig, bei transitionalen Technologien sind sie finanzierungsfähig, sofern sie die technische Lebenszeit nicht verlängern. Dass die technische Lebenszeit nicht verlängert wird, ist dann anzunehmen, wenn es sich um Upgrades an bestehenden Anlagen handelt, die anschließend weiterhin betrieben werden (also nicht der Ersatz einer alten Anlage durch eine neue Anlage). Entsprechende Zusagen bleiben in der Quotenberechnung zu transitionalen bzw. transformativen Technologien, bezogen auf die gesamten kumulierten Zusagen pro Geschäftsbereich in transitionale und transformative Technologien im jeweils genannten Zeitraum, unberücksichtigt.

Abkürzungen:

- ICE: Internal combustion engine (traditioneller Verbrennungsmotor)
- PHEV: Plug-In Hybrid Electric Vehicles (Plugin-Hybridauto)
- BEV: Battery Electric Vehicles (Elektro-Auto)
- FCEV: Fuel Cell Electric Vehicles (Wasserstoff-Auto)
- HEV: Hybrid electric vehicle (Hybridauto)

³ Ausgenommen hiervon sind PHEV. Diese sind in dieser Sektorleitlinie als transitional eingestuft. In der EU-Taxonomie sind PHEV bis Ende 2024 als nachhaltig eingestuft. Gemäß EU-Taxonomie Verordnung für nachhaltige Investitionen (Verordnung (EU) 2020/852). Die EU-Taxonomie wird regelmäßig aktualisiert bzw. über Delegierte Rechtsakte weiter konkretisiert.

2. Eisen- und Stahlerzeugung

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie für die Eisen- und Stahlerzeugung (NACE 24.10, teilweise auch NACE 19.10) richtet sich auf die Rohstahlerzeugungstechnik. Sie unterscheidet dabei zwischen (i) transformativen Technologien, die direkt zur angestrebten Treibhausgasneutralität beitragen, und (ii) transitionalen Technologien, denen bei Gestaltung der Übergangsphase in Richtung Treibhausgasneutralität eine relevante, aber kontinuierlich abnehmende Bedeutung zukommt. Dementsprechend zielt die Sektorleitlinie darauf ab, den Anteil der neuen Finanzierungen in den transformativen Technologien zu steigern bzw. in den transitionalen Technologien zu begrenzen. Dabei können auch solche Technologien als transformativ angerechnet werden, die in der 1,5°C-kompatiblen Sektorleitlinie nicht genannt sind, sofern sie anspruchsvolle Schwellenwerte im Hinblick auf die Emissionen (t CO₂) je t Rohstahl erfüllen.

Die Quotensteuerung für den transitionalen Anteil des Finanzierungsvolumens erfolgt durch die KfW Bankengruppe. Für die inländischen Förderprogramme werden die nachfolgend aufgelisteten transitionalen Technologien von der Förderung grundsätzlich ausgeschlossen.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Finanzierungen für Rohstahlerzeugungstechniken der Eisen- und Stahlherstellung.

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Finanzierungen ohne technologisch abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Dies gilt auch für Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen für Eisen- und Stahlhersteller.

Tabelle 2: Anforderungen an transformative und transitionale Technologien in der Stahl- und Eisenproduktion

Technologien	Beschreibung	Zusagen im Zeitraum 01.01.2023- 31.12.2025	Zusagen ab 01.01.2026
Transformative Technologien Fordern und Fördern	<p><u>Neubau:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Wasserstoffbasierte oder Erdgasbasierte Direktreduktions-Route (DRI⁴) ▪ Schmelzreduktion (wasserstoffbasiert) ▪ Hochofen-Konverter-Route (BOF) / DRI mit CCS/ BECCU/S mit nachhaltig zertifizierter Biomasse ▪ Elektrolichtbogenofen (EAF) (a) ▪ Eisenelektrolyse ▪ Recyclingtechniken zur Erhöhung der Recyclingquote bei der Stahlherstellung <p><u>Bestand:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Neuzustellung transformativer Rohstahlerzeugungstechniken ▪ Nachrüstungen von transitionalen Rohstahlerzeugungstechniken mit CCS/ BECCU/S <p><u>Oder:</u> Darüber hinaus können alle Anlagen / Technologien finanziert werden, deren Treibhausgasintensität kleiner oder gleich 0,1 t CO₂ pro t Rohstahl ist</p>	Min. 95% des Zusagevolumens der Rohstahlerzeugungstechniken je Geschäftsbereich	100% des Zusagevolumens der Rohstahlerzeugungstechniken je Geschäftsbereich
Transitionale Technologien Begrenzung des Anteils am Zusagevolumen	<p><u>Neubau und Neuzustellung:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ BOF ohne CCS/ BECCU/S, oder mit und ohne CCU (a) ▪ Erdgasbasierte DRI ohne CCS/ BECCU/S, oder mit und ohne CCU (a) ▪ Kokereien (a) nur mit Kokstrockenkühlung (d) <p><u>Oder:</u> Darüber hinaus fallen alle Finanzierungen zu Anlagen/Technologien, deren Treibhausgasintensität größer 0,1 t CO₂ pro t Rohstahl ist und die nicht als transformative Technologie eingeordnet sind, unter die Steuerung.</p>	Max 5% des Zusagevolumens der Rohstahlerzeugungstechniken je Geschäftsbereich	Keine Zusagen in transitionale Rohstahlerzeugungstechniken

KfW-Finanzierungen für mit der Rohstahlerzeugungstechnik assoziierten Anlagen (b), wie z.B. Gieß- und Walzanlagen sowie Optimierungsmaßnahmen (e) bleiben möglich. und bei der Berechnung der o. g. Quoten unberücksichtigt.

Der Umgang mit assoziierten Anlagen (b) und Optimierungsmaßnahmen (e) wird jedoch, je nach Land und Bauzeitpunkt der Rohstahlerzeugungsanlage, unterschiedlich gehandhabt.

Finanzierungen in assoziierte Anlagen (b) und Optimierungsanlagen (e) sind in folgenden Fällen zulässig:

⁴ Soll eine DRI Anlage ab 2035 anhand eines plausiblen Konzepts überwiegend mit Wasserstoff betrieben werden, darf bis dahin noch ein Übergangsbetrieb mit Erdgas erfolgen. Ausschließlich in diesem Fall ist eine Erdgasbasierte DRI Anlage zu den transformativen Technologien zu zählen.

