

Bereit für Neues

LB  BW

# Ausblick auf ESG Trends 2024/25

LBBW Sustainability Advisory

29.02.2024

# Intro und Agenda

1. Quo vadis Sustainable Finance [Joachim]
2. ESG- Trends 2024 [Julian]



**Joachim Müller**  
Sustainability Advisory /  
Corporate Finance  
  
+49 160 969 36835  
Joachim.Müller@lbbw.de



**Dr. Julian Blohmke**  
Sustainability Advisory /  
Corporate Finance  
  
+49 151 221 46828  
Julian.Blohmke@lbbw.de



# ESG Trends 2024

Was wird uns  
beschäftigen?



**Sustainable Finance  
Framework (SFF)**



**Sustainable Finance 2.0**



**SusA Leistungsspektrum**



**Nature als wesentlicher  
Stakeholder**

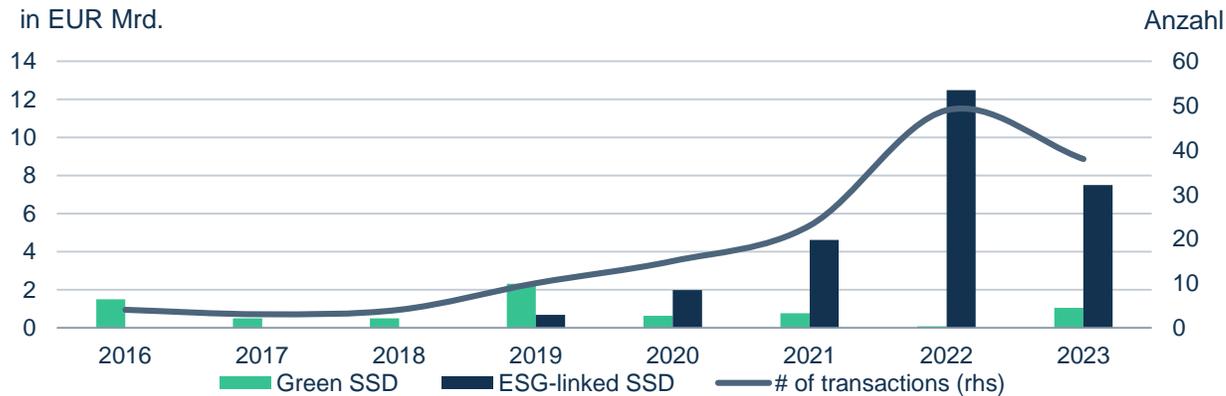


**Regulat. Anforderungen  
(CSRD, LkSG)**

# ESG-Trends 2024! / 2025?

# 40% Marktanteil von Sustainability SSD zeigen eine hohe Relevanz für Investoren und Darlehensnehmer

## SSDs mit Nachhaltigkeitskomponente



## Marktanteil Sustainability SSD-Transaktionen



## Kommentar

- 2023 zeigte eine stabile Entwicklung von Transaktionen mit Sustainability-Komponenten im Schuldscheinmarkt. Insgesamt wurden 38 Transaktionen im Volumen von 8,5 Mrd. € abgeschlossen.
- Hauptsächlich werden Transaktionen mit ESG-Link begeben: Dabei nutzen die Unternehmen sowohl Transaktionen mit einem Bezug zum Nachhaltigkeitsrating als auch Transaktionen mit unternehmensspezifischen KPIs.
- Insgesamt erfahren alle Transaktionen mit Nachhaltigkeitskomponente im SSD-Markt eine sehr gute Investorenresonanz.
- Losgelöst von Sustainability-Komponenten sehen wir ein steigendes Informationsbedürfnis zum Thema Nachhaltigkeit auf Investorenmenseite.

Quelle: Eigene Berechnung, gemessen am Transaktionsvolumen



# Was bremst das Wachstum / Quo vadis Sust Fin

Die starke Wachstum der vergangenen Jahre flacht in 2023 ab, jedoch steigen die Anforderungen an Sustainable Finance

## Rating oder KPI

Sättigung erreicht?

- LMA sieht eine zunehmend kritische Marktbetrachtung von ESG Ratings (als ESG Link)
- Im Schuldschein weiterhin beliebt
- Prüfung auf Materialität und Ambitionsniveau von ESG KPI teilweise anspruchsvoll

## Anforderungen an SF

Trend zu ESG KPIs

- Professionalisierung von Banken und Investoren steigert Ambitionsniveau (z.B. Scope 3 bei CO2-Zielen)
- Banken entwickeln Standards für die Anerkennung als Sustainable Finance
- Bekannte Timelines funktionieren nicht mehr (4-6 vs. 8-10 Wochen)
- SF Readiness

