

Was ist eine „grüne“ Investition?

Überblick über die EU-Taxonomie

Stefan Sengelin
Abteilung VII/3 - Nachhaltige Finanzen und Standortpolitik
BMK

Wien, 22. Juli 2020









Überblick

- Entstehung der EU-Taxonomie und politischer Rahmen
- Inhalt der Verordnung
- Technische Kriterien

High Level Expert Group (HLEG)

- 2016 von der Europäischen Kommission eingesetzt, basierend auf Mitteilung „Capital Markets Union – Accelerating reform“
- 20 hochrangige Expert*innen aus Finanzsektor, Wissenschaft, NGOs
- Mandat der Gruppe: Empfehlungen für EK entwickeln zu:
 - Lenkung privater wie öffentlicher Finanzflüsse zu nachhaltigen Investments
 - Schutz der Stabilität des Finanzsystems vor Umweltrisiken
 - Umsetzung auf EU-Ebene
- Schlussbericht 31.01.2018
- Key recommendation #1: “Establish and maintain a common sustainability taxonomy at the EU level”

Aktionsplan zur Finanzierung Nachhaltigen Wachstums

1	Taxonomy  	Develop an EU classification system for environmentally sustainable economic activities	6	Sustainability in research and ratings	Explore how credit rating agencies could more explicitly integrate sustainability in to their assessments. Study on sustainability ratings and research and exploring possible measures to encourage their uptake.
2	Standards and labels 	Develop EU standards (such as EU Green Bond Standard) and labels for sustainable financial products (via Ecolabel) to protect integrity and trust of sustainable finance market	7	Disclosures by financial market participants 	Enhance transparency to end-investors on how financial market participants consider sustainability
3	Fostering investment in sustainable projects	Exploring measures to improve the efficiency and impact of instruments aiming at investment support. Mapping on investment gaps and financing.	8	Sustainability in prudential requirements	Explore the feasibility of reflecting sustainability in prudential rules (where justified from a risk perspective)
4	Incorporating sustainability in financial advice 	Amend MiFID II and IDD delegated acts to ensure that sustainability preferences are taken into account in the suitability assessment.	9	Strengthening sustainability disclosures by corporates 	Enhance climate and sustainability-related information provided by corporations
5	Developing sustainability benchmarks  	Develop climate benchmarks and ESG disclosures for benchmarks	10	Fostering sustainable corporate governance & promoting long-termism	Collect evidence of undue short-term pressures from capital markets on corporations and consider steps for promoting corporate governance that is more conducive to sustainable investments.

Legislativpaket Nachhaltige Finanzierung (24.5.2018)

- Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Taxonomie-VO“) – *Veröffentlichung im Amtsblatt am 18.6.2020*
- Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Disclosures-VO“) – *Veröffentlichung im Amtsblatt am 9.12.2019*
- Verordnung (EU) 2019/2089 hinsichtlich EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel, hinsichtlich auf das Übereinkommen von Paris abgestimmter EU-Referenzwerte sowie hinsichtlich nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungen für Referenzwerte („Benchmark-VO“) – *Veröffentlichung im Amtsblatt am 9.12.2019*

Taxonomie – Überblick

- Ein **harmonisiertes Klassifikationssystem** für Investitionen, das ökonomische Aktivitäten identifiziert, die den Nachhaltigkeitszielen der EU dienen
- Festlegung **einheitlicher Kriterien** für die Feststellung, ob eine Wirtschaftstätigkeit ökologisch nachhaltig ist
- **Umwelt-Taxonomie**, aber mit der Intention, soziale Ziele auf lange Frist zu integrieren
- Verordnung bildet Rahmenwerk, technische Kriterien werden mit Unterstützung von Stakeholdern erarbeitet und sukzessive aktualisiert (Erlass durch delegierte Rechtsakte)

Anwendung



1. Financial market participants³ offering financial products⁴ in the EU, including occupational pension providers;

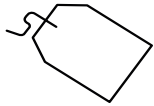


2. Large companies who are already required to provide a non-financial statement under the Non-Financial Reporting Directive; and



3. The EU and Member States, when setting public measures, standards or labels for green financial products or green (corporate) bonds.²⁸

Tool für Unternehmen und Investoren



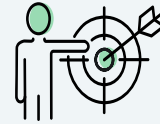
A "dictionary-style" tool

Provides clarity on what is an environmentally sustainable activity and under which circumstances.



A measuring tool

Measures the degree of sustainability of an investment and the degree of green activities of companies



A transition tool

Helps investors and companies to plan and report on the transition. It sets the objectives and the direction of travel for different economic activities.

Ultimately, it helps raise the needed investments to build a net zero, resilient and environmentally sustainable economy.

Was die Taxonomie NICHT ist ...