Tabelle 3: Zulässige Finanzierungen in assoziierte Anlagen und Optimierungsanlagen

	Industrieländer	Entwicklungs- und Schwellenländer (c)
Transformative Technologien	<u>Neubau:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) <u>Bestand:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) ▪ Zulässig für Optimierungsmaßnahmen (e) 	
Transitionale Technologien	<u>Neubau:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) von Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2025 gebaut wurden <u>Bestand:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) von Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2025 gebaut wurden ▪ Zulässig für Optimierungsmaßnahmen (e) an Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2025 gebaut wurden 	<u>Neubau:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) von Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2029 gebaut wurden <u>Bestand:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig für assoziierte Anlagen (b) von Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2029 gebaut wurden ▪ Zulässig für Optimierungsmaßnahmen (e) an Rohstahlerzeugungsanlagen, die bis Ende 2029 gebaut wurden

Fußnoten, Erläuterungen und Abkürzungen:

- (a) Für die EU nur Zusagen in Beste Verfügbare Technologien (BVT) nach aktuellem BREF-Bericht der Europäischen Kommission (s. EC Best Available Techniques (BAT) Reference Document for Iron and Steel Production). Eine BREF-Kompatibilität ist in Europa in der Regel eine rechtliche Notwendigkeit für die Inbetriebnahme einer Anlage. Auch im Falle von Unterlieferung soll eine BREF-Kompatibilität der Hauptanlage ermöglicht werden, sofern die Unterlieferung durch BREF abgedeckt und dies durch den Fachbereich prüfbar ist. Da der BREF-Bericht auf konkrete Technologien eingeht, sollte ein Anwendung auch außerhalb der EU möglich sein, sofern dem Fachbereich Informationen der technologischen Spezifikationen zur Verfügung stehen.
- (b) Der Begriff assoziierte Anlagen bezieht sich in dieser Sektorleitlinie auf Anlagen, die mit der Rohstahlerzeugungstechnik assoziiert sind (z.B. Gieß- und Walzanlagen).
- (c) Entwicklungs- und Schwellenländer gemäß DAC List of ODA Recipients (siehe [OECD - DAC Liste](#) oder jeweils aktuelle Folgeliste).
- (d) Kokereien werden nicht dem Wirtschaftszweig Eisen- und Stahlherstellung zugeordnet (sondern NACE 19.10). Sie sind jedoch Bestandteil eines integrierten Hüttenwerkes und werden hier berücksichtigt.
- (e) Optimierungsmaßnahmen umfassen in dieser Sektorleitlinie Energieeffizienz-, THG-Minderungs- und Umweltschutzmaßnahmen.
- (f) Die angegebene Emissionsintensität bezieht sich nur auf die Scope 1-Systemgrenzen.
- (g) BOF: Basic oxygen furnace (Hochofen-Konverter-Route)
- (h) DRI: Direct reduced iron (Direktreduktions-Route)
- (i) EAF: Electric arc furnace (Elektrolichtbogenverfahren - Stahlschrottbasierte Route)
- (j) BECCU/S: Bioenergy with carbon capture and storage or utilisation (Varianten Kohlenstoffabscheidung, -nutzung und/oder -speicherung)

3. Gebäudesektor

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie gilt für den Neubau, die Sanierung und den Erwerb von Gebäuden mit Standort innerhalb der EU. Sie umfasst dabei grundsätzlich alle Gebäudetypen, die nach ihrer Zweckbestimmung beheizt oder gekühlt werden (z. B. Wohngebäude, Verwaltungsgebäude, Schulen und Krankenhäuser), sowie Gebäudetechnik (Anlagen und Einrichtungen der Heizungs-, Kühl-, Raumluft- und Beleuchtungstechnik sowie der Warmwasserversorgung). Für Gebäude in Deutschland sind die Mindestanforderungen dabei entlang der etablierten Effizienzhaus- und Effizienzgebäudestandards definiert.⁵ Bei Gebäuden in den übrigen EU-Mitgliedstaaten eröffnet die Sektorleitlinie hingegen ganz bewusst mehrere Möglichkeiten, die 1,5°C-kompatiblen Mindestanforderungen zu erfüllen, um den heterogenen klimatischen Bedingungen und den national unterschiedlich ausgeprägten Gebäudestandards Rechnung zu tragen.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Neubau, Sanierung und Erwerb von Wohn- und Nicht-Wohngebäuden mit Standort innerhalb der EU, auch bei Finanzierungen für einzelne Gebäudeteile (z.B. Wohnungen und die Erweiterung bestehender Gebäude⁶) oder die Gebäudetechnik (Anlagen und Einrichtungen der Heizungs-, Kühl-, Raumluft- und Beleuchtungstechnik sowie der Warmwasserversorgung).
- Bei einem Neubau bzw. einer Vollsanierung sind sowohl die Anforderungen an die Gebäudeeffizienz als auch an den Wärmeerzeuger zu erfüllen.

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Gebäude, inklusive deren Gebäudetechnik, mit Standort außerhalb der EU.
- Erwerb von Wohnungen im Bestand, d.h. die seit Errichtung bereits mindestens einmal bezogen wurden.
- Denkmalgeschützte Gebäude⁷, Industrie- und Produktionsgebäude, Lager- und Versandgebäude, Rechenzentren sowie alle Gebäudetypen, die nicht in den Anwendungsbereich des deutschen Gebäudeenergiegesetzes fallen (GEG §2 (2)), unabhängig davon, ob der Standort des finanzierten Gebäudes in Deutschland oder anderen EU-Mitgliedsstaaten liegt.
- Betrieb von Gebäuden sowie technische Anlagen für Produktionsprozesse in Gebäuden.
- Einzelmaßnahmen, sofern sie keine Relevanz für den Primärenergiebedarf eines Gebäudes haben, z.B. barrierefreie Umgestaltung des Innenbereichs.
- Finanzierungen ohne technologisch abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Dies gilt auch für Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen für z.B. Wohneigentumsgesellschaften und Bauunternehmen.

⁵ In der Sektorleitlinie Gebäude werden für den Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard die identischen Anforderungen an den Primärenergiebedarf und den Transmissionswärmeverlust gemäß dem GEG gestellt.

⁶ Bei der Erweiterung bestehender Gebäude sind die Anforderungen an die Gebäudeeffizienz zu erfüllen.

