

Robert E. Bopp | Max Weber

# Sustainable Finance

Auswirkungen des Klimawandels auf  
das Risikomanagement der Banken



SCHÄFFER  
POESCHEL

## Sustainable Finance



Robert E. Bopp/Max Weber

# **Sustainable Finance**

Risiken und Chancen für Banken aus dem Klimawandel

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Verfasser:

Robert E. Bopp, Director, Financial Services, Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart

Dr. Max Weber, Partner, Financial Services, Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart

---

#### **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über

<http://dnb.dnb.de> abrufbar.

---

**Print:** ISBN 978-3-7910-4615-0      Bestell-Nr. 11030-0001

**ePub:** ISBN 978-3-7910-4616-7      Bestell-Nr. 11030-0100

**ePDF:** ISBN 978-3-7910-4617-4      Bestell-Nr. 11030-0150

Robert E. Bopp/Max Weber

**Sustainable Finance**

1. Auflage, Juni 2020

© 2020 Schäffer-Poeschel Verlag für Wirtschaft · Steuern · Recht GmbH

[www.schaeffer-poeschel.de](http://www.schaeffer-poeschel.de)

[service@schaeffer-poeschel.de](mailto:service@schaeffer-poeschel.de)

Bildnachweis (Cover): NCS Production, shutterstock

Lektorat: Isolde Bacher

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte, insbesondere die der Vervielfältigung, des auszugsweisen Nachdrucks, der Übersetzung und der Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen, vorbehalten. Alle Angaben/Daten nach bestem Wissen, jedoch ohne Gewähr für Vollständigkeit und Richtigkeit.

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Ein Unternehmen der Haufe Group

---

# Vorwort

Der Klimawandel verändert unsere Lebenswelten so tiefgreifend wie vermutlich kaum eine andere Entwicklung seit der industriellen Revolution. Die ökonomischen, ökologischen und sozialen Effekte sind fast überall und jederzeit zu spüren. Den steigenden CO<sub>2</sub>-Emissionen werden schmelzende Gletscher, steigende Meeresspiegel, Migrationsbewegungen und Pandemien zugeschrieben. Dieser radikale und rapide Wandel unser Lebenswirklichkeiten fordert die Wirtschaft als Ganzes und Banken im Besonderen heraus.

Der klimatische Wandel birgt ungeahnte Chancen: eine effizientere und effektivere Nutzung knapper Umweltressourcen, innovative Produkte und Dienstleistungen sowie eine breitere gesellschaftliche Partizipation. Den Banken fällt bei diesen fundamentalen Umstrukturierungen eine besondere Rolle zu. Als Finanzintermediär müssen sie die klimabedingten Chancen und Risiken für die Kapitalbereitstellung identifizieren, steuern und überwachen. Als Akteure eines aufsichtlich regulierten Systems obliegt ihnen die Pflicht, in ihrem Handeln verantwortungsbewusst gegenüber den sich ändernden Bedürfnissen ihrer Kunden aufzutreten und gleichzeitig die Stabilität des Finanzmarktsystems durch das Einhalten regulatorischer Vorgaben nicht zu gefährden.

Vor dem Hintergrund einer über 20 Jahre dauernden beruflichen Beschäftigung mit unterschiedlichsten Fragen der Bankenaufsicht, des Risikomanagements und gesamtbanksteuerungsrelevanten Aspekten haben die Autoren mit aufmerksamer Spannung die regulatorischen Entwicklungen zu klimabezogenen Regulierungsansätzen verfolgt. Die Granularität nationaler, europäischer und internationaler Initiativen zu Governance, Strategie, Risiko und Steuerung erlaubt es nun, konkrete Handlungsoptionen für Banken aufzuzeigen. Vorbei ist damit die Zeit, da das Thema Sustainable Finance mit den Worten abgetan werden konnte: »Banken haben keine Schornsteine und daher keine Emissionen.« Vieles hat sich in den letzten Jahren getan.

Wir danken den vielen, die uns in den vergangenen Jahren mit kritischen Anmerkungen und Kommentaren dazu angespornt haben, die Argumente immer tiefer zu durchdringen, um Antworten zu finden, die belegen, dass eine frühzeitige Beschäftigung mit den klimatischen Veränderungen für Banken mehr Chancen als Risiken birgt.

Unser besonderer Dank gilt dabei unseren Kindern. Mit unvoreingenommener Neugier stellen sie Fragen, die uns zeigen, dass der Klimawandel ein komplexes Thema ist, auf das es nicht die eine Antwort gibt. Vielmehr kommt es darauf an, den Umbau der Wirtschafts- und Sozialstrukturen in einer ausgewogenen Balance der drei Dimensionen Environment, Social und Governance anzugehen.

*Robert E. Bopp  
Max Weber*

März 2020



---

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	5
Abkürzungsverzeichnis .....	9
Abbildungsverzeichnis .....	11
Tabellenverzeichnis .....	13
<b>1 Einleitung – Bedeutung des Klimawandels für die Finanzindustrie .....</b>	<b>15</b>
<b>2 Risiken und Chancen aus dem Klimawandel .....</b>	<b>21</b>
2.1 Definitorischer Ansatz .....	21
2.2 Klimawandel als relevantes Ereignis .....	22
2.3 Ereigniskategorisierung nach FSB-TCFD .....	25
2.3.1 Klimabedingte Risiken .....	25
2.3.2 Klimabedingte Chancen .....	37
2.3.3 Einordnung der klimabedingten Risiken in die bankbetrieblichen Kategorien .....	46
2.4 Auswirkungen der Risiken auf das Finanzsystem und dessen Akteure .....	50
2.4.1 Wirkungszusammenhänge bei physischen Risiken .....	50
2.4.2 Wirkungszusammenhänge bei transitorischen Risiken .....	51
2.5 Kritische Würdigung klimabedingter Veränderungen .....	54
<b>3 Klimawandel und Bankenaufsicht .....</b>	<b>55</b>
3.1 Klimawandel als Aufgabe der Aufsicht .....	55
3.2 Bankaufsichtliche Maßnahmen zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten .....	59
3.2.1 Grundsätzliche Unterscheidung bankaufsichtlicher Maßnahmen .....	59
3.2.2 Internationale Standards .....	60
3.2.3 Europäische Standards und Vorgaben .....	63
3.2.4 Nationale Standards und Vorgaben .....	81
3.3 Fazit und Zusammenfassung .....	84
<b>4 Handlungsbedarf aus Sicht der Banken .....</b>	<b>87</b>
4.1 Kategorisierung des Handlungsbedarfs .....	87
4.2 Governance .....	92
4.2.1 Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte .....	92
4.2.2 TCFD-Empfehlungen zur Governance .....	94
4.2.3 Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise .....	96
4.2.4 Fazit .....	108

4.3	Strategie .....	109
4.3.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte .....	109
4.3.2	TCFD-Empfehlungen zur Strategie .....	111
4.3.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise .....	115
4.3.4	Fazit .....	122
4.4	Risikomanagement .....	122
4.4.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte .....	122
4.4.2	TCFD-Empfehlungen zum Risikomanagement .....	124
4.4.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise .....	127
4.4.4	Fazit .....	136
4.5	Kennzahlen und Zielvorgaben .....	138
4.5.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte .....	138
4.5.2	TCFD-Empfehlungen zu Kennzahlen und Zielvorgaben .....	140
4.5.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise .....	144
4.5.4	Fazit .....	148
5	<b>Zusammenfassung und Ausblick</b> .....	149
	Literatur .....	153
	Stichwortverzeichnis .....	163