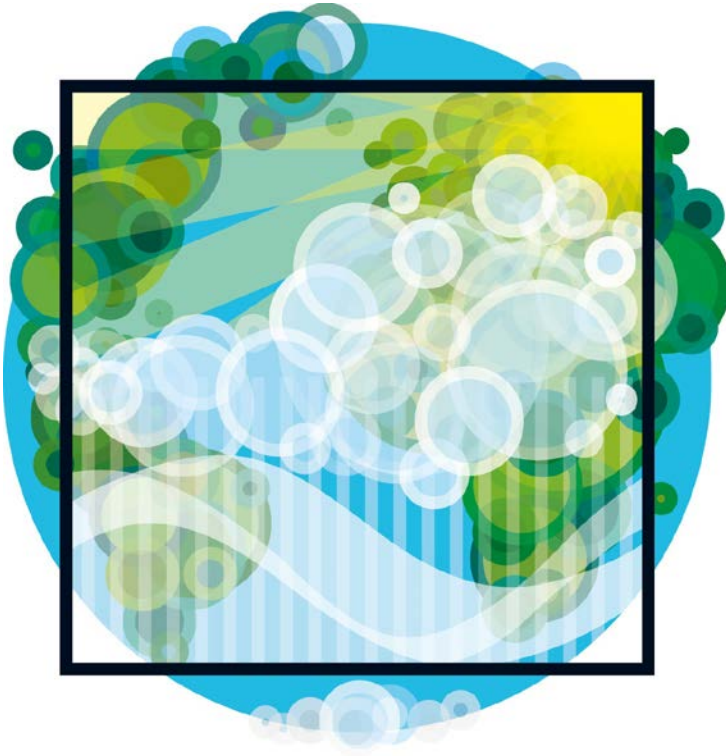




Transition Finance: Auf dem Weg zu Green Finance

Sabine Fritz, 24.04.2024

Agenda

- Ökologische Krisenherde
- Was ist Transition Finance?
- Entwicklungen auf EU Ebene



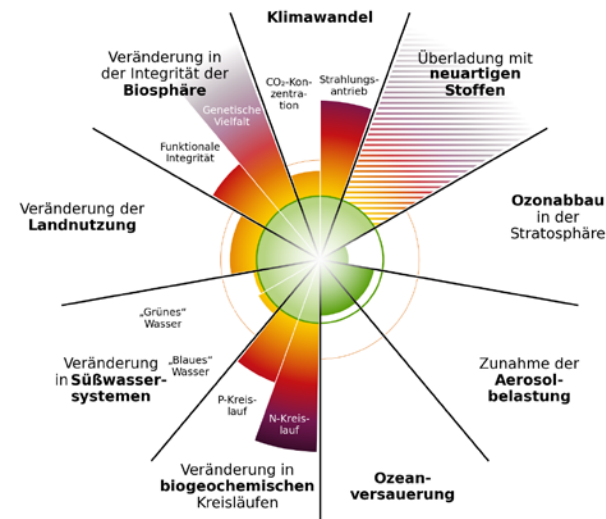
ÖKOLOGISCHE KRISENHERDE

Country Overshoot Days 2024

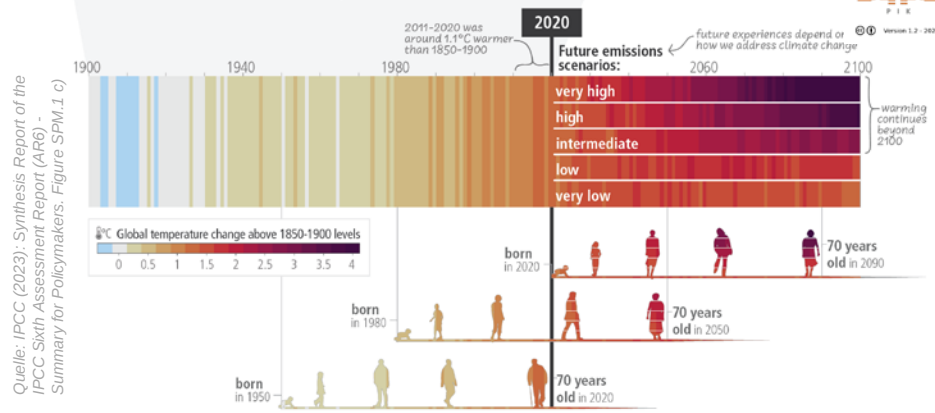
When would Earth Overshoot Day land if the world's population lived like...