⁷ Denkmalgeschützte Gebäude umfassen: (a) Gebäude, bei denen es sich laut einer amtlichen Liste oder per Gesetz um ein Baudenkmal handelt, (b) Gebäude, die Teil eines Denkmalensembles sind und (c) Gebäude, die durch behördliche Entscheidung als sonstige besonders erhaltenswerte Bausubstanz eingestuft sind.

Tabelle 4: Mindestanforderungen an Gebäude mit Gebäudestandort in Deutschland

Zweck der Zusagen	01.01.2023 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2039	01.01.2040 – 31.12.2049	Ab 01.01.2050
Errichtung neuer Gebäude und Wohnungen (Neubauten)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“)
Erwerb von Gebäuden und Wohnungen, die seit Errichtung noch nicht bezogen wurden (anstehender Erstbezug)				
Erwerb von Gebäuden, die seit Errichtung bereits mindestens einmal bezogen wurden	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100. Falls Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100 nicht erreicht, dann Sanierungspflicht innerhalb von 4,5 Jahren ab Zusage (vgl. „Sanierung von Gebäuden“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100. Falls Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100 nicht erreicht, dann Sanierungspflicht innerhalb von 4,5 Jahren ab Zusage (vgl. „Sanierung von Gebäuden“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55. Falls Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55 nicht erreicht, dann Sanierungspflicht innerhalb von 4,5 Jahren ab Zusage (vgl. „Sanierung von Gebäuden“)	Mindestens Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40. Falls Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40 nicht erreicht, dann Sanierungspflicht innerhalb von 4,5 Jahren ab Zusage (vgl. „Sanierung von Gebäuden“)
Sanierung von Gebäuden und Wohnungen	Mindestens auf Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“).	Mindestens auf Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 100 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“).	Mindestens auf Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“).	Mindestens auf Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 40 (unter Einhaltung der Anforderungen an Wärmeerzeuger; vgl. „Wärmeerzeuger“).
Einzelmaßnahmen⁸	Einzelmaßnahmen mit Ambitionsniveau des Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 70	Einzelmaßnahmen mit Ambitionsniveau des Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 70	Einzelmaßnahmen mit Ambitionsniveau des Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55	Einzelmaßnahmen mit Ambitionsniveau des Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandard 55
Wärmeerzeuger	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig sind elektrische Wärmepumpen, Solarthermie, Nah- und Fernwärme, Biomasse, etc. ▪ Ausschluss fossiler Wärmeerzeuger (Ausnahme: Erdgas-Wärmeerzeuger) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zulässig sind elektrische Wärmepumpen, Solarthermie, Nah- und Fernwärme, Biomasse, etc. ▪ Ausschluss fossiler Wärmeerzeuger (inkl. Blockheizkraftwerke (BHKW)) 		

⁸ Die technischen Anforderungen für Einzelmaßnahmen werden entweder direkt aus dem GEG übernommen. Sofern das GEG nicht das entsprechende Ambitionsniveau vorschreibt, werden entsprechende technische Parameter (i.d.R. U-Werte) abgeleitet.

Tabelle 5: Mindestanforderungen an Gebäude mit Gebäudestandort innerhalb der EU aber außerhalb Deutschlands

Zweck der Zusagen	Mindestanforderungen
Errichtung neuer Gebäude (Neubauten)	Das Gebäude muss mindestens <ul style="list-style-type: none"> ▪ die EPC-Einstufung „A“ (Energieausweis) erfüllen – oder <ul style="list-style-type: none"> ▪ die nationalen Anforderungen für „nearly zero-energy buildings“ (NZEB, Niedrigstenergiegebäude) erfüllen.
Erwerb von Gebäuden, die seit Errichtung noch nicht bezogen wurden (anstehender Erstbezug)	
Erwerb von Gebäuden, die seit Errichtung bereits mindestens einmal bezogen wurden	Das Gebäude muss (ggf. nach der finanzierten Sanierung ⁹) mindestens <ul style="list-style-type: none"> ▪ die EPC-Einstufung „A“ (Energieausweis) erfüllen – oder <ul style="list-style-type: none"> ▪ im Einklang mit den Mindeststandards für die Umsetzung der „Energy Performance of Buildings Directive“ (EPBD) stehen
Sanierung von Gebäuden	
Einzelmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Einzelmaßnahmen mit Ambitionsniveau des Effizienzhaus- bzw. Effizienzgebäudestandards 70
Wärmeerzeuger	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bspw. elektrische Wärmepumpen, Solarthermie, Nah- und Fernwärme, Biomasse ▪ Ausschluss fossiler Wärmeerzeuger (Ausnahme bis 31.12.2024: Erdgas-Wärmeerzeuger¹⁰)

Die KfW tätigt keine Finanzierungen für die Errichtung, den Erwerb oder die Sanierung von Produktions- und Verwaltungsgebäuden zur Erkundung und Förderung von Öl oder Erdgas. Außerdem sind bzw. werden Finanzierungen für die Errichtung, den Erwerb oder die Sanierung von Produktions- und Verwaltungsgebäuden für die Verarbeitung und zum Vertrieb von Öl oder Erdgas gem. Kapitel 2.7 ausgeschlossen.¹¹

⁹ Analog zu Regelungen in den BEG Programmen hat der Kunde 4,5 Jahre nach Antragsstellung Zeit zur Umsetzung der Sanierungsmaßnahmen.

¹⁰ Ab 01.01.2025 keine fossilen Wärmeerzeuger (auch keine BHKW).

¹¹ Förderprogramme, die aus beihilferechtlichen Gründen nicht einzelne Produktionszweige ausschließen können, sind von diesen Ausschlüssen ausgenommen.

4. Stromerzeugungssektor

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie für Stromerzeugung (NACE Code 35.1) unterstützt den Ausbau erneuerbarer Energien, die als transformative Technologien uneingeschränkt finanzierbar sind (z.B. Windkraft, Photovoltaik, Sonnenwärmekraftwerke, geothermische Kraftwerke, Wasserkraft- und Gezeitenkraftwerke, Kraftwerke zur Stromerzeugung aus nachhaltiger Biomasse¹², ...). Für die erfolgreiche Gestaltung der Übergangsphase in Richtung Treibhausgasneutralität berücksichtigt die Sektorleitlinie zugleich die Rolle von Erdgaskraftwerken. Gemäß der 1,5°C-kompatiblen Sektorleitlinie für Stromerzeugung tätigt die KfW Bankengruppe keine Zusagen für Kohlekraftwerke oder Atomkraftwerke (weder Neubau noch Modernisierung).