## Regulatorik

Unternehmen priorisieren Ressourcen

- Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG) und Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
- Mammutprojekt treffen auf enge Kapazitäten
- Verschmelzen von ESG Abteilungen und Treasury / Berichtswesen



Sustainable Finance in seiner bekannten Form stößt an seine Grenzen, eine Trennung von Sustainability von einzelnen Finanzierungstransaktionen sowie die Verwertung regulatorischer Anforderungen bieten Potential für künftige Transformation

# Sustainable Finance Readiness

Wenn diese Voraussetzungen als Basis für ein ESG KPI Set dienen, kann eine materielle und ambitionierte ESG Komponente entwickelt werden

## Organisation

- Top Management Commitment
- Gremien / Verantwortlichkeit klar geregelt
- zentrales ESG Management



## Basiselemente

- Stakeholderanalyse durchgeführt
- Wesentlichkeitsanalyse durchgeführt (doppelte Materialität)



## Chance / Risiko

- Analyse zu physischen und transitorischen Effekten auf bestehendes Geschäftsmodell



## ESG Strategie

- Vision und Mission formuliert, ideal ebenfalls Purpose
- Langfristige Ziele für wesentliche Themen ausgerufen



## Datenqualität

- Sowohl CSRD als auch Kapitalmarkt fordert limited assurance
- KPI Historie wertvoll



## Ergebnis Readiness

- Ganzheitlicher Prozess: das Richtige tun und Abstraktes bewertbar machen.
- KPIs als Messinstrumente der ESG Strategie



[\*based on MSCI research, adjusted by LBBW]

# Nachhaltigkeit im Jahr 2024: Organisationsaufbau

Ohne funktionierendes Nachhaltigkeitsmanagement werden Organisationen die Weichen für die eigentlichen Herausforderungen der Transformation nicht stellen können

## Ganzheitliches Nachhaltigkeits-Management

Treiber: CSRD

2024

## Wertschöpfungsketten im Blick

Treiber: LkSG, CSDDD

2024-2025

## Klimabilanzen im Fokus

Treiber: CSRD, CBAM, TCFD, SBTi

2024

## Natur und CO<sub>2</sub>-Entnahme auf dem Vormarsch

Treiber: CSRD, TNFD, SBTN

2025-2030



# Was passiert nach 2024?

# Der Klima-Natur Nexus: Die Lösung liegt im System

## CO<sub>2</sub>-Entnahme aus der Atmosphäre ist unausweichlich zur Erreichung des 1,5°C Grad Ziels:

(Speicherung von Treibhausgasen)

- Ohne Treibhausgasentnahme werden wir die Paris-Ziele nicht erreichen
- Die (intakte) Natur wird eine entscheidende Rolle als CO<sub>2</sub>-Senke spielen

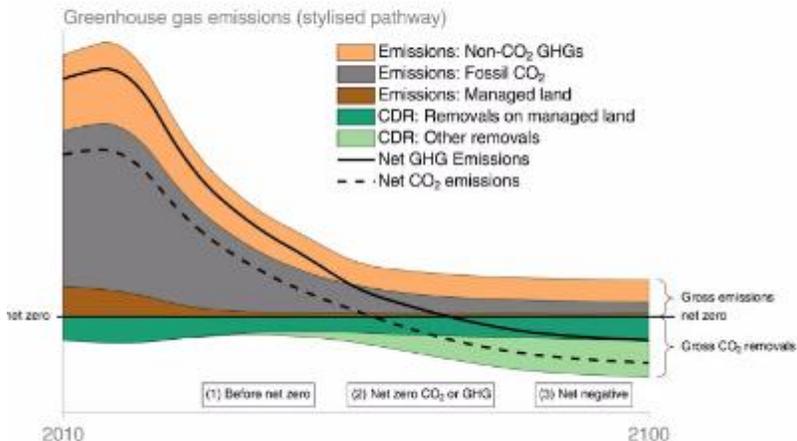
## Wohin unsere Treibhausgasemissionen historisch gelangt sind – die Rolle der Natur:

(Speicherung von Treibhausgasen)

- 50% der von Menschen verursachten Treibhausgase gelangen in die Atmosphäre
- die anderen 50% werden an Land oder in Ozeanen gebunden

