

TÄTIGKEITSBERICHT 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Kurzvorstellung Verein 3

 Zweck des Vereins 2° Investing Initiative Deutschland e.V. 3

 Mitglieder 4

 Vorstand 4

 Höhepunkte 4

 Unsere Werte 5

 Unser Team 5

 Unsere Brand 5

Forschungspublikationen 6

Fallstudie – 1in1000 12

Einnahmen & Ausgaben 13

Kontakt 15

Kurzvorstellung Verein

Der Verein führt den Namen „2° Investing Initiative Deutschland e.V.“ (im folgenden „Verein“ genannt). Er ist unter der Nummer VR 35305 B im Vereinsregister eingetragen. Gegenstand des Vereins ist es, einen Beitrag zur Forschungsarbeit und Bildung hinsichtlich der Übereinstimmung von Finanzströmen mit globalen Klimazielen zu leisten, und letztendlich zu einer klimafreundlichen Entwicklung des Finanzsektors beizutragen.

Der Verein leitet Forschungsprojekte

- Zu der Mobilisierung von KleinanlegerInnen zu Nachhaltigkeitsthemen;
- mit Nachhaltigkeit verbundenen finanziellen und ökonomischen Risiken;
- der Integration von Nachhaltigkeitsthemen bei KMUs und der Entwicklung von Performance-Indikatoren;
- der Entwicklung von Klimaindikatoren und Messmethoden.

Zweck des Vereins 2° Investing Initiative Deutschland e.V.

Der Zweck des Vereins ist die Förderung der Wissenschaft und Forschung, des Umweltschutzes, einschließlich des Klimaschutzes sowie der Bildung zu dem im Artikel 2.1 (c) des Pariser Übereinkommens definierten Ziel, Finanzströme mit internationalen Klimazielen kompatibel zu machen.

Die Entwicklung von Maßnahmen zur Erfüllung dieser Aufgabe bedingt eine robuste Einschätzung der Übereinstimmung von Finanzströmen mit globalen Klimazielen. Um Fortschritt diesem Ziel gegenüber zu messen, muss die Informationsbasis für Politik und Finanzmarktakteure erweitert und verbessert werden. Zweck des Vereins ist es daher, Forschungs- und Bildungsarbeit hinsichtlich der Übereinstimmung von Finanzströmen mit globalen Klimazielen zu leisten, und letztendlich zu einer klimafreundlichen Entwicklung des Finanzsektors beizutragen.

Der Verein ist dadurch in den folgenden gemeinnützigen Bereichen tätig (Auszug aus der Satzung):

- a) Forschungs- und Entwicklungsarbeit
 - i. Entwicklung von Metriken, Methoden, und Instrumenten zur Messbarkeit der Klimafreundlichkeit Finanzinstitutionen und möglichen mit der Dekarbonisierung einhergehenden finanziellen Risiken
 - ii. Datenanalyse zur Aufdeckung möglicher finanzieller Fehlallokationen in den klimarelevanten Sektoren und Industrien
 - iii. Untersuchung von institutionellen Barrieren im Finanzmarkt zu der Integration von klimarelevanten Investitionskriterien
 - iv. Technische Analyse der Rolle des finanzregulatorischen Rahmens bei Ausrichtung von nationalen und internationalen Finanzströmen im Einklang mit Klimazielen
- b) Öffentlichkeits-, Aufklärungs- und Bildungsarbeit

- i. Aufklärungsarbeit und Informationsbereitstellung zur Anpassung der Investitionsprozesse finanzieller Institutionen an die internationalen politischen Klimaziele, u.A. in Form von Publikationen, der Vereinswebseite, und Vorträgen auf öffentlichen Veranstaltungen
- ii. Organisation von Webinaren und Bildungsveranstaltungen zum Zwecke der Unterstützung von finanziellen Institutionen, Entscheidungsträgern aus Wirtschaft und Politik und anderen gemeinnützigen Vereinen und Stiftungen

Mitglieder

Im Jahr 2023 umfasst der Verein 15 Mitglieder.

Vorstand

Der Vorstand besteht laut Satzung aus drei bis sieben Vereinsmitgliedern. Am 31.12.2023 bestand der Vorstand der 2° Investing Initiative Deutschland e.V. aus folgenden Personen:

1. Vorsitzender: Herr Jakub Červenka
2. Vorsitzender: Herr Dr, Jakob Thomä
3. Vorsitzende: Frau Kelly Luyken

Höhepunkte

Der Verein betreibt vier Forschung- und Bildungsarbeit in vier Forschungsfeldern. Forschungsergebnisse sind zu 100% öffentlich und nicht kommerziell zugänglich.