Die KfW Bankengruppe setzt dabei stets auf die besten am Standort verfügbaren und nutzbaren Technologien und sichert die 1,5°C-Kompatibilität ihrer Neuzusagen anhand einer Quotensteuerung gemäß untenstehender Tabelle. Die Steuerung der Quote erfolgt durch die KfW Bankengruppe.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Weltweite Zusagen der KfW Bankengruppe in den Stromerzeugungssektor, soweit die dabei finanzierten Kraftwerke für die Einspeisung in das Verbund- bzw. Stromnetz für die öffentliche Stromversorgung ausgelegt sind.
- Zusagen für Stromspeicher.

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Verbund- bzw. Stromnetze.
- Betriebskraftwerke zur vorrangigen Eigennutzung, die nicht oder nur nachrangig in das Verbund- bzw. Stromnetz für die öffentliche Stromversorgung einspeisen.¹³
- Finanzierungen ohne technologisch abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Dies gilt auch für Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen für Stromerzeugungsunternehmen.

¹² Die Zertifizierung der Nachhaltigkeit ist für die Produktion von Elektrizität aus Biomasse-Brennstoffen in Anlagen mit einer Gesamtfeuerungswärmeleistung ≥ 20 MW und im Fall gasförmiger Biomasse-Brennstoffe mit einer Gesamtfeuerungswärmeleistung ≥ 2 MW erforderlich.

¹³ Mini-Grids und Generatoren (z.B. für Flüchtlingsunterkünften), die nicht an das Verbund- bzw. Stromnetz für die öffentliche Stromversorgung angebunden sind, werden wie Betriebskraftwerke behandelt.

Tabelle 6: Anforderungen an transformative und transitionale Technologien im Stromerzeugungssektor

Technologien	Beschreibung	Zusagen im Zeitraum 01.01.2023-31.12.2024	Zusagen ab 01.01.2025
Transformative Technologien Fordern und Fördern	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Windkraft Onshore und Offshore ▪ Photovoltaik (PV, inkl. Batteriespeicher als Hybride Kraftwerke) ▪ Sonnenwärmekraftwerke (Concentrated Solar Power, CSP) ▪ Wasserkraft- und Gezeitenkraftwerke ▪ Geothermische Kraftwerke ▪ Kraftwerke zur Stromerzeugung aus nachhaltiger Biomasse (Zertifizierung bzgl. Nachhaltigkeit erforderlich, z. B. Global Bioenergy Partnership (GBEP), FSC oder, RSPO, von der Europäischen Kommission (vorläufig) genehmigte freiwillige Zertifizierungssysteme¹⁴) ▪ Stromspeicher (z. B. Batterien zur Integration)¹⁵ 	Min. 81,2% des Zusagevolumens der Stromerzeugungstechnologien je Geschäftsbereich	100% des Zusagevolumens der Stromerzeugungstechnologien je Geschäftsbereich
Transitionale Technologien Begrenzung des Anteils am Zusagevolumen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erdgas-Kraftwerke (ohne CCS) (Neubau und Modernisierung) ▪ Öl-/Dieselkraftwerke (in Einzelfällen, Neubau und Modernisierung,) 	Max 18,8% des Zusagevolumens der Stromerzeugungstechnologien je Geschäftsbereich	Keine Zusagen in transitionale Stromerzeugungstechnologien
Technologien ohne Quotenanrechnung	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Optimierungsmaßnahmen¹⁶ an Erdgas-Kraftwerken ohne Lebenszeitverlängerung¹⁷ ▪ Erdgas-Kraftwerke (mit CCS¹⁸) ▪ Müllverbrennung¹⁹ ohne energetische Nutzung ist bis Ende 2024 Paris-kompatibel und darf finanziert werden. Ab 2025 darf nur noch Müllverbrennung mit energetischer Nutzung finanziert werden 	Keine Quotenanrechnung	Keine Quotenanrechnung

Die 18,8% Quote für transitionale Technologien gilt für den Zeitraum bis Ende 2024 für Geschäftsbereiche, die weitere Zusagen für transitionale Technologien nach dem 31.12.2024 ausschließen. Alternativ können Geschäftsbereiche bis spätestens Ende Februar 2024 auf ein kriterienbasiertes Vorgehen für 1,5°C-kompatible Erdgas-Kraftwerke wechseln. Dieses kriterienbasierte Vorgehen ermöglicht ausschließlich Finanzierungen von 1,5°C-kompatiblen Erdgas-Kraftwerken über das Jahr 2023 hinaus und schließt die Finanzierung transistionaler Technologien mit o.g. Quote von 18,8% im Jahr 2024 aus.

¹⁴ Link: [Voluntary schemes \(europa.eu\)](https://europa.eu)

¹⁵ Batterien werden im „Net Zero by 2050“-Szenario der Internationalen Energieagentur, welches der Sektorleitlinie zugrunde liegt, als Teil der Kapazität im Stromsektor bilanziert. Daher werden Stromspeicher explizit in die Steuerung aufgenommen.

¹⁶ Optimierungsmaßnahmen umfassen in dieser Sektorleitlinie Energieeffizienz-, THG-Minderungs- und Umweltschutzmaßnahmen.

¹⁷ Von einer Lebenszeitverlängerung kann ausgegangen werden, wenn Anlagen im Kernprozess ausgetauscht werden, im Fall der Gaskraftwerke ist dies insbesondere die Gas- oder Dampfturbine, der Gasmotor, der Kessel sowie der Generator.

¹⁸ Definition gem. Kohlendioxid-Speicherungsgesetz – KSpG §3: 1. dauerhafte Speicherung: Injektion und behälterlose Lagerung von Kohlendioxid und Nebenbestandteilen des Kohlendioxidstroms in tiefen unterirdischen Gesteinsschichten mit dem Ziel, auf unbegrenzte Zeit eine Leckage zu verhindern.

¹⁹ Müllverbrennung beschränkt sich in dieser Sektorleitlinie auf die Verbrennung von Siedlungsabfällen. Sonderabfallverbrennung wird in dieser Sektorleitlinie nicht gesteuert.

