

Welchen Beitrag ~~können~~ müssen  
Banken zum Klimaschutz leisten?



# Kennen Sie diesen Fall?

Ein wegweisendes Verfahren für globale Verantwortung in der Klimakrise

Was wissen  
Sie über  
den RWE  
Fall?



2015 zog der Peruaner Saúl Luciano Lliuya vor ein Essener Gericht, um den in der Stadt ansässigen Energiekonzern RWE zu verklagen. Mit der Klage wollen Luciano Lliuya und seine Anwältin Roda Verheyen den Nachweis antreten, dass RWE mit seiner klimaschädlichen Wirtschaftsweise den Lebensraum des Peruaners in den Anden gefährdet. Es besteht die akute Gefahr, dass große Teile des Gletschers abbrechen und in dem darunter liegenden Gletschersee landen. Damit könnte eine Flutwelle ausgelöst werden, die den Heimatort von Luciano Lliuya bedroht

# Der RWE Fall

**2015:** Essener Gericht ... Klage ab

**2018:** Das Oberlandesg  
zwei J  
Neue In  
Bürgerliche  
normalerweise  
zum Einsatz

Das OLG  
seinen grenzü  
**globales**

**2020:** zur weiteren Be  
durchgeführt werden,  
stattfinden konnte

**2021:** Ein Forscherteam um Rupert Stuart-Smith von der University of Oxford hat den Rückgang des Palcaraju-Gletschers und das dadurch steigende Überflutungsrisiko modelliert. Erstmals konnten die Wissenschaftler so eine relativ klare Kausalitätskette für eine drohende Überflutung belegen.



## Kennen Sie diesen Fall?

Was wissen  
Sie über den  
Shell Fall?



# Der SHELL Fall

**2019:** sieben Umweltschutzorganisationen, darunter auch Greenpeace, verklagen den Konzern ein  
17.000 Bürgerinnen und

und  
Gemeinde  
Pariser Kl

Die Klage: die

Staat

**2021:** Urte  
dazu  
Vergleich  
verringern.

Die Richter <sup>Klage</sup>urteilten klar, dass das Urteil nicht nur für den Mutterkonzern, sondern auch für die Zulieferer und Endabnehmer von Shell gilt.

Doch hier differenzierten die Richter: Shell ist nur in den eigenen Unternehmen direkt dafür verantwortlich, den CO<sup>2</sup>-Ausstoß zu senken. Dazu zählen Zulieferer und belieferte Betriebe nicht. Hier gilt für Shell eine sogenannte Best-Effort-Verpflichtung. Das Unternehmen muss also sein Bestmöglichstes tun, um diese Firmen ebenfalls zu mehr Anstrengungen für einen besseren Klimaschutz zu bewegen



# Der Klimawandel ist auch für das Finanzsystem ein beispielloses Risiko

- Rund ein Drittel der Kredite, die die Banken der Eurozone derzeit an Unternehmen ausgereicht hätten, seien Risiken wie Extremwetter-Ereignissen "in hohem oder steigendem Maße" ausgesetzt
  - Nach einer aktuellen Umfrage unter den Mitgliedsbanken des Bankenverbandes<sup>1)</sup> rechnen 89 Prozent mit spürbaren oder sogar gravierenden Folgen des Klimawandels für die Finanzbranche in den nächsten zehn Jahren
  - Wirtschaft muss bis zum Jahr 2050 hin zu einem treibhausgasneutralen Handeln transformieren
- ⇒ Ziel: die Erderwärmung bis 2050 dauerhaft entsprechend des Pariser Klimaschutzabkommens auf unter 2°C zu begrenzen
- Besondere Rolle für den Finanzsektor: Finanzierung der wirtschaftlichen Transformation und damit verbunden ein wichtiger Beitrag zur Erreichung der globalen und nationalen Klimaziele

1) Unter dem Dach des Bankenverbandes versammeln sich 170 Institute: von der kleinen Spezial- bis hin zur globalen Universalbank

# Banken sehen den Klimawandel aus der Risikoperspektive

## Physische Risiken

ergeben sich sowohl im Hinblick auf einzelne Extremwetter-ereignisse und deren Folgen (Beispiele: Hitze- und Trockenperioden, Überflutungen, Stürme, Hagel, Waldbrände, Lawinen) als auch in Bezug auf langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen (Beispiele: Niederschlagshäufigkeit und -mengen, Wetterunbeständigkeit, Meeresspiegelanstieg)

