

# Inhaltsverzeichnis

Geleitworte .....	7
Vorwort .....	11
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>21</b>
<b>1 Einführung .....</b>	<b>27</b>
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
<b>2 BaFin-Vorgaben zu ESG-Risiken .....</b>	<b>53</b>
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
<b>3 Vorgaben zum ESG-Risikomanagement auf EU-Ebene .....</b>	<b>89</b>
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
<b>4</b>	<b>Offenlegung in der Praxis .....</b>	<b>131</b>
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
<b>5</b>	<b>Nachhaltigkeit in der Praxis der Finanzinstitute .....</b>	<b>157</b>
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 <sub>2</sub> -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 <sub>2</sub> -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