5. Luftfahrtsektor

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie für Luftfahrt gilt für die Finanzierung von Flugzeugen zur Personen- und Güterbeförderung (NACE-Codes 51.1 und 51.21) sowie für Finanzierungen an Flugzeuglessoren (NACE-Code 77.35).²⁰ Die KfW Bankengruppe setzt grundsätzlich stets auf die besten verfügbaren Technologien. Da im Luftfahrtsektor bisher jedoch noch keine marktfähigen, transformativen Technologien für eine treibhausgasneutrale Zukunft verfügbar sind, sichert die Sektorleitlinie die Paris-Kompatibilität durch eine systematische Begrenzung der CO₂-Emissionen der von der KfW-Bankengruppe finanzierten Flugzeuge. Im Einklang mit dem zugrunde gelegten Dekarbonisierungspfad der internationalen Energieagentur (IEA) definiert sie dazu ein CO₂-Budget für die Luftfahrt-Neuzusagen, das sukzessive absinkt. Die Neuzusagen des Jahres 2019 bilden dabei die rechnerische Baseline (in repräsentativ adjustierten t CO₂/a).

Die KfW Bankengruppe steuert die neuen Finanzierungen so, dass das CO₂-Budget eingehalten wird.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Weltweite Zusagen der KfW Bankengruppe für die Finanzierung von Flugzeugen zur Personenbeförderung (NACE-Code 51.1) und zur Güterbeförderung (NACE-Code 51.21) in der Luftfahrt inkl. Portfoliofinanzierungen.
- Allgemeine Finanzierungen an Lessoren im Bereich Luftfahrt (NACE-Code 77.35).

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Zusagen außerhalb der Flugzeugfinanzierung wie z. B. Airports und die Entwicklung oder Produktion neuer Flugzeuge.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen außerhalb des Flugzeugleasings, beispielsweise Zusagen an Zulieferer (etwa Triebwerkshersteller).
- Finanzierungen an Finanzintermediäre (ausgenommen sind Finanzierungen an Lessoren), soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.

Tabelle 7: Jährlich, dynamisch absinkendes CO₂-Budget der KfW Bankengruppe für Finanzierungen von Flugzeugen ggü. Baseline 2019

Geschäftsjahre	Jährlicher Reduktionsfaktor in Prozent
2019 - 2022	2,06%
2023 - 2025	2,86%
2026 - 2030	6,17%
2031 - 2035	9,91%
2036 - 2040	11,27%
2041 - 2050	11,92%

²⁰ Die Sektorleitlinie mit den hier aufgeführten jährlichen CO₂-Budgets betrifft aktuell nur die KfW IPEX-Bank, weil die übrigen Geschäftsfelder im Anwendungsbereich der Sektorleitlinie keine steuerungsrelevanten Zusagen tätigen

6. Schifffahrtssektor

Die Paris-kompatible Sektorleitlinie definiert für neue Finanzierungen der KfW IPEX-Bank GmbH in der Schifffahrt (NACE 50.1 und 50.2) individuelle Effizienzanforderungen auf Basis des Energy Efficiency Design Index (EEDI) für Schiffstypen und -größen (2.6.1). Darüber hinaus erfolgt eine Steuerung des Schifffahrts-Portfolios auf einen 1,5°C-Reduktionspfad anhand realer Emissionsdaten der finanzierten Assets (2.6.2) im Rahmen der Poseidon Principles.

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie gesteuert:

- Bei neuen Finanzierungen für Anschaffung oder Leasing neuer Schiffe in den untenstehenden „Ship Type“ Kategorien müssen die aus der Tabelle ersichtlichen Effizienzanforderungen erfüllt werden (gilt auch für baulich verstärkte Schiffstypen wie z.B. Eisklasse mit entsprechenden EEDI-Abschlägen bei den IMO-Anforderungen).
- Sofern Retrofits (Umbau im Bestand) die technische Lebensdauer des jeweiligen Schiffes verlängern, werden diese Retrofits wie neue Schiffe behandelt. Im Ergebnis solcher Retrofits müssen die Anforderungen gemäß der untenstehenden „Ship Type“ Kategorien erfüllt werden (siehe Anwendungsbereich für „new ship“ und bei „major conversion“ gemäß Resolution MEPC.203(62), ANNEX 19).

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Neuzusagen für Schiffe, die nicht der IMO-Regulierung unterliegen und für die dementsprechend auch kein International Energy Efficiency Certificate (IEEC mit Angabe des EEDI) ausgestellt wird.
- Neuzusagen für Anschaffung und Leasing neuer Schiffe außerhalb der untenstehenden „Ship Type“ Kategorien.
- Neuzusagen für Schiffe innerhalb der oben genannten "Ship Type" Kategorien, in inländischen Förderprogrammen sofern diese konform mit den technischen Prüfkriterien der EU-Taxonomie für nachhaltiges Wirtschaften (Umweltziel Klimaschutz) sind²¹.
- Retrofits, die die technische Lebensdauer des jeweiligen Schiffes nicht verlängern (z. B. Abgasreinigung).
- Die Finanzierung einzelner Schiffsbauteile.
- Finanzierungen ohne technologisch abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Dies gilt auch für Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen für z.B. Reedereien.

6.1 Effizienzanforderungen für neue Schiffsfinanzierungen

Die Effizienzanforderungen orientieren sich an den von der IMO in der GHG-Strategy formulierten Einsparzielen (-40%/-70% relativ bis 2030/2050; -50% absoluter CO₂-Ausstoß bis 2050). Eine Finanzierung ist möglich, wenn zum Bestellzeitpunkt der Reduktionsfaktor, welcher in der untenstehenden Tabelle in Relation zum Referenz-EEDI spezifiziert ist, eingehalten wird. Die Berechnung des EEDI erfolgt gemäß IMO-Regulierung (u. a. Resolution MEPC.203(62)).

²¹ Siehe Annex 1 des Delegierten Rechtsakts ("Klima-Akts") vom 04.06.2021 zur Taxonomieverordnung (Link: [Europäische Kommission - Annex 1 Klima-Akt](#)). Relevant sind – je nach Finanzierungsgegenstand – Kapitel 6.10, 6.11 oder 6.12.

Tabelle 8: EEDI-Reduktionsfaktor (in Prozent) in Relation zum Referenz-EEDI je Schiffsklasse und -größe.