## Transitionsrisiken

bestehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft:  
Politische Maßnahmen können zu einer Verteuerung und/oder Verknappung fossiler Energieträger führen (Beispiele: Kohleausstieg, CO2-Steuer)  
Neue Technologien können bekannte verdrängen (Beispiel: Elektromobilität)

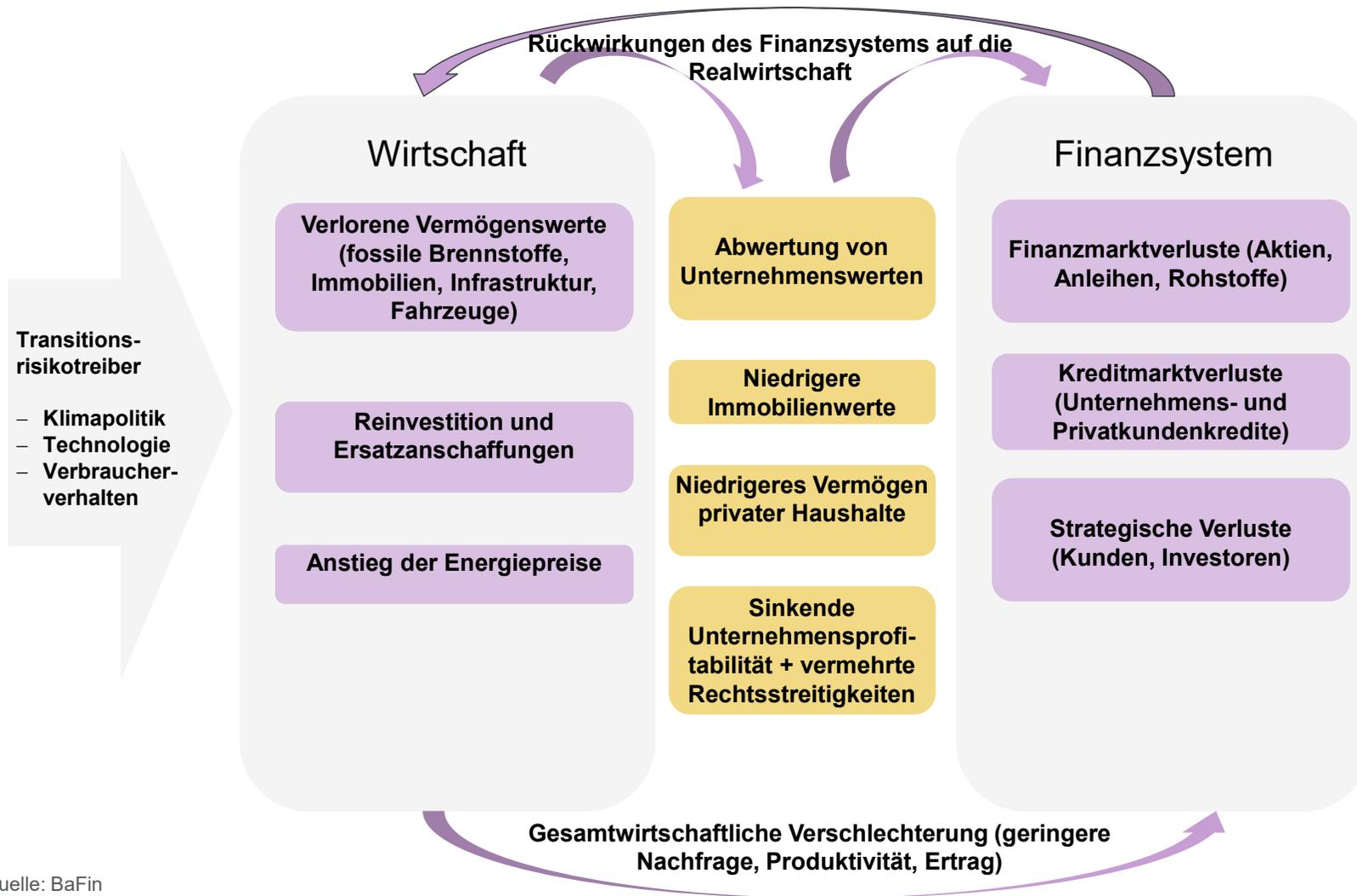
## Indirekte Folgen können sein:

