

Vorwort zur zweiten Auflage	5
Vorwort zur ersten Auflage	7
Abbildungsverzeichnis	13
Tabellenverzeichnis	15
Abkürzungsverzeichnis	17
1 Einleitung – Nachhaltigkeit und Finanzindustrie	21
2 Risiken, Chancen und Wirkungen im Kontext der Nachhaltigkeit	29
2.1 Das Konzept der doppelten Wesentlichkeit	29
2.2 Outside-in: Risiken	32
2.2.1 Klimawandel als relevantes Ereignis	32
2.2.1.1 Ereigniskategorisierung nach TCFD	32
2.2.1.2 Klimabedingte transitorische Risiken	35
2.2.1.2.1 Politische und rechtliche Risiken	35
2.2.1.2.2 Technologische Risiken	37
2.2.1.2.3 Marktrisiken	39
2.2.1.2.4 Reputationsrisiken	40
2.2.1.3 Klimabedingte physische Risiken	43
2.2.1.3.1 Akute Risiken	43
2.2.1.3.2 Chronische Risiken	44
2.2.2 Veränderungen der natürlichen Lebensgrundlagen als relevantes Ereignis	46
2.2.2.1 Umweltveränderungen, Naturrisiken und Biodiversität	46
2.2.2.2 Kategorisierung von Umwelt- und Naturrisiken in Anlehnung an TNFD und NGFS	47
2.2.2.3 Natur- und umweltbezogene transitorische Risiken	48
2.2.2.4 Natur- und umweltbezogene physische Risiken	49
2.2.3 Soziale Veränderungen als relevantes Ereignis	49
2.2.4 Governance als relevantes Ereignis	52
2.2.5 ESG-Risiken als Treiber bankbetrieblicher Risiken	53
2.2.5.1 Ökonomische Wirkungszusammenhänge von ESG-Risiken	53
2.2.5.1.1 Wirkungsketten von Risiken aus dem Klimawandel und anderer Natur- und Umweltveränderungen	53
2.2.5.1.2 Wirkungsketten von sozialen und Governance-Risiken	56
2.2.5.2 Einordnung der ESG-Risiken in bankbetriebliche Risikotaxonomien	57
2.3 Outside-in: Chancen	62
2.3.1 Chancen aus dem Klimawandel und anderen Umwelt- und Naturveränderungen	62
2.3.1.1 Überblick über die Chancen	62
2.3.1.2 Ressourceneffizienz	62

2.3.1.3	Energiequellen	64
2.3.1.4	Neue Produkte und Dienstleistungen	65
2.3.1.5	Neue Märkte	67
2.3.1.6	Stärkung der Widerstandsfähigkeit	68
2.3.1.7	Stärkung der Nachhaltigkeitsperformance	70
2.3.2	Chancen aus sozialen Veränderungen	70
2.4	Inside-out: Wirkungen (Impact)	72
2.4.1	Negative Wirkungen (negativer Impact)	72
2.4.2	Positive Wirkungen (positiver Impact)	76
2.5	Zusammenhänge zwischen Outside-in und Inside-out	78
2.6	Zusammenfassung und Fazit	80
3	Freiwillige Standards und verpflichtende Regelungen zu Sustainable Finance	81
3.1	Freiwillige Standards und ihre Bedeutung	81
3.1.1	Rahmenkonzepte der freiwilligen ESG-Offenlegung	81
3.1.2	TCFD – klimabezogene Offenlegungsstandards	83
3.1.3	TNFD – naturbezogene Offenlegungsstandards	88
3.1.4	Das ISSB	93
3.1.4.1	Hintergrund	93
3.1.4.2	Die IFRS-ISSB-Organisation	94
3.1.4.3	Das ISSB-Rahmenwerk	94
3.1.4.4	Der ISSB-Standard IFRS S1	95
3.1.4.5	Der ISSB-Standards IFRS S2	97
3.1.4.6	Interoperabilität	98
3.1.4.7	Zeitpunkt des Inkrafttretens von IFRS S1 und IFRS S2	99
3.1.5	Standards für Banken	99
3.2	Verpflichtende Regelungen und Standards	104
3.2.1	Überblick und Strukturierung der verpflichtenden Regelungen und Standards ..	104
3.2.2	Taxonomie, Normen und Kennzeichen	107
3.2.2.1	EU-Taxonomie zur Klassifizierung wirtschaftlicher Aktivitäten	107
3.2.2.2	Produktstandards	112
3.2.3	Marktaufsicht und Verbraucherschutz	114
3.2.4	Solvenzaufsicht	120
3.2.4.1	Überblick	120
3.2.4.2	Berücksichtigung im Rahmen der Säule 1 (Eigenmittel- und Liquiditätsvorschriften)	121
3.2.4.3	Berücksichtigung im Rahmen der Säule 2 (Unternehmensführung, interne Kapitalausstattung und aufsichtlicher Überprüfungsprozess) ..	125
3.2.4.4	Berücksichtigung spezifischer ESG-Regelungen im Rahmen der deutschen Aufsicht	130
3.2.5	Unternehmensbezogene ESG-Offenlegungsanforderungen	135
3.2.5.1	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) als verpflichtender Standard für die Nachhaltigkeitsberichterstattung	135

