

Inhaltsverzeichnis

Geleitworte	7
Vorwort	11
Abkürzungsverzeichnis	21
1 Einführung	27
1.1 Was sind ESG-Risiken und was beinhaltet dieses Buch?	27
1.1.1 Definition von ESG-Risiken	27
1.1.2 Aufbau des Buches	28
1.2 Erste Einführung in das Regulierungsuniversum	30
1.2.1 Grobüberblick über bestehende Vorgaben	30
1.2.2 Die EU-Taxonomie und sektorübergreifende Offenlegungsanforderungen in der EU	37
1.2.3 Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz	45
1.3 Ausgewählte zukünftige Vorgaben und internationale Entwicklungen	48
1.3.1 Neue MaRisk und EBA-Bericht zur Kapitalunterlegung	48
1.3.2 Weitere Spezifizierung der Offenlegungsvorgaben auf EU-Ebene	49
1.3.3 Entwicklungen auf globaler Ebene	50
2 BaFin-Vorgaben zu ESG-Risiken	53
2.1 BaFin-Merkblatt und bisherige Aufsichtspraxis	53
2.1.1 Das BaFin Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken	53
2.1.2 BaFin-Umfrage aus dem Jahr 2021	57
2.1.3 BaFin-Auswertung und Good Practices vom 14.12.2022	60
2.1.4 Strukturierte Bundesbank-Erhebung aus den Jahren 2022/2023	63
2.2 Integration von ESG-Risikovorgaben in die MaRisk 8.0	63
2.2.1 Einführung	63
2.2.2 ESG-Risiken in der Risikoinventur (AT 2.2 MaRisk)	68
2.2.3 ESG-Risiken in der Risikotragfähigkeit (AT 4.1 MaRisk)	71
2.2.4 ESG-Risiken in den Strategien (AT 4.2 MaRisk)	75
2.2.5 ESG-Risiken in der Risikosteuerung (AT 4.3.2 MaRisk)	76
2.2.6 Stresstesting (AT 4.3.3 MaRisk)	78
2.2.7 ESG-Risiken im Kreditrisikomanagement (BTO 1.2 MaRisk)	81
2.2.8 Berichterstattung zu ESG-Risiken (BT 3 MaRisk)	85
2.2.9 Sonstige Neuerungen zu ESG-Risiken	87
3 Vorgaben zum ESG-Risikomanagement auf EU-Ebene	89
3.1 Anpassung von CRR und CRD	89
3.1.1 Neuerungen zu ESG-Risiken in der CRR	89
3.1.2 Vorgaben zum ESG-Risikomanagement in der CRD	94

3.2	Laufende Arbeiten der EBA zum ESG-Risikomanagement	99
3.2.1	Bisherige Arbeitsergebnisse der EBA im Bereich ESG-Risiken	99
3.2.2	EBA-Berichte zu ESG-Risikomanagement und ESG-Risikoaufsicht	106
3.2.3	EBA Roadmap on Sustainable Finance für 2023 bis 2025	108
3.3	Vorgaben der EZB-Bankenaufsicht zu Klima- und Umweltrisiken und EZB-Klimastresstest ..	113
3.3.1	EZB-Leitfaden zu Klima- und Umweltrisiken	113
3.3.2	EZB-Klimastresstest 2022	116
3.4	EZB-Prüfungspraxis zu Klima- und Umweltrisiken	120
3.4.1	Aktivitäten in den Jahren 2020 bis 2022 im Überblick	120
3.4.2	Ergebnisse des Thematic Review und kommende Aktivitäten	123
3.4.3	EZB-Veröffentlichungen zu Good Practices	127
4	Offenlegung in der Praxis	131
4.1	Offenlegung von Nachhaltigkeitsrisiken – eine historische Einordnung	131
4.2	Ziele der Offenlegung	133
4.2.1	Regulatorische Pflicht	133
4.2.2	Information der Stakeholder	136
4.2.3	Interne Kommunikation und Marketing	136
4.2.4	Investor Relations	137
4.3	Sektorspezifische Unterschiede in der Offenlegung	138
4.3.1	Einführung	138
4.3.2	Freiwillige Offenlegung von Nachhaltigkeitsrisiken	139
4.3.3	Unternehmen nach NFRD und CSRD	139
4.3.4	Banken	141
4.3.5	Versicherungen	142
4.4	ESG-Ratings und ihre Anbieter	143
4.4.1	Zweck, Vor- und Nachteile von ESG-Ratings	143
4.4.2	Typischer Aufbau eines ESG-Ratings	146
4.4.3	Beispiele konkreter Anbieter von ESG-Ratings	147
4.5	Auswirkungen der Offenlegung	153
5	Nachhaltigkeit in der Praxis der Finanzinstitute	157
5.1	Einleitung und Big Picture	157
5.2	Die ESG-Umfeld- und -Marktanalyse	161
5.3	Definition von ESG	163
5.4	Definition von ESG-Risiken (AT 2.2)	166
5.5	Der Weg zu einer nachhaltig wertvollen Business Culture	169
5.6	Das nachhaltige Mindset für eine erfolgreiche ESG-Transformation	173
5.7	Purpose – Vision – Mission	176
5.7.1	Der Purpose – ein starkes Warum im Sinne von ESG	176
5.7.2	Die Vision mit ESG-Elementen	178