Zusammenbruch von Lieferketten; verstärkte Klagewellen für Verursacher von Klimaschäden; Aufgabe wasserintensiver Geschäftstätigkeiten bis hin zu klimabedingter Migration und bewaffneten Konflikten

# Das große Ganze im Auge: Physische Risikotreiber



# Das große Ganze im Auge: Transitorische Risikotreiber



# Was kann das für eine Bank bedeuten

<b>Kreditrisiko/Adressen- ausfallrisiko</b>	<b>Ein Kreditinstitut vergibt einen Kredit an einen Zulieferer von Teilen für Verbrennungsmotoren</b> <b>Eine (ggf. politisch geförderte) Ablösung des Verbrennungsmotors durch andere Technologien macht das Geschäftsmodell des Kreditnehmers obsolet</b>
<b>Markt(preis)risiko</b>	<b>Ein Pensionsfonds (einer Bank) ist in Unternehmen des Energiesektors, der Schwerindustrie oder der Chemie investiert. Diese Unternehmen wirtschaften belegbar weder nachhaltig noch werden die investierten Gelder zur Nachhaltigkeits-Transition genutzt. Eine abrupte Änderung der Marktstimmung (z. B. wegen Einpreisung erwarteter regulatorischer Maßnahmen) führt zu Abwertungen</b>
<b>Liquiditätsrisiko</b>	<b>Nach einer katastrophalen Überflutung ziehen zehntausende Kunden Geld von ihren Konten bei einem regional tätigen Kreditinstitut ab, um damit die Schadenbeseitigung zu finanzieren. Das Kreditinstitut muss daraufhin in hohem Maße Aktiva veräußern</b>
<b>Operationelles Risiko</b>	<b>Durch die Überflutung werden auch die Filialen dieses Kreditinstituts in Mitleidenschaft gezogen (und müssen schließen)</b>



# Banken und Nachhaltigkeit

- Einige Kreditinstitute legen eigens festgelegte ethische und ökologische Kriterien an, die sie ihrem gesamten Bankgeschäft zugrunde legen, z.B. bei der Kreditvergabe an Unternehmen, bei eigenen Investitionen und der Vermögensverwaltung
- Dies könnte durch verschiedene Maßnahmen umgesetzt werden:
  - kontroverse Branchen und Unternehmen auszuschließen
  - ökologische und soziale Geschäftsfelder durch gezielte Investitionen zu fördern, z.B. Gesundheit und Pflege, erneuerbare Energien oder ökologisches Bauen
- Wichtige Kriterien beim Ausschluss von Investitionen können sein:
  - Waffen und Rüstung
  - Kinderarbeit
  - Arbeitsrechtsverletzungen
  - Menschenrechtsverletzungen
  - Atomkraft
  - Fossile Brennstoffe
  - Industrielle Tierhaltung
  - Glücksspiel



# Was kann eine Bank zum Klimaschutz leisten

## Nachhaltige Geldanlagen

**117 %**  
Wachstum bei  
Privatinvestitionen in  
nachhaltige Fonds – private  
Investor\*innen sind Treiber des  
Wachstums Nachhaltiger  
Geldanlagen

**69%**  
Wachstum von nachhaltigen  
Fonds – verantwortlich hierfür  
sind enorme Mittelzuflüsse 2020

Nachhaltige Geldanlagen werden immer beliebter



**6,4%**  
beträgt der Anteil nachhaltiger  
Fonds und Mandate am  
deutschen Gesamtfondsamt

# Kurzüberblick Nachhaltige „Bankprodukte“

## CORPORATE FINANCE/ LENDING

- Green Loans
- ESG-Linked Loans
- Sustainability Linked Loans

## CORPORATE & INVESTMENT BANKING

- Green Bonds
- Green Project Finance
- Green Securitization
- Green Venture Capital & Private Equity
- Green Indices
- Carbon Commodities

## RETAIL BANKING

- Green Mortgages
- Green Home (Equity) Loans
- Green Car Loans

## ASSET MANAGEMENT

- Green (Fiscal) Funds
- Impact Investing
- AIFM Funds:
  - Carbon
  - Infrastructure
  - Real estate
  - Green/ Impact Investment Funds
- UCITS Funds:
  - ETFs
  - Equity