1in1000 – 1in1000 ist ein Forschungsprogramm mit dem Ziel, Klima- und Nachhaltigkeitsrisiken im Finanzsektor zu messen. 1in1000 entwickelt Klima-Stress-Test Methoden. Methoden werden sowohl von Finanzaufsichtsbehörden und Finanzinstitutionen benutzt, um Klimarisiken in Portfolioen zu messen.

TransitionMonitor – TransitionMonitor ist eine öffentlich zugängliche Plattform in der die Methoden von 2DII und Forschungspartnern frei und öffentlich zugänglich der Öffentlichkeit zur Verfügung gestellt werden.

Tilt – *transforming in a low-carbon transition* ist ein neues Forschungsprogramm, welches das Ziel hat, Nachhaltigkeit verstärkt in die KMU-Finanzierung zu integrieren, u.a. durch die Entwicklung von Nachhaltigkeits-Messmethoden für KMUs, Fragebogen, und Finanzierungskonzepte.

Inevitable Policy Response ist ein neues Forschungsprogramm, welches das Ziel hat, Finanzmarktakteuren dabei zu helfen, die Dekarbonisierung besser zu prognostizieren.

Alles geistige Eigentum, den der Verein produziert, wird öffentlich und frei zugänglich gemacht. Alle Studien werden frei zugänglich veröffentlicht. Der Verein betreibt keine politische Lobbyarbeit.

Unsere Werte

Nicht kommerziell und dem Gemeinwohl verpflichtet

Wir haben keine kommerziellen Verträge und stellen unsere gesamte Forschung als Open Source und ohne Rechte an geistigem Eigentum zur Verfügung. Dieser Ansatz minimiert finanzielle Interessenkonflikte und trägt dazu bei, den gemeinwohlorientierten Charakter unserer Arbeit zu gewährleisten.

Interessenneutralität

Unsere Führungs- und Finanzierungsstruktur ist so angelegt, dass sie diversifiziert ist und mehrere Interessengruppen einbezieht. Dadurch wird sichergestellt, dass unsere Forschung nicht darauf ausgerichtet ist, eine bestimmte Interessengruppe zu vertreten. Der Verein ist nicht politisch aktiv.

Wissenschaftliche und evidenzbasierte Forschung

Unsere Forschung soll wissenschaftlich fundiert sein; wir sind ständig bestrebt, die Evidenzbasis zu verbessern, auf der wichtige Regulierungs- und Marktentscheidungen getroffen werden.

Unser Team

Am 31. Dezember 2023 zählte der Verein **11 MitarbeiterInnen**.

Unsere Brand


2015 hat das Pariser Übereinkommen 1,5°C Grad als Klimaziel festgelegt. Seitdem passte die Brand des Vereins nicht optimal zu den Zielen. Um hier die Konfusion zu reduzieren und die Arbeit zu „Investing“ und „Finanzthemen“ insgesamt zu reflektieren, hat der Verein beschlossen, ab 2023 den Namen „Theia Finance Labs“ zu verwenden bei der Vermarktung unserer öffentlichen Forschung. Der Name des Vereins selber ändert sich nicht und wird weiter klar auf unseren Publikationen ausgewiesen.



Forschungspublikationen


Im Jahr 2023 veröffentlichte die 2DII 11 Berichte, viele davon in Zusammenarbeit mit anderen wichtigen Organisationen. Darüber hinaus entwickelten wir zwei neue öffentliche Software- und Datenlösungen:








- Die tilt Datenplattform wurde als Beta-Version 2023 getestet und soll formell 2024 nach der Testphase veröffentlicht werden. Die Software wird frei verfügbar auf Github weiterentwickelt: <https://2degreesinvesting.github.io/tilt/>
- Das LIFE STRESS Projekt entwickelte eine Daten-Plattform zum Vergleich von Stress-Test Szenarien von Zentralbanken: <https://gdp-stress-test-350220397525.europe-west1.run.app/>.

Im Anbetracht der beträchtlichen Reduktion unserer finanziellen Mittel war der Umfang unserer Studien- und Bildungsarbeiten leider im Jahr 2023 reduziert.