Ship Type	Size	01.01.2022-31.12.2029	01.01.2030-31.12.2039	01.01.2040-31.12.2049
Bulk carrier	20,000 DWT and above	30	55	>55
	10,000 – 20,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Gas carrier	10,000 DWT and above	30	55	>55
	2,000 – 10,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Tanker	20,000 DWT and above	30	55	>55
	4,000 – 20,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Container ship	200,000 DWT and above	50	55	>55
	120,000 – 200,000 DWT	45	55	>55
	80,000 – 120,000 DWT	40	55	>55
	40,000 – 80,000 DWT	35	55	>55
	15,000 – 40,000 DWT	30	55	>55
	10,000 – 15,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
General cargo ships	15,000 DWT and above	30	55	>55
	3,000 – 15,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Refrigerated cargo carrier	5,000 DWT and above	30	55	>55
	3,000 – 5,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Combination carrier	20,000 DWT and above	30	55	>55
	4,000 – 20,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
LNG carrier	10,000 DWT and above	30	55	>55
Ro-ro cargo ship (vehicle carrier)	10,000 DWT and above	30	55	>55
Ro-ro cargo ship	2,000 DWT and above	30	55	>55
	1,000 – 2,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Ro-ro passenger ship	1000 DWT and above	30	55	>55
	250 – 1,000 DWT	0 – 30*	0-55*	0->55*
Cruise passenger ship (having non-conventional propulsion)**	85,000 GT and above	30	55	>55
	25,000 – 85,000 GT	0 – 30*	0-55*	0->55*
*) Lineare Interpolation des Wertes basierend auf der Schiffsgröße. Der kleine Wert gilt für das kleine Schiff.				
**) Dies gilt für Kreuzfahrtpassagierschiffe mit nichtkonventionellem Antrieb, einschließlich dieselelektrischem Antrieb, Turbinenantrieb und Hybridantriebssystemen.				

Die KfW Bankengruppe tätigt keine Finanzierungen für Rohöltanker > 120.000 DWT, Spezialschiffe in Bezug auf Öl und Schiffe in Bezug auf die Verlegung von Öl- und Erdgaspipelines.

6.2 Steuerung auf einen 1,5°C-Reduktionspfad

Zusätzlich zu den definierten EEDI-Effizienzanforderungen unter 2.6.1, wird das Schifffahrts-Portfolio auf das 1,5°C-Klimaziel gesteuert. Hierzu wird anhand realer Emissionsdaten die Kompatibilität entlang eines 1,5°C-Reduktionspfades für das Schifffahrtsportfolio überprüft, wobei Daten aus dem Poseidon Principles Rahmenwerk hinzugezogen werden. Bei einer Überschreitung bzw. drohenden Überschreitung werden Gegenmaßnahmen eingeleitet, um wieder auf den vorgegebenen Dekarbonisierungspfad zurückzukehren. Der Abverkauf einzelner Assets aus Emissionsgründen wird dabei als Maßnahme ausgeschlossen.

7. Öl & Erdgas

Die 1,5°C-kompatible Sektorleitlinie für Öl²² und Erdgas gilt für Finanzierungen entlang der Öl- und Erdgas-Wertschöpfungskette mit und ohne abgrenzbaren Finanzierungsgegenstand. Die 1,5°C-Kompatibilität der Finanzierungen im Öl- und Erdgassektor wird sichergestellt durch konzernweite Ausschlüsse (7.1) sowie Finanzierungsbegrenzungen (7.2). Darüber hinaus gibt es Finanzierungen, die im Einklang mit dem 1,5°C-Klimaziel stehen und keiner Begrenzung unterliegen (7.3).

Anwendungsbereich

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie Paris-kompatibel gesteuert:

- Weltweite Zusagen der KfW Bankengruppe entlang der Öl- und Erdgaswertschöpfungskette (Upstream und Midstream).

Folgende Fälle werden durch die Sektorleitlinie **nicht** gesteuert:

- Finanzierung von staatlichen strategischen Öl- und Erdgasreserven.
- Finanzierungen an Finanzintermediäre, soweit der Finanzierungsgegenstand dabei technologisch nicht abgrenzbar ist.

7.1 Konzernweite Ausschlüsse im Öl- und Erdgassektor

Gemäß der 1,5°C-kompatiblen Sektorleitlinie für Öl- und Erdgas tätigt die KfW Bankengruppe keine Zusagen²³ für:

- Prospektion, Exploration und Förderung von Öl und Erdgas (Upstream), sowie Optimierungs-, Treibhausgasminierungs- und Effizienzmaßnahmen bei Prospektions-, Explorations- und Förderprojekten
- Errichtung, Erwerb oder Sanierung von Produktions- und Verwaltungsgebäuden zur Erkundung und Förderung von Öl oder Erdgas²⁴
- Transport- und Lagerinfrastruktur für Rohöl, Rohölterminals und Ölhäfen sowie Öltraffinerien:
 - Ölpipelines und -pumpstationen
 - Spezialschiffe in Bezug auf Öl (bspw. Schiffe zur Errichtung von Ölbohrplattformen)
 - Ölhäfen- und -terminals
 - Fahrzeuge für den Landtransport von Rohöl
 - Bahnstrecken explizit für den Öltransport
 - Waggons für Rohöl
 - Lagertanks für Rohöl
 - Tanklagerportfolien mit umsatzbasiertem Rohölanteil $\geq 10\%$
 - Rohöltanker > 120.000 DWT
 - Schiffe zur Verlegung von Öl- und Erdgaspipelines
- Neubau von Erdgasnetzen und -pipelines
- LNG-Verflüssigungsterminals
- Neubau von Raffinerien für klassische Brenn- u. Kraftstoffe²⁵
 - Neubau (inkl. Nettoausbau)
 - Neubau (ohne Nettoausbau, Standortkonzentration)
 - Lebenszeitverlängerung ohne Effizienzverbesserung
- Neubau von Raffinerien für die überwiegend stoffliche Nutzung (Neubau mit Nettoausbau, keine Standortkonzentration)
- Produktionsanlagen für grauen Wasserstoff (Dampfreformierung fossiler Brennstoffe, ohne Einsatz von CCS)
- Assoziierte Infrastruktur gemäß IFC Performance Standards für ausgeschlossene Finanzierungsgegenstände

Die o.g. Ausschlüsse im Öl- und Erdgassektor sind in der Ausschlussliste der KfW Bankengruppe verankert.