# Beispiel: Unternehmensfinanzierung

Ob Schuldscheindarlehen, Konsortialkredite oder Anleihen: Nachhaltige Finanzierungsformen werden auch in der Unternehmensfinanzierung immer beliebter

- Risk-based lending (traditionell)
- Value-based approach (z.B. Hypotheken)
- Impact Lending (z.B. Communities gegen Arbeitslosigkeit) oder durch
- **Positive incentive loans**

Bei vielen Finanzierungen wird die Verzinsung eines nachhaltigen Kredits mit dem Nachhaltigkeitsrating einer oder mehrerer darauf spezialisierter Ratingagenturen gekoppelt. Für die Berechnung des Ratings würden in der Regel mehrere hundert Nachhaltigkeitskriterien zum Einsatz kommen, etwa Umweltkennzahlen wie CO<sub>2</sub>-Ausstoß, Wasserverbrauch oder auch faire Arbeitsbeziehungen



**Verbessert sich das Nachhaltigkeitsrating eines Unternehmens entscheidend, wird der Kredit günstiger**

**Sollte sich das Rating verschlechtern, kann der Kredit teurer werden**

# Green Finance: die 4 wichtigsten Instrumente

Green Bonds	Green Schuldschein	ESG-linked Loans	ESG-linked Schuldschein
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Erlöse ausschließlich für nachhaltige Projekte</li> <li>– gesetzliches Regelwerk für grüne Anleihen gibt es nicht, allerdings haben sich inzwischen Marktstandards herausgebildet, die sogenannten Green Bond Principles</li> <li>– EU Kommission hat am 6. Juli 2021 Regulierungsentwurf für einen EU-Green-Bond-Standard (EUGBS) vorgestellt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Erlös aus der Transaktion nur für nachhaltige Projekte</li> <li>– Wie bei Green Bonds ebenfalls oft externe Zweitmeinung, um Investoren die Einschätzung des Instruments zu erleichtern</li> <li>– Keine festgeschriebenen Regeln, wie ein grüner Schuldschein genau ausgestaltet sein muss</li> <li>– Anlehnung an Green Bond Standard</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Auch Positive Incentive Loan oder Sustainability-linked Loan</li> <li>– Konditionen sind an das Erreichen von ganz bestimmten Nachhaltigkeitszielen gekoppelt</li> <li>– Verwendungszweck der Mittel nicht genau festgelegt</li> <li>– Verbessert sich Nachhaltigkeitsperformance, sinken Finanzierungskosten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Nach den ersten ESG-linked Loans kam Einzug in Schuldscheinmarkt</li> <li>– Maschinenbauer Dürr platzierte im Sommer 2019 einen Schuldschein, dessen Marge an Nachhaltigkeitsperformance des Unternehmens gekoppelt ist</li> <li>– Ratingmaßstab durch Ecovadis</li> </ul>



# Beispiele aus der Praxis

Tenor	Issuer	Country	Sector	Type of KPI	Sustainability Linked Target	Penalty Type	Bank
Dec. 2021	ENEL	Italy	Utilities	Environment	Increase installed renewable energy capacity to at least 55%	+25bps step-up coupon	Crédit Agricole
Dec. 2025	Suzano	Brazil	Basic Industry	Environment	Reduce greenhouse gas emissions by 15% by 2025 vs 2015	+25bps step-up coupon	BNP Paribas Securities, BofA Securities, Credit Agricole Securities, J.P. Morgan Securities
Dec. 2025	Novartis	Switzerland	Pharma	Social	Increase access to medicine for low & mid income class by at least 200%	+25bps step-up coupon	Barclays Bank, HSBC, J.P. Morgan, Societe Generale, BNPP
Dec. 2030	Chanel	France	Consumer	Environment	Reduce Scope 1 & 2 greenhouse gas emissions by 50% Reduce supply chain (scope 3) absolute greenhouse gas emissions by 10% by 2030 (based on 2018)	100.75% payback at maturity	

大成 DENTONS

# Vielen Dank!

**Dina Lorentz**  
**Dentons Europe LLP**  
**Dina.lorentz@dentons.com**