 <p>The screenshot shows the cover of a report titled "Tracking Real World Emissions Reductions". At the top, there are navigation tabs: "REPORT" (highlighted), "IMPACT & TARGET-SETTING", "PORTFOLIO ALIGNMENT", and "REPORTING & DISCLOSURES". Below these is a link for "ALL TAGS". The main heading is "Tracking Real World Emissions Reductions". Underneath is the subtitle "The case for real world emissions tracking". A large image of a wind turbine at sunset is featured. To the right of the image are "Downloads" and "Share" sections. The "Downloads" section has a "Download Report" button. The "Share" section has icons for Twitter, LinkedIn, Facebook, and Email. At the bottom left, there is a bold title "Tracking real world emissions reductions" and a subtitle "The missing element in portfolio alignment and net-zero target-setting approaches".</p>	<p>Tracking Real World Emissions Reductions</p>
---	---

<h2>Dynamic Portfolios</h2> <p>REPORT RISK MANAGEMENT & SUPERVISION REGULATORS & POLICYMAKERS</p> <p>How can we integrate dynamic portfolio assumptions into climate stress-tests?</p>  <p>Still or sparkling? Approaches to changing portfolio compositions in long-term stress tests and scenario analysis</p> <p>1 IN 1000</p> <p>Downloads ↓ Download</p> <p>Share Twitter LinkedIn Facebook Email</p>	<p>Dynamic Portfolios</p>
<h2>Make or Break: GFANZ</h2> <p>REPORT IMPACT & TARGET-SETTING INVESTOR COALITIONS</p> <p>What are the key issues determining the success of GFANZ?</p>  <p>Make or break The 7 key challenges that will determine the success of GFANZ</p> <p>THEIA THINKING INSIDE THE BOX</p> <p>Downloads ↓ Download</p> <p>Share Twitter LinkedIn Facebook Email</p>	<p>Make or Break: GFANZ</p>

<h2 style="text-align: center;">Make or Break: NGFS</h2> <div style="display: flex; justify-content: center; gap: 10px; margin-bottom: 10px;"> REPORT RISK MANAGEMENT & SUPERVISION REGULATORS & POLICYMAKERS </div> <p style="text-align: center;">What are the key issues determining the success of NGFS scenarios?</p> <div style="display: flex; align-items: center; margin-top: 20px;">  <div style="margin-left: 20px;"> <p>Downloads</p> <p>↓ Download</p> <p>Share</p> <p> t in f m </p> </div> </div>	<p>Make or Break: NGFS</p>
<h2 style="text-align: center;">Should long-term investors buy the market portfolio?</h2> <div style="display: flex; justify-content: center; gap: 10px; margin-bottom: 10px;"> REPORT PORTFOLIO ALIGNMENT RISK MANAGEMENT & SUPERVISION </div> <div style="display: flex; justify-content: center; margin-bottom: 10px;"> FINANCIAL INSTITUTIONS </div> <p>Modern Portfolio Theory and its offshoots conclude that the optimal investing strategy is 'buying the market'. This insight and the significant body of empirical work around it has contributed to the rise of index investing and market-cap weighted indexes seeking to "represent the market portfolio". One core rationale for this approach is the extent to which investors can't systematically beat the 'market forecast' of cash flows. But that is not the only determinant of prices: the other key determinant is how future cash flows are discounted to today. Given the preponderance of evidence that price formation is driven by 'short-term investors', this insight suggests that the market portfolio may be systematically suboptimal for long-term investors.</p>	<p>Should long-term investors buy the market portfolio?</p>

<h1>Financing Direct Air Capture</h1> <p>REPORT IPR</p> <p>New report on financing Direct Air Capture</p>  <p>Authors: Jakob Thomae</p> <p>Get in touch </p> <p>Downloads: ↓ Download report</p> <p>Share:    </p>	<p>Financing Direct Air Capture</p>
 <p>INEVITABLE POLICY RESPONSE</p> <ul style="list-style-type: none">● Inevitable Policy Response 2023 Policy Forecast <p>Preparing financial markets for climate-related policy and regulatory risks September 2023</p>	<p>IPR Transition Forecast</p>

<h1>MAKE OR BREAK — Temperatures</h1> <p>REPORT 176</p> <p>Theia Finance Labs third Make or Break note, published in collaboration with Inevitable Policy Response, seeks to address the core uncertainties and confusion at the heart of the temperature debate</p>  <p>Authors Jakob Thomae</p> <p>Get in touch</p> <p>Downloads Download</p> <p>Share Twitter LinkedIn Facebook Email</p>	<p>MAKE OR BREAK — Temperatures</p>
<h2>This is the way...or is it?</h2> <p>The impact of climate scenario choice on stress-test outcomes across 5 climate scenarios</p>  <p>1 IN 1000</p> 	<p>This Is the Way. The impact of climate scenario choices on stress-test outcomes across 5 climate scenarios</p>