3.2.5.1.1	Überblick und Umsetzung in deutsches Recht	135
3.2.5.1.2	CSRD – Weiterentwicklung der NFRD	137
3.2.5.1.3	Doppelte Wesentlichkeit	138
3.2.5.1.4	Inhalt und Standards der Berichterstattung	138
3.2.5.1.5	Umfang und Struktur der ESRS	140
3.2.5.1.6	Ort, Format und Prüfung der Berichterstattung	142
3.2.5.1.7	Zusammenfassung	143
3.2.5.2	Bankaufsichtliche Offenlegung nach Art. 449a CRR	144
3.2.6	Querschnittsthemen	146
3.3	Fazit und Zusammenfassung	147
4	Handlungsbedarf aus Sicht der Banken	151
4.1	Handlungsfelder und Transparenzerwartungen	151
4.2	Governance	154
4.2.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte	154
4.2.2	Offenlegungsstandards in Bezug auf die Governance	156
4.2.2.1	TCFD-Empfehlungen zu Governance	156
4.2.2.2	TNFD-Empfehlungen zu Governance	159
4.2.2.3	Offenlegungsstandards für die Ebene des Aufsichtsrats	164
4.2.2.4	Offenlegungsstandards für die Ebene des Vorstands und der Geschäftsführung	166
4.2.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise	167
4.2.3.1	Ebene des Aufsichtsrats	167
4.2.3.2	Ebene der Geschäftsleitung und des operativen Managements	171
4.2.3.2.1	Organisation auf Vorstandsebene	171
4.2.3.2.2	Verankerung von Nachhaltigkeitsaspekten in der Aufbau- und Ablauforganisation	173
4.2.3.2.3	Verankerung von Nachhaltigkeitsaspekten in den Reporting- und Überwachungsprozessen	176
4.2.4	Fazit	180
4.3	Strategie	182
4.3.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte	182
4.3.2	Offenlegungsstandards in Bezug auf die Strategie	184
4.3.2.1	TCFD-Empfehlungen zur Strategie	184
4.3.2.2	TNFD-Empfehlungen zur Strategie	188
4.3.2.3	Themenfeld wirtschaftliche Veränderungen	195
4.3.2.4	Themenfeld Zeithorizont der Veränderungen	195
4.3.2.5	Themenfeld Anpassung des Geschäftsmodells	196
4.3.2.6	Themenfeld Belastbarkeit unter Szenarien	197
4.3.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise	197
4.3.4	Fazit	204

4.4	Risiko- und Wirkungsmanagement	205
4.4.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte	205
4.4.2	Offenlegungsstandards	207
4.4.2.1	TCFD-Empfehlungen zum Risikomanagement	207
4.4.2.2	TNFD-Empfehlungen zum Risiko- und Wirkungsmanagement	211
4.4.2.3	Kernthemen der Offenlegungsstandards zum Risikomanagement	216
4.4.2.3.1	Identifizierung und Beurteilung	216
4.4.2.3.2	Steuerung von Abhängigkeiten, Auswirkungen, Risiken und Chancen	217
4.4.2.3.3	Integration in das übergeordnete Management	217
4.4.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise	218
4.4.3.1	Vorbemerkung	218
4.4.3.2	Integration nachhaltigkeitsbedingter Risiken in die Prozesse der Risikoidentifizierung und Risikobeurteilung	220
4.4.3.3	Integration von nachhaltigkeitsbedingten Risiken in die Risikosteuerungsprozesse	225
4.4.3.4	Erweiterung der Betrachtung um die Inside-out-Perspektive (Wirkungsmanagement)	228
4.4.3.5	Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und Wirkungen in die Gesamtbanksteuerung	230
4.4.4	Fazit	231
4.5	Kennzahlen und Ziele	233
4.5.1	Begriffsabgrenzung und wesentliche Inhalte	233
4.5.2	Offenlegungsstandards	235
4.5.2.1	TCFD-Empfehlungen zu Kennzahlen und Zielen	235
4.5.2.2	TNFD zu Kennzahlen und Zielen	239
4.5.2.3	Themenfeld Kennzahlen zu klimabedingten Veränderungen	246
4.5.2.4	Themenfeld GHG-Emissionen und Ökosystemdienstleistungen	246
4.5.2.5	Themenfeld Zielvorgaben und Zielerreichung	247
4.5.3	Konkrete Maßnahmen und Praxishinweise	249
4.5.3.1	Kennzahlen	249
4.5.3.2	GHG-Ermittlung	252
4.5.3.3	Zielvereinbarungen	254
4.5.4	Fazit	255
5	Zusammenfassung und Ausblick	257
	Literaturverzeichnis	261
	Stichwortverzeichnis	273