- ... ein Label für grüne Finanzprodukte
- ... eine Verpflichtung zur Veranlagung in grüne Finanzprodukte
- ... eine Klassifizierung von „guten“ und „bösen“ Unternehmen
- ... eine Beurteilung der finanziellen Performance eines Investments
- ... eine einmalige, statische Einordnung von Wirtschaftsaktivitäten
- Was nicht „grün“ ist, ist nicht notwendigerweise „braun“

Umweltziele



Klimaschutz



Anpassung an den Klimawandel



**Nachhaltige Nutzung und Schutz von
Wasser- und Meeresressourcen**



Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft



**Vermeidung und Verminderung
der Umweltverschmutzung**



**Schutz und Wiederherstellung der
Biodiversität und der Ökosysteme**

Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten

(a) wesentlicher Beitrag zur
Verwirklichung eines oder
mehrerer der Umweltziele



b) Ausschluss einer erheblichen
Beeinträchtigung eines oder
mehrerer der Umweltziele („Do-No-
Significant-Harm-Prinzip“)



(c) Einhaltung des
festgelegten
Mindestschutzes

(d) im Einklang mit quantitativen oder qualitativen
technischen Bewertungskriterien gemäß VO Art. 14

Wirtschaftliche Tätigkeiten

- **A) Wirtschaftliche Tätigkeiten, die bereits „CO2-arm“ sind**
- **B) Übergangstätigkeiten (transition) – nur betreffend Klimaschutzziel**
 - keine technisch und wirtschaftlich durchführbaren CO2-armen Alternative
 - Treibhausgasemissionen erheblich unter dem Sektor- oder dem Branchendurchschnitt
 - Entwicklung und den Einsatz CO2-armer Alternativen nicht behindern
 - Keine Lock-in-Effekte bei Vermögenswerten
 - glaubwürdige Entwicklung in Richtung Klimaneutralität
- **C) Ermöglichende Tätigkeiten (enabling) – betrifft alle Umweltziele**
 - wirken unmittelbar förderlich darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen zu leisten
 - Lebenszyklusbetrachtung; Ausschluss von Lock-In
- **Ausschluss von Kohle gemäß Verordnung**

Technische Expertengruppe

- 35 Expert*innen aus Finanzsektor und Realwirtschaft, Wissenschaft, NGOs
- Mandat: Unterstützung der EK in der Implementierung des Aktionsplans
- Im Rahmen der Taxonomie-VO: Entwicklung technischer Prüfkriterien für ökologisch nachhaltige ökonomische Aktivitäten
- Gemeinsame Steuerung durch DGs CLIMA, ENV and FISMA
- (Weiter)Entwicklung der technischen Kriterien wird von “Plattform für ein nachhaltiges Finanzwesen” lt. VO weitergeführt

Entwicklung Technische Kriterien (TEG)

TEG (Technical Expert Group)

35 Expert*innen (Zivilgesellschaft, Wissenschaft, Unternehmen, Finanzsektor), 10 zusätzliche Mitglieder von EU und internationalen öffentlichen Institutionen



- Alle Bewertungen der TEG basieren auf wissenschaftlichen Arbeiten und international angewandten Methoden
- Der TEG Bericht behandelt Wirtschaftstätigkeiten, die einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz und zur Klimawandelanpassung haben

7 Makrosektoren,
70 Wirtschaftstätigkeiten

- emissionsintensivste Makrosektoren (93.2% der THG-Emissionen in der EU), Darstellung nach NACE-Sektoren



	Agriculture and forestry
	Manufacturing
	Electricity, gas, steam and air conditioning supply
	Water, sewerage, waste and remediation
	Transport
	Information and Communication Technologies (ICT)
	Buildings

Kriterien

- wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel (z.B. Klimaschutz → bspw. THG Emissionsschwellenwerte)
- Keine erhebliche Beeinträchtigung eines oder mehrerer der Umweltziele



Technische Kriterien - Zeitplan

- Empfehlungen der **Technical Expert Group** vom 9.3.2020 zu Klimaschutz und Klimawandelanpassung
- Entwicklung des **delegierten Rechtsaktes zu klimarelevanten Umweltzielen** bis 31.12.2020; Anwendung ab 1.1.2022
- Entwicklung des **delegierten Rechtsaktes zu den vier verbleibenden Umweltzielen** bis 31.12.2021; Anwendung ab 1.1.2023
- Aktualisierung des delegierten Rechtsaktes zu klimarelevanten Umweltzielen ebenfalls für 2021 von Europ. Kommission in Aussicht gestellt
- Delegierter Rechtsakt zur Spezifizierung der **Berichtspflichten in nichtfinanziellen Erklärungen** bei Unternehmen bis 1.6.2021

Technische Kriterien lt. TEG / Strom- & Wärmeproduktion

- Sektorübergreifender Schwellenwert: 100 g CO₂e/kWh
- Linearer Reduktionspfad: Absenkung alle 5 Jahre um Netto-Null bis 2050 zu erreichen
- Carbon Footprint Assessment (ISO 14067 or a GHG Protocol Product Lifecycle Standard) erforderlich außer bei PV, Windkraft, u.a.
- Kohle ausgeschlossen
- Detaillierte Bewertung siehe TEG-Bericht

Technische Kriterien lt. TEG / Gebäude

- Errichtung neuer Gebäude: Nettoprimärenergieverbrauch gemäß NZEB (Nearly Zero Emission Buildings) minus 20%
- Renovierung: 30% Energieeinsparung oder Anforderungen gemäß EPBD (Energy Performance Building Directive) zu „major renovation“
- Kauf oder Besitz einer Immobilie: Energieverbrauch der Liegenschaft unter den Top 15% des vergleichbaren Bestandes
- Detaillierte Bewertungen siehe TEG-Bericht

Technische Kriterien

- TEG Bericht:
https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf
- Annex mit technischen Kriterien:
https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy-annexes_en.pdf
- Excel-Tool:
https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-teg-taxonomy-tools_en.xlsx
- Webinar Climate Bonds Initiative („EU Taxonomy Explored“)
<https://www.climatebonds.net/webinars>

Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Mag. Stefan Sengelin
Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt,
Energie, Mobilität, Innovation und Technologie
stefan.sengelin@bmk.gv.at