Planetare Grenzen



c) The extent to which current and future generations will experience a hotter and different world depends on choices now and in the near-term



Quelle: PIK – Potsdam-Institut für Klimafolgenforschung. Diese Visualisierung wurde vom PIK unter der CC-BY-Lizenz veröffentlicht. Daten aus Richardson et al., Science Advances (2023)



WAS IST TRANSITION FINANCE?

Es braucht mehr als Grüne Finanzierung



© Umweltbundesamt/B. Groeger

“Financing solely the development of green activities will fall short of delivering on the net-zero objective by 2050. The financing of corporates on their path towards carbon neutrality is essential to achieve the full transformation of European economies. Investments dedicated to companies in transition are at the heart of the monitoring framework and require a dedicated approach.”

(Quelle: Platform on Sustainable Finance (2024): [“Monitoring Capital Flows to Sustainable Investments – Intermediate Report”](#), p. 30)

Transition Finance Definitionen sind nicht einheitlich

Beispiele

A

Umstellungsfinanzierung bedeutet eine Finanzierung von Investitionen, die mit der Umstellung vereinbar sind und zu ihr beitragen, wobei Lock-in-Effekte vermieden werden

Umstellung bedeutet die Umstellung [...] auf eine klimaneutrale, klimaresistente und ökologisch nachhaltige Wirtschaft in einem Zeitrahmen, in dem Folgendes erreicht werden kann:

- a) Begrenzung des weltweiten Temperaturanstiegs auf 1,5 °C [...]*
- b) das Ziel der Anpassung an den Klimawandel [...]*
- c) andere Umweltziele der Union gemäß Verordnung (EU) 2020/852 [...]*

Europäische Kommission

B

Investment, financing, insurance, and related products and services that are necessary to support an orderly, real economy transition to net zero as described by the four key transition financing strategies that finance or enable:

- 1. Climate Solutions [...]*
- 2. Aligned: Entities that are already aligned to a 1.5 degrees C pathway;*
- 3. Aligning: Entities committed to transitioning in line with 1.5 degrees C-aligned pathways; or*
- 4. Managed Phaseout [...]*

GFANZ

C

providing financing, investment, or advisory services

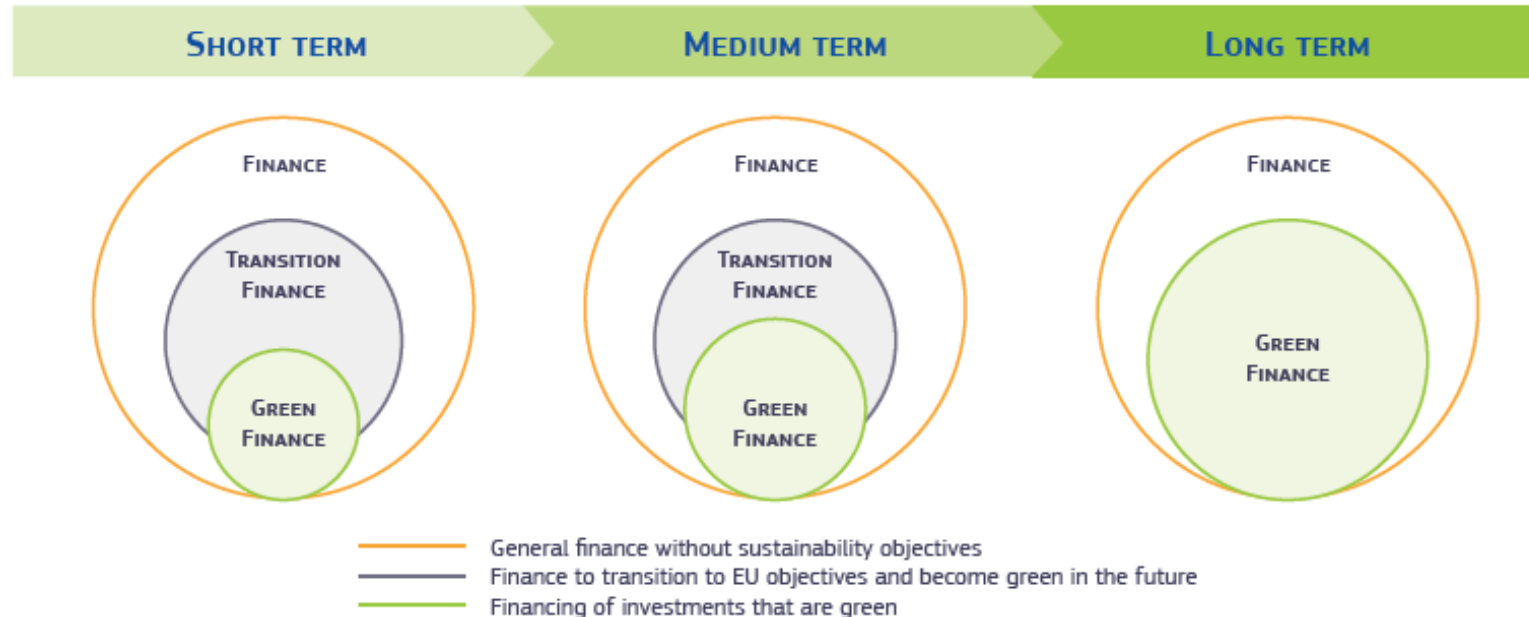
to clients and portfolio companies that are implementing measures to significantly reduce the emissions from their goods or services. [...] Clients and portfolio companies may be "aligned" (i.e., their emissions profiles are in line with limiting the increase in the global average temperature to 1.5°C [...]) or "aligning" (i.e., their emissions profiles demonstrate the need to make changes to their operations or business models to be in line with limiting the increase in the global average temperature to 1.5°C [...])