²² In der Sektorleitlinie Öl & Erdgas umfasst der Begriff Öl, sofern es im jeweiligen Zusammenhang nicht genauer spezifiziert ist, sowohl Erdöl als auch daraus hergestellte Produkte.

²³ Analog zu den klimapolitischen Sektorleitlinien der Bundesregierung für Exportkreditgarantien (Bereich Energie, Fossile Energieträger: Erdgas) können in besonderen Einzelfällen nach Durchführung einer evidenz-basierten Prüfung bis Ende 2025 weitere Projekte zur Erschließung neuer Erdgasvorhaben, sowie Transport- und Lageranlagen finanziert werden. Zu erfüllende Kriterien sind die Notwendigkeit für nationale Sicherheit oder geostrategische Versorgungssicherheitsinteressen, sowie die Vereinbarkeit mit dem 1,5 Grad Ziel und Gewährleistung der Vermeidung von Lock-in-Effekten.

²⁴ Förderprogramme, die aus beihilferechtlichen Gründen nicht einzelne Produktionszweige ausschließen können, sind von diesem Ausschluss ausgenommen.

²⁵ Raffinerien, die ausschließlich der Wiederaufbereitung (Re-Refining) und energetischen Nutzung von Altöl – z.B. im Rahmen von Umwandlung in Diesel dienen, sind weiterhin finanzierungsfähig.

7.2 Finanzierungsgegenstände/Finanzierungen im Öl- und Erdgassektor, die unter die Steuerung fallen

Gemäß der 1,5°C-kompatiblen Sektorleitlinie für Öl- und Erdgas begrenzt die KfW Bankengruppe Finanzierungen für folgende Punkte²⁶:

- Instandhaltungs- und Rehabilitierungsmaßnahmen für abgrenzbare Finanzierungsgegenstände im Öl- und Erdgassektor außerhalb der Öl- und Erdgasprospektion, -exploration und -förderung
- Errichtung, Erwerb oder Sanierung von Produktions- und Verwaltungsgebäude für die Verarbeitung und zum Vertrieb von Öl oder Erdgas
- Raffinerien überwiegend für die stoffliche Nutzung:
 - Neubau (Standortkonzentration, kein Nettoausbau)
 - Lebenszeitverlängerungen (ohne Energieeffizienzverbesserung)
 - Umrüstung auf die stoffliche Nutzung
- Erwerb bestehender Erdgaspipelines oder -netze
- Gaspipelines oder -netze für Kochzwecke
- LNG-Regasifizierungsterminals
- Erwerb, Neubau oder Vermietung von LNG-Tankern
- Erwerb, Neubau oder Vermietung von Produktentankern (IMO Class III), die technisch auf den Transport von Mineralölprodukten zu einem Anteil von mindestens 50 Massen-% ausgelegt sind
- Erwerb oder Neubau von Tanklagern oder Tanklagerportfolien für Erdgas oder Mineralölerzeugnisse
- Erwerb oder Neubau von Fahrzeugen für den Landtransport von Mineralölerzeugnissen oder Erdgas
- Erwerb oder Neubau von Waggons oder Waggonportfolien zur Beförderung von Mineralölerzeugnissen und von Waggons oder Waggonportfolien zur ausschließlichen Beförderung von Erdgas
- Erwerb oder Neubau einer Bahnstrecke explizit für den Erdgastransport
- Handelsfinanzierungen Öl und Erdgas
- Allgemeine Unternehmensfinanzierungen²⁷.

7.2.1 Volumensteuerung (gültig und anwendbar nur für die KfW IPEX-Bank)

Die Sektorsteuerung der IPEX sichert die 1,5°C -Kompatibilität der Finanzierungen im Öl- und Erdgassektor durch ein begrenzendes Finanzierungsbudget für die jährlichen Neuzusagen.

Ausgehend von einer repräsentativen Ausgangsbasis sinkt das jährliche Finanzierungsbudget inflationsbereinigt jeweils jährlich im Einklang mit einem 1,5°C-kompatiblen Reduktionspfad und ist in drei Steuerungsbereiche gegliedert.

Tabelle 9: Jährlicher Reduktionsfaktor je Steuerungsbereich

Steuerungsbereich	Jährlicher Reduktionsfaktor ggü. dem jeweiligen Vorjahr
Finanzierungen mit abgrenzbaren Finanzierungsgegenständen im Ölsektor	<ul style="list-style-type: none">▪ 2022 – 2040: 2,15%▪ 2040 – 2050: 4,43%
Finanzierungen mit abgrenzbaren Finanzierungsgegenständen im Erdgassektor	<ul style="list-style-type: none">▪ 2022 – 2040: 2,34%▪ 2040 – 2050: 3,15%
Handelsfinanzierungen und allgemeine Unternehmensfinanzierungen im Öl- und Erdgassektor	<ul style="list-style-type: none">▪ 2022 – 2030: 1,93%▪ 2030 – 2040: 3,48%▪ 2040 – 2050: 1,90%

²⁶ Analog zu den klimapolitischen Sektorleitlinien der Bundesregierung für Exportkreditgarantien (Bereich Energie, Fossile Energieträger: Erdgas) können in besonderen Einzelfällen nach Durchführung einer evidenz-basierten Prüfung bis Ende 2025 weitere Projekte zur Erschließung neuer Erdgasvorhaben, sowie Transport- und Lageranlagen finanziert werden. Zu erfüllende Kriterien sind die Notwendigkeit für nationale Sicherheit oder geostrategische Versorgungssicherheitsinteressen, sowie die Vereinbarkeit mit dem 1,5 Grad Ziel und Gewährleistung der Vermeidung von Lock-in-Effekten.

²⁷ Allgemeine Unternehmensfinanzierungen fallen unter die Steuerung, wenn der Kreditnehmer gemäß einem der folgenden NACE Codes klassifiziert ist: 6.1, 6.2, 19.2, 35.22, 35.23, 42.21, 46.71.2, 49.5. Dabei wird zwischen drei Anwendungsfällen unterschieden. Wenn der Verwendungszweck bekannt ist und die Kreditlinie ausschließlich für Öl- und Erdgasverwendungszwecke herangezogen wird, fällt die gesamte Finanzierung unter die Steuerung. Falls bekannt ist, dass die Kreditlinie ausschließlich für andere Zwecke (außerhalb von Öl und Erdgas) herangezogen wird, fällt die gesamte Finanzierung nicht unter die Steuerung. Im dritten Fall ist der Verwendungszweck nicht bekannt (use of proceeds unknown). Hier muss überprüft werden, ob das Unternehmen mehrheitlich im Öl-/ Erdgasbereich aktiv ist. Falls das Unternehmen umsatzbasiert $\geq 50\%$ im Öl-/ Erdgasbereich aktiv ist, fällt die gesamte Finanzierung unter die Steuerung. Ist das Unternehmen umsatzbasiert $\geq 50\%$ in anderen Segmenten (außerhalb von Öl und Erdgas) aktiv, fällt die gesamte Finanzierung nicht unter die Steuerung.