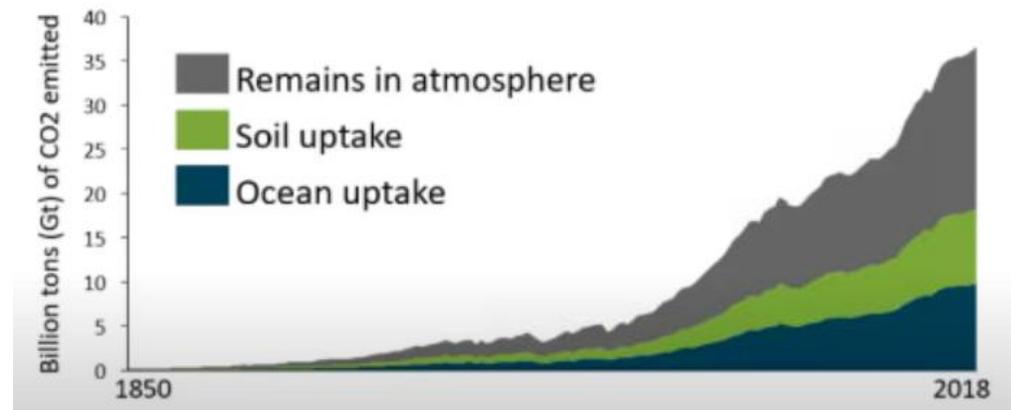
Sixth Assessment Report  
WORKING GROUP II – THE LATEST ON CLIMATE CHANGE

### Net zero + residual emissions → Need CDR

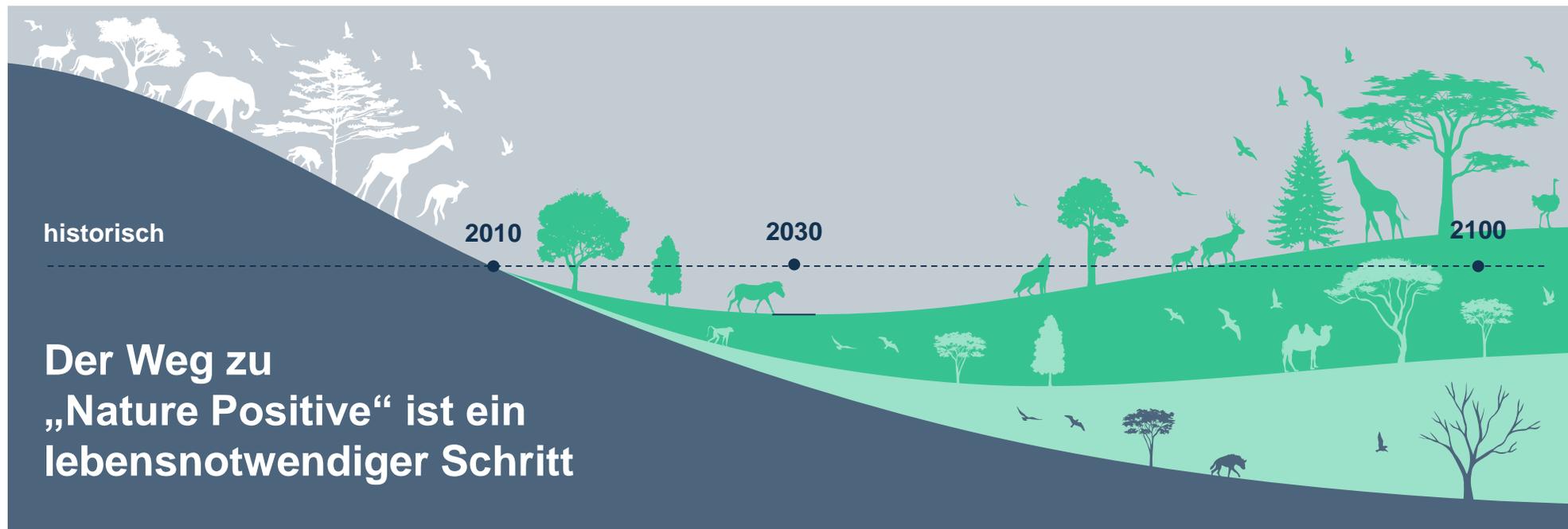


CHAPTER 12. CROSS-CHAPTER BOX 8. FIGURE 2

Quellen: Global Carbon Budget (2018); WRI/IPCC; CDR at Scale (2022)



# Eine globale „Ökosystemwende“ ist erforderlich



Wiederherstellung der Ökosysteme  
+ nachhaltige Produktion  
+ nachhaltiger Konsum



Verstärkte Konservierung



Business as Usual

„\$44 Billionen“

ca. 50% des weltweiten BIP hängt moderat oder stark von der Natur ab  
(Dasgupta Report, 02/2021)