US Treasury Dep

Relevante Publikationen im Überblick (Auswahl)

Organisation/Institution	Publikation	Jahr
Network for Greening the Financial System (NGFS)	Connecting Transition Plans: Financial and non-financial firms	2024
	Tailoring Transition Plans: Considerations for EMDEs	2024
	Credible Transition Plans: The microprudential perspective	2024
EU Platform on Sustainable Finance	Monitoring Capital Flows to Sustainable Investments: Intermediate Report	2024
Europäische Kommission	Sustainable Finance: Investing in a sustainable future	2023
EU Platform on Sustainable Finance	The Extended Environmental Taxonomy: Final Report on Taxonomy extension options supporting a sustainable transition	2023
EU	Empfehlung (EU) 2023/1435 Transition Finance	2023
EU	Richtlinie (EU) 2022/2464 CSRD	2022
	Delegierte Verordnung (EU) 2023/2772 ESRS	2023
GFANZ	Financial Institution Net-zero Transition Plans	2022
	Scaling Transition Finance and Real-economy Decarbonization	2023
	Financing the Managed Phaseout of Coal-fired Power Plants in Asia Pacific	2023
UN	Integrity matters: net zero commitments by businesses, financial institutions, cities and regions	2022
OECD	OECD Guidance on Transition Finance	2022
G20 Sustainable Finance WG	G20 Sustainable Finance Report	2022
Carbon Disclosure Project (CDP)	Climate Transition Plan Report	2022
	CDP Technical Note: Reporting on Climate Transition Plans	2023
International Platform on Sustainable Finance	Transition Finance Report	2022
Transition Plan Taskforce (TPT)	TPT Disclosure Framework	2022
Transition Pathway Initiative (TPI)	TPI state of transition	2021
ICMA	Climate Transition Finance Handbook	2020

