

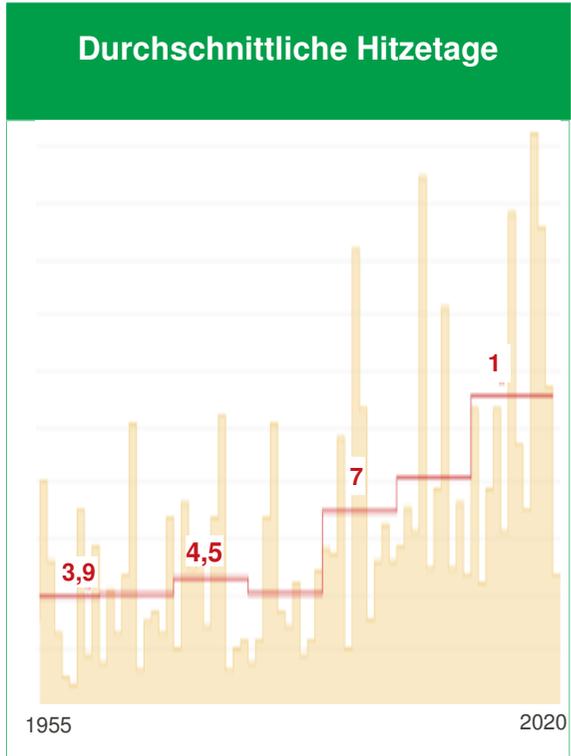
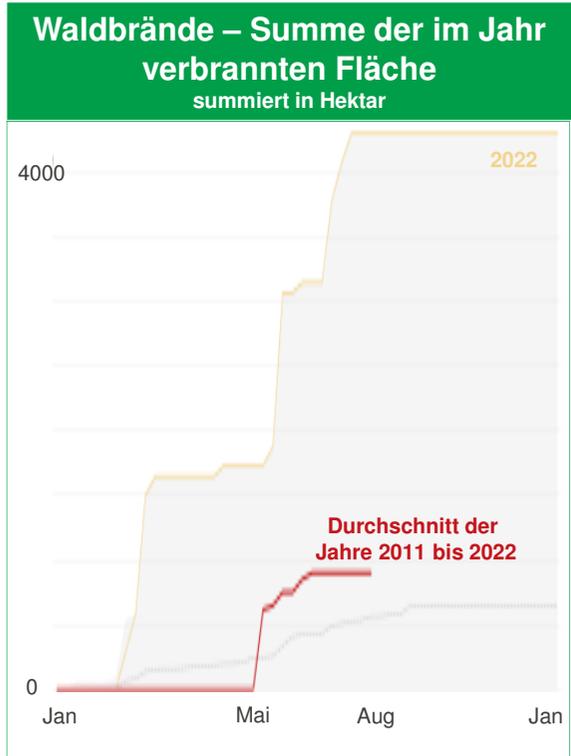
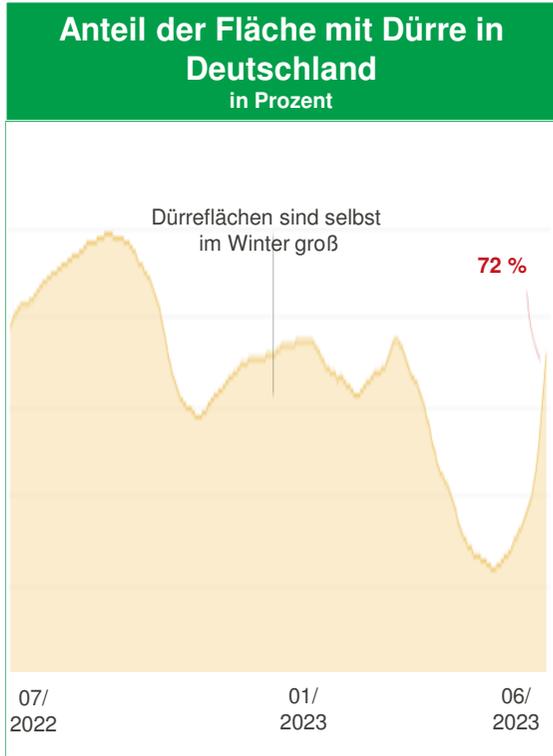
Die Transformation der Wirtschaft – Zur Verantwortung der Banken

Prof. Dr. Thomas A. Lange

Vorsitzender des Vorstandes, National-Bank AG
Vorsitzender des Beirates, CredaRate Solutions GmbH

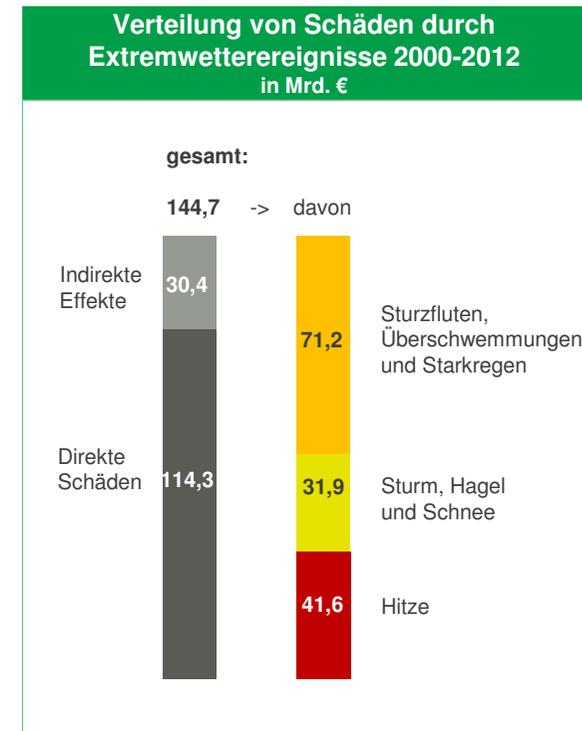
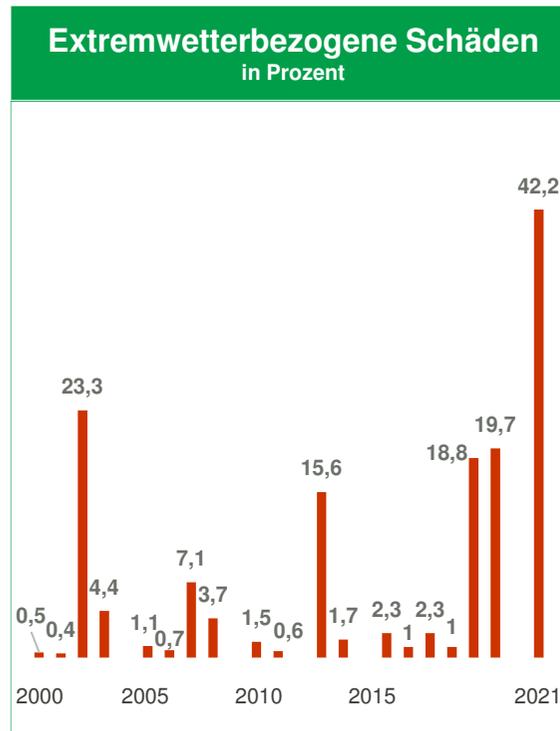
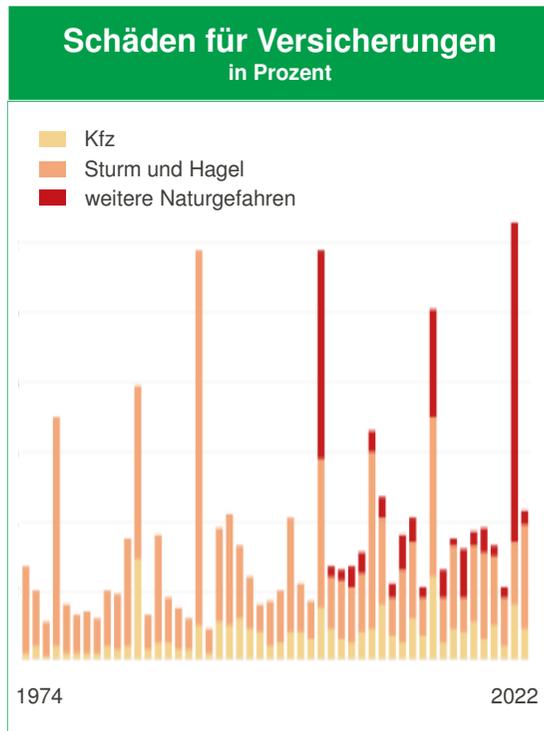
Köln, 27. September 2023

Deutschland wird trockener und heißer



Quellen: Helmholtz-Zentrum für Umweltforschung, EFFIS (Copernicus), 2023.

Der Klimawandel belastet heute schon die Versicherungen ...



Quellen: Effis (Copernicus), Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft, Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BMWK), Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz, nukleare Sicherheit und Verbraucherschutz (BMUV), 2023.

... und wird auch die Kreditwirtschaft treffen

Kommende Niedrigwasserereignisse

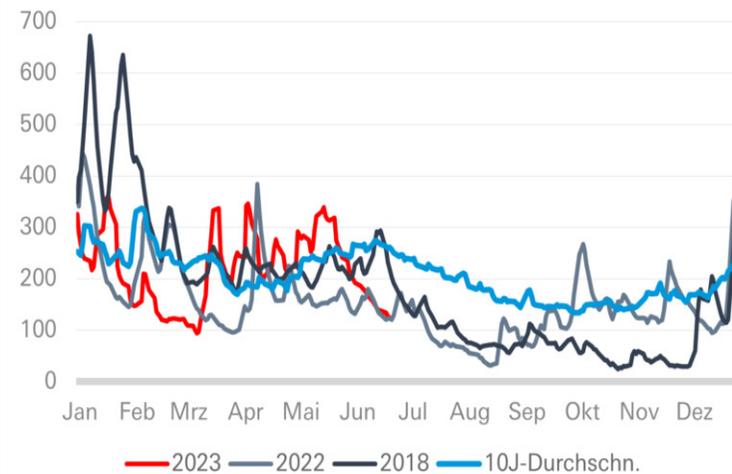
Prognose für den Zeitraum 2071-2100

21-25 Tage 26-35 Tage 36-45 Tage mehr als 45 Tage