7.2.2 Gestaffelte Ausschlüsse (gültig und anwendbar für KfW-Inlandsbereiche, Entwicklungsbank und DEG)

Die Sektorsteuerung in den KfW Inlandsbereichen, KfW Entwicklungsbank und DEG sichert die 1,5°C-Kompatibilität der Finanzierungen im Öl- und Erdgassektor durch gestaffelte Ausschlüsse in Kombination mit einer Volumenbegrenzung. Finanzierungen für die aufgeführten Finanzierungsgegenstände können ab dem jeweils geltenden Jahr nicht mehr getätigt werden.

Tabelle 10: Gestaffelte Ausschlüsse für Industrieländer

Ausschluss ab 2023	Ausschluss ab 2035	Ausschluss ab 2045
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Raffinerien überwiegend für die stoffliche Nutzung: <ul style="list-style-type: none"> ○ Neubau (Standortkonzentration, kein Nettoausbau) ○ Lebenszeitverlängerungen (ohne Energieeffizienzverbesserung) ○ Umrüstung auf die stoffliche Nutzung ▪ Errichtung, Erwerb oder Sanierung von Produktions- oder Verwaltungsgebäuden für die Verarbeitung oder den Vertrieb von Öl oder Erdgas ▪ Erwerb, Neubau oder Vermietung von Produktetankern (IMO Class III), die technisch auf den Transport von Mineralölprodukten zu einem Anteil von mindestens 50 Massen-% ausgelegt sind ▪ Erwerb oder Neubau Fahrzeuge für den Landtransport von Mineralöl oder Erdgas ▪ LNG-Regasifizierungsterminals ▪ Erwerb, Neubau oder Vermietung von LNG-Tankern ▪ Erwerb oder Neubau von Waggons für den Transport von Mineralöl oder Erdgas ▪ Tanklager sowie Tanklager- und Waggonportfolien für Mineralöl oder Erdgas ▪ Gaspipelines oder -netze für Kochzwecke ▪ Erwerb oder Neubau einer Bahnstrecke explizit für den Erdgastransport 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Instandhaltungs- und Rehabilitierungsmaßnahmen für abgrenzbare Finanzierungsgegenstände im Öl- und Erdgassektor außerhalb der Öl- und Erdgasprospektion, -exploration und -förderung ▪ Erwerb bestehender Erdgaspipelines oder -netze 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Handelsfinanzierungen ▪ Allgemeine Unternehmensfinanzierungen

Tabelle 11: Gestaffelte Ausschlüsse für Entwicklungs- und Schwellenländer (gem. DAC Liste²⁸):

Ausschluss ab 2025	Ausschluss ab 2030	Ausschluss ab 2040	Ausschluss ab 2045
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Errichtung, Erwerb oder Sanierung von Produktions- & Verwaltungsgebäuden für die Verarbeitung oder den Vertrieb von Öl oder Erdgas ▪ Erwerb, Neubau oder die Vermietung von Produktetankern (IMO Class III), die technisch auf den Transport von Mineralölprodukten zu einem Anteil von mindestens 50 Massen-% ausgelegt sind 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Raffinerien überwiegend für die stoffliche Nutzung: <ul style="list-style-type: none"> ○ Neubau (Standortkonzentration, kein Nettoausbau) ○ Lebenszeitverlängerungen (ohne Energieeffizienzverbesserung) ○ Umrüstung auf die stoffliche Nutzung ▪ Erwerb oder Neubau von Fahrzeugen für den Landtransport von Mineralöl oder Erdgas ▪ LNG-Regasifizierungsterminals ▪ Erwerb oder Neubau von Waggons für den Transport von Mineralöl oder Erdgas 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Instandhaltungs- und Rehabilitierungsmaßnahmen für abgrenzbare Finanzierungsgegenstände im Öl- und Erdgassektor außerhalb der Öl- und Erdgasprospektion, -exploration und -förderung ▪ Erwerb bestehender Erdgaspipelines oder -netze 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Handelsfinanzierungen ▪ Allgemeine Unternehmensfinanzierungen

²⁸ [OECD - DAC Liste](#) (oder jeweils aktuelle Folgeliste)

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erwerb, Neubau oder Vermietung von LNG-Tankern 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tanklager sowie Tanklager- und Waggonportfolien für Mineralöl oder Erdgas ▪ Gaspipelines oder -netzen für Kochzwecke ▪ Erwerb oder Neubau einer Bahnstrecke explizit für den Erdgastransport 		
--	--	--	--

7.3 Finanzierungsgegenstände im Öl- und Erdgassektor, die im Einklang mit dem 1,5°C-Pfad unbegrenzt finanzierungsfähig sind

- Energieeffizienzmaßnahmen mit einer maximalen Kapazitätserweiterung ≤10% außerhalb der Öl-, bzw. Erdgasprospektion, -exploration und -förderung
- CO₂-Abscheidung und -Speicherung (CCS)
- THG-Reduktionsmaßnahmen außerhalb von Explorations-, Prospektions- und Förderprojekten
- Pipelines, die technisch für eine 100%-ige Wasserstoffnutzung ausgelegt sind (inkl. Umrüstungsmaßnahmen)
- Produktionsanlagen für grünen oder blauen Wasserstoff
- Raffinerien für biobasierte Produkte (Neubau, Standortkonzentration, Kapazitätsausbau, Umrüstung)
- Wiederaufbereitung (Re-Refining) und energetische Nutzung von Altöl – z.B. im Rahmen von Umwandlung in Diesel

Herausgeber / Urheber
KfW Bankengruppe
Palmengartenstraße 5–9
60325 Frankfurt am Main

sustainablefinance@kfw.de
www.kfw.de