Gemeinsamkeiten: Transition Finance hat ein Fälligkeitsdatum



Quelle: EC (2023). Sustainable Finance: Investing in a sustainable future

ENTWICKLUNGEN AUF EU-EBENE

Empfehlung der Europäischen Kommission

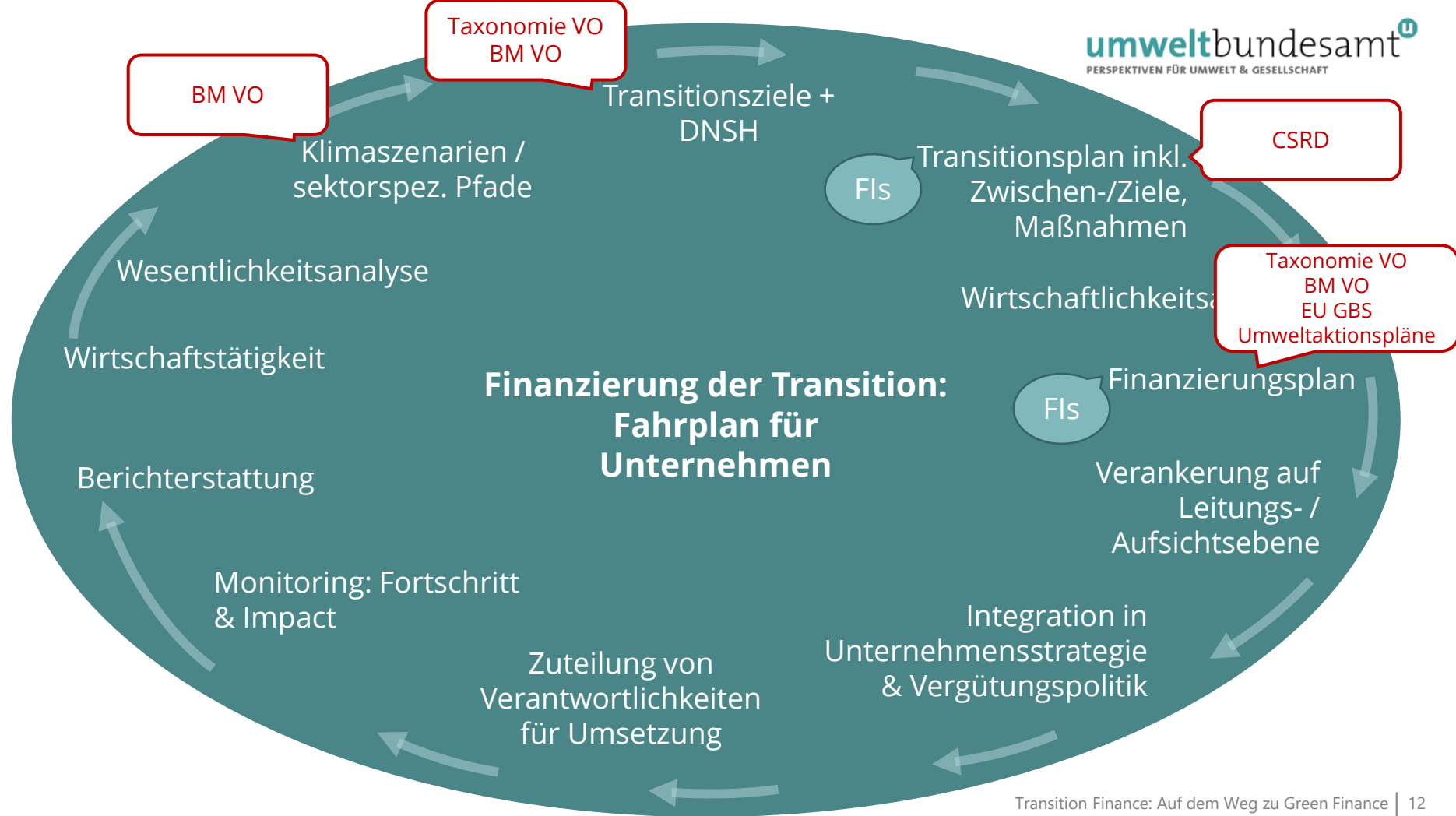
Laut der EK umfasst Transition Finance die Finanzierung folgender Investitionen:

- **Investitionen in Portfolios**, welche sich nach den EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel und den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten („EU-Referenzwerte für den Klimaschutz“) richten
- Investitionen **in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten** einschließlich „**Übergangswirtschaftstätigkeiten**“ und **taxonomiefähige Wirtschaftstätigkeiten**, die innerhalb von höchstens fünf (ausnahmsweise zehn) Jahren taxonomiekonform werden
- Investitionen in Unternehmen oder Wirtschaftstätigkeiten mit einem **glaubwürdigen Transitionsplan**
- Investitionen in Unternehmen oder Wirtschaftstätigkeiten **mit glaubwürdigen wissenschaftsbasierten Zielvorgaben**

...wobei **Lock-In Effekte** vermieden werden



Quelle: EC (2023). Empfehlung (EU) 2023/1435 der Kommission vom 27. Juni 2023



Taxonomie VO
BM VO

BM VO

Klimaszenarien /
sektorspez. Pfade

Transitionsziele +
DNSH

Transitionsplan inkl.
Zwischen-/Ziele,
Maßnahmen

CSRD

Taxonomie VO
BM VO
EU GBS
Umweltaktionspläne

Finanzierungs- /
Investmentstrategie

Verankerung auf
Leitungs- /
Aufsichtsebene

Integration in
Unternehmensstrategie
& Vergütungspolitik

Zuteilung von
Verantwortlichkeiten
für Umsetzung

Monitoring: Fortschritt
& Impact

Berichterstattung

Portfolioanalyse:
Identifikation von
Transitions-relevanten
Finanzierungen /
Investments

Taxonomie VO

Finanzierung der Transition: Fahrplan für Finanzinstitute

KONTAKT & INFORMATION

Sabine Fritz

Green Finance Team

+43 664 960 11 63

sabine.fritz@umweltbundesamt.at

 www.umweltbundesamt.at

 twitter.com/umwelt_at

 www.linkedin.com/company/umweltbundesamt

Wien, 24.04.2024