	<p>Lessons for climate resilience from the Covid-19 pandemic</p>
 <p style="text-align: center;">Heterogenous Discount Rates and Optimal Portfolio Diversification</p> <p style="text-align: center;"><i>Theia Finance Labs Academic Working Paper 2023/1</i></p> <p>Abstract According to modern portfolio theory, no single investor can beat “the market”. In other words, it is assumed that rational investors do not deviate from the market portfolio. The wide-spread use of market capitalisation-weighted indices as benchmarks for investors’ portfolios shows that this assumption of modern portfolio theory currently prevails across the financial market. Although the prevailing view, this paper argues that the optimal investment strategy in fact differs across investors when discount rates are heterogeneous. Such different discount rates are the result of socio-economic factors that lead to heterogeneity in the valuation of risks, as well as heterogeneity in investors’ time preferences. Using a stylised example, this paper shows that heterogeneous discount rates lead to a different portfolio allocation than “the market” would suggest. Furthermore, the results suggest that heterogenous discount rates have implications on long-term investments in the real-economy, such as investments in the low-carbon economy.</p> <p>Key-Takeaways:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The assumption that rational investors should not deviate from the market portfolio currently prevails across financial markets; - However, given heterogenous discount rates through different time preferences and valuations of risk, the optimal investment strategy differs. - Heterogenous discount rates also matter for capital allocation and affect the real economy 	<p>Heterogenous Discount Rates and Optimal Portfolio Diversification</p>

Fallstudie – 1in1000

1in1000 ist eine Forschungsinitiative von Theia Finance Labs, welche mit dem Ziel gegründet wurde, Software für Zentralbanken, Aufsichtsbehörden und Finanzinstitute zu entwickeln und diese bei der Implementierung zu unterstützen. Ziel der entwickelten Software ist es, die Widerstandsfähigkeit des Finanzsystems gegenüber Klima- und naturbedingten Risiken zu stärken. Diese Risiken stellen eine Bedrohung für die finanzielle Stabilität dar und erfordern eine neue Generation von Analysetools. Doch Finanzinstitute und Aufsichtsbehörden sind noch weit davon entfernt, Klimarisiken und Umweltaspekte systematisch in ihr Risikomanagement zu integrieren. Jetzige Kenntnisse sind nicht weit genug fortgeschritten und werden nicht flächendeckend angewendet, insbesondere in den stark gefährdeten Schwellen- und Entwicklungsländern.

In 2023, hatte das 1in1000 Programm mehrere Projekte, um unsere Ziele voranzutreiben.

Das von der Europäischen Kommission geförderte Projekt Life Stress (Projektname: LIFE21-GIC-DE-Stress) verfolgt das Ziel, einen gemeinsamen Ansatz zur Übersetzung von Klimaszenarien in finanzielle Auswirkungen zu entwickeln und gleichzeitig die Kosten für den Zugang zu solchen Szenarien zu senken. Im Jahr 2023 hat das Projektteam den Großteil der Entwicklungsarbeit an der Online-Plattform CRISPY abgeschlossen. CRISPY, das nun frei online verfügbar ist, bietet Funktionen für die Klimarisikoanalyse von Portfolios und die Erstellung von Klimaszenarien für Finanzinstitutionen unter Berücksichtigung verschiedener Parameter. Die CRISPY Web App erlaubt es Nutzern zwischen einer Vielzahl an Klimaszenarien zu wählen (>30) und deren Einfluss auf finanzielle Ergebnisse in einem Klima Transitionsrisiko Stress Test zu vergleichen.

Des Weiteren begannen wir in 2023, mit der Förderung von UK PACT (Partnering for Accelerated Climate Transitions), das "Climate Risk and Sustainable Finance Development" Projekt, welches entwickelt wurde, um das Verständnis und das Management von klimabezogenen Risiken von Zentralbanken und Finanzinstitutionen zu verbessern. Diese Initiative wurde Zusammenarbeit mit der University of Oxford, der SOAS University of London und Theia Finance Labs entwickelt. Das Programm ist darauf ausgerichtet, den Teilnehmern die Fähigkeiten und das Wissen zu vermitteln, um ein umfassendes Verständnis für klimabezogene Risiken, insbesondere Transitionsrisiken, zu entwickeln. Zentralbanken lernen, welche Datenquellen für Transitionsrisiken existieren und wie wichtig Klimaszenarien für die Bewertung dieser Risiken sind. Zudem werden sie in das 1in1000 Transition Risk Model (TRISK) eingeführt, einschließlich dessen Methodologie und Anwendung in der Risikobewertung. Unsere Methode und dazugehörige Softwarecode in diesen Projekten, einschließlich des TRISK Modells, ist frei zugänglich und Open Source auf GitHub verfügbar.