69% Rückgang der Wildtierbestände

Seit 1970 haben wir weltweit bereits 69% der Wildtierpopulation verloren



Bau, Lebensmittel, Energie, Forstwirtschaft

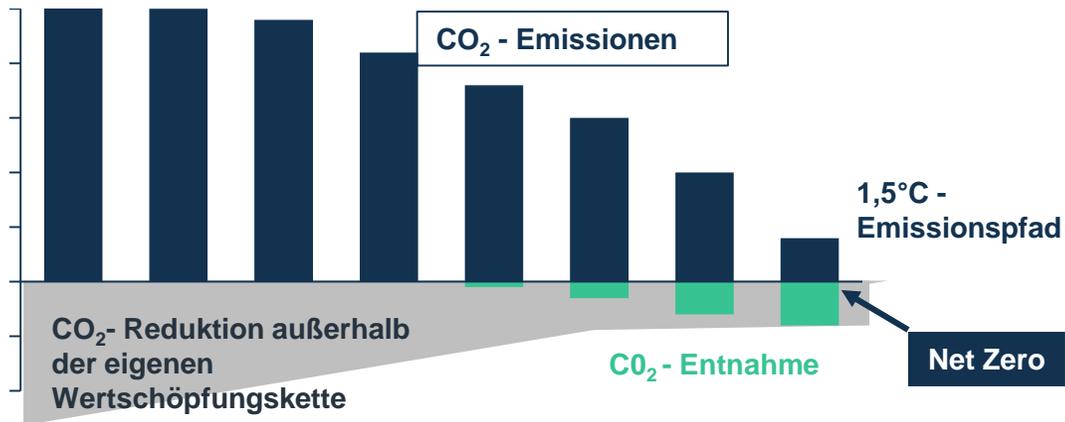
sind am stärksten betroffen



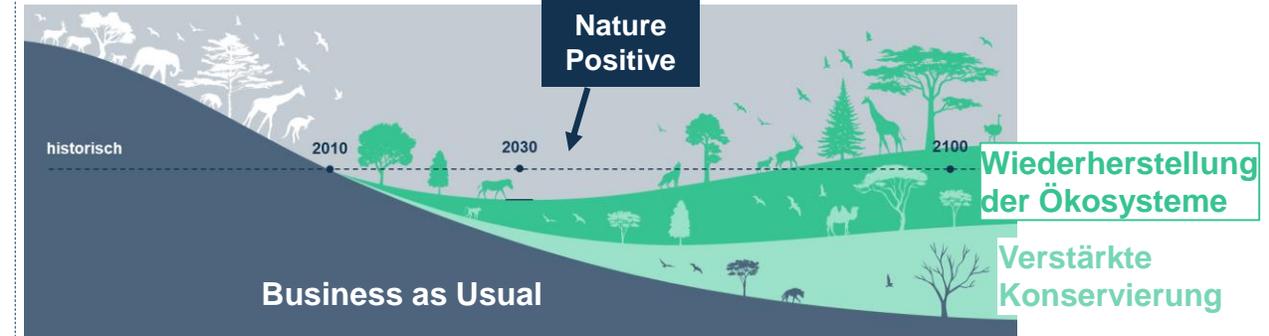
# „Walk the Talk“ – neues Ambitionsniveau

## Talk

### CO<sub>2</sub> – Net Zero Reduktionspfad (1,5°C Pfad)



### Wiederherstellung der Natur (Biodiversität)



## Walk

CO<sub>2</sub>-Reduktionsmaßnahmen ausweiten

CO<sub>2</sub>-Entnahme aus der Atmosphäre ermöglichen

Impact / Abhängigkeiten von der Natur reduzieren

Wiederherstellung der Ökosysteme vorantreiben

**Vielen Dank für Eure  
Aufmerksamkeit!**

SEE YOU LATER



# Disclaimer

Diese Präsentation wurde speziell für Sie erstellt. Sie stellt weder eine Verpflichtung noch ein Versprechen auf eine – vollständige oder anteilige – Finanzierung durch die Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) oder eine ihrer unselbstständigen Anstalten oder auf die Arrangierung einer Finanzierung dar. Inhalt und Umfang dieser Präsentation sind lediglich als Grundlage für weiterführende Gespräche mit Ihnen anzusehen.

Änderungen des Informationsstandes sowie des Marktumfeldes haben unmittelbare Auswirkung auf die indikativ vorgeschlagene Finanzierungsstruktur und -konditionen. Als Kreditinstitut sind wir gesetzlich nicht befugt, Beratungen in steuerrechtlichen und rechtlichen Belangen zu leisten. Daher möchten wir insbesondere mit Blick auf die wirtschaftliche Bedeutung einer Finanzierungsstruktur für Ihr Unternehmen bzw. Ihre Unternehmensgruppe das Hinzuziehen von Beratern empfehlen.

Alle Angaben in dieser und im Zusammenhang mit dieser Präsentation erfolgen ohne das Obligo der LBBW.

Wir bitten um Ihr Verständnis, dass die Weitergabe dieser Präsentation (inkl. zugehöriger Unterlagen) im Ganzen oder in Teilen an Dritte, soweit es sich bei diesen nicht um Ihren Wirtschaftsprüfer handelt oder diese Sie nicht in dieser Angelegenheit beraten und von Gesetzes wegen zur Verschwiegenheit verpflichtet sind, nur mit Zustimmung der LBBW erfolgen kann.