5.7.3 Die Mission mit ESG-Elementen	181
5.8 Stakeholder Centricity und ESG	183
5.9 Die ESG-Strategie(n) nach AT 4.2	186
5.9.1 Überblick und Abgrenzung	186
5.9.2 Die Nachhaltigkeit im Risikoappetit (AT 4.2 Strategien)	187
5.9.3 Das ESG-Geschäftsmodell (AT 4.1)	190
5.9.4 Risikotragfähigkeit und ESG (AT 4.1)	193
5.9.5 Die Entwicklung der ESG-Geschäftsstrategie	195
5.9.6 Die Entwicklung der ESG-Risikostrategie	198
5.9.7 Die Entwicklung der Klimastrategie nach TCFD	200
5.10 Compliance-Management-System und ESG	203
5.10.1 Regulatorische Anforderungen zu ESG – ein Überblick	203
5.10.2 Regulatorische Anforderungen auf europäischer Ebene	204
5.10.3 Nationale Ebene	212
5.11 Der ESG-Struktur-Change in Finanzinstituten	214
5.12 Vom Sustainable Business Ecosystem	
bis zum Auslagerungsmanagement	217
5.12.1 The New Sustainable Business Ecosystem	217
5.12.2 ESG im Auslagerungsmanagement (AT 9)	219
5.13 ESG in den Risikosteuerungs- und -controllingprozessen	221
5.13.1 ESG in den Risikosteuerungs- und -controllingprozessen (AT 4.3.2)	221
5.13.2 ESG in der Risikoinventur (AT 2.2)	224
5.13.3 ESG im Stresstest (AT 4.3.3)	230
5.13.4 Die Verwendung von ESG-Modellen (AT 4.3.5)	232
5.13.5 ESG im Risikomanagement auf Gruppenebene (AT 4.5)	235
5.14 ESG auf Produktebene	237
5.14.1 Nachhaltigkeit und CO ₂ -Emissionen im Produktportfolio	237
5.14.2 Die ESG-Produktstrategie	240
5.14.3 Der agile Neu-Produkt-Prozess (AT 8.1)	242
5.14.4 Ökologisch nachhaltige Finanzierungen in Banken (EBA/GL/2020/06)	246
5.14.5 Finanzierungen im Einklang mit dem Net-Zero-Transition-Pfad der Bank	248
5.14.6 Nachhaltige AIFs bei KVGs	249
5.15 ESG in den operationellen Risiken (BTR 4)	252
5.16 ESG im Reputationsrisikomanagement	255
5.17 CO ₂ -Accounting & Risikomanagement	259
5.18 ESG in der internen Berichterstattung (BT 3)	267
5.19 Weitere ausgewählte ESG-relevante regulatorische Anforderungen	269
5.20 ESG-Datamanagement – der Weg zum Nachhaltigkeitsbericht	270
5.21 ESG-konformes Marketing und Kommunikation	275
5.22 Die Vorteile agiler ESG-Transformation	278
5.23 Key Take-aways und Ausblick	280

Literaturverzeichnis	283
Stichwortverzeichnis	297
Autorinnen und Autoren	301