Einnahmen & Ausgaben

Eine Übersicht der Einnahmen und Ausgaben, sowie der Finanzen des Vereins insgesamt, befindet sich im Jahresabschluss. Unsere Einnahmen bestehen zu 100% aus Spenden, Zuschüssen, Mitgliedsbeiträgen, und sonstige Einnahmen im ideellen Bereich.

Ausgaben

Zu den Ausgaben des Vereins zählen die folgenden Kostenstellen:

- Gehälter der Mitarbeiter*innen inkl. Steuern und Krankenversicherung
- Hardware (z.B. Computer und Computerzubehör)
- Administration (z.B. Buchhaltung und Bankgebühren)
- Büromaterialien und Büromiete
- Reisekosten für Teilnahme an Besprechungen, Sitzungen, Veranstaltungen Konferenzen (Unterkunft, Transportkosten, Verpflegung, Konferenzkosten)
- Datenkosten

Allgemeine Kosten, wie z.B. Gehälter, Büromaterialien und Büromiete werden anteilig auf alle Forschungsprojekte umgelegt. Ausgaben, welche direkt einem Projekt zuzuordnen sind, wie z.B. die Teilnahme an einer Projektbesprechung mit dem jeweiligen Mittelgeber, werden dem Forschungsprojekt direkt über einen regelmäßigen finanziellen Bericht in Rechnung gestellt. Wie die Tabelle unten verdeutlicht, lassen sich alle Ausgaben direkt auf den Satzungszweck „Förderung von Wissenschaft, Forschung und Bildung“ zurückführen.

Art der Ausgaben	Erfüllung des Satzungszweck
<ul style="list-style-type: none"> - Gehälter der Mitarbeiter*innen inkl. Steuern und Krankenversicherung - Büromaterialien, Hardware und Büromiete - Administration 	<p>Mitarbeiter*innen leisten durch ihre Arbeit einen Beitrag zur Förderung Wissenschaft und Forschung. Sie sind verantwortlich für:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entwicklung von Metriken, Methoden, und Instrumenten zur Messbarkeit der Klimafreundlichkeit Finanzinstitutionen und möglichen mit der Dekarbonisierung einhergehenden finanziellen Risiken - Datenanalyse zur Aufdeckung möglicher finanzieller Fehlallokationen in den klimarelevanten Sektoren und Industrien - Untersuchung von institutionellen Barrieren im Finanzmarkt zu der Integration von klimarelevanten Investitionskriterien - Technische Analyse der Rolle des finanzregulatorischen Rahmens bei Ausrichtung von

	<p>nationalen und internationalen Finanzströmen im Einklang mit Klimazielen</p> <ul style="list-style-type: none"> - Erstellung von Berichten und wissenschaftlichen Beiträgen zur Verbesserung der allgemeinen Informationsbasis dieses Themenblocks
<ul style="list-style-type: none"> - Kosten für Teilnahme an Besprechungen, Sitzungen, Veranstaltungen, Konferenzen 	<p>Durch die Teilnahme an und die Organisation von verschiedenen Veranstaltungsformaten engagiert sich der Verein im Bereich der Öffentlichkeits-, Bildungs- und Aufklärungsarbeit und trägt somit weiterhin zur Förderung von Wissenschaft und Forschung bei. Diese Arbeit umfasst u. A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aufklärungsarbeit und Informationsbereitstellung zur Anpassung der Investitionsprozesse finanzieller Institutionen an die internationalen politischen Klimaziele, u.A. in Form von Publikationen, der Vereinswebseite, und Vorträgen auf öffentlichen Veranstaltungen - Organisation von Webinaren und Bildungsveranstaltungen zum Zwecke der Unterstützung von finanziellen Institutionen, Entscheidungsträgern aus Wirtschaft und Politik und anderen gemeinnützigen Vereinen und Stiftungen

Kontakt

Allgemein: office-berlin@2degrees-investing.org

<https://theiafinance.org/>

[Schönhauser Allee 188, 10119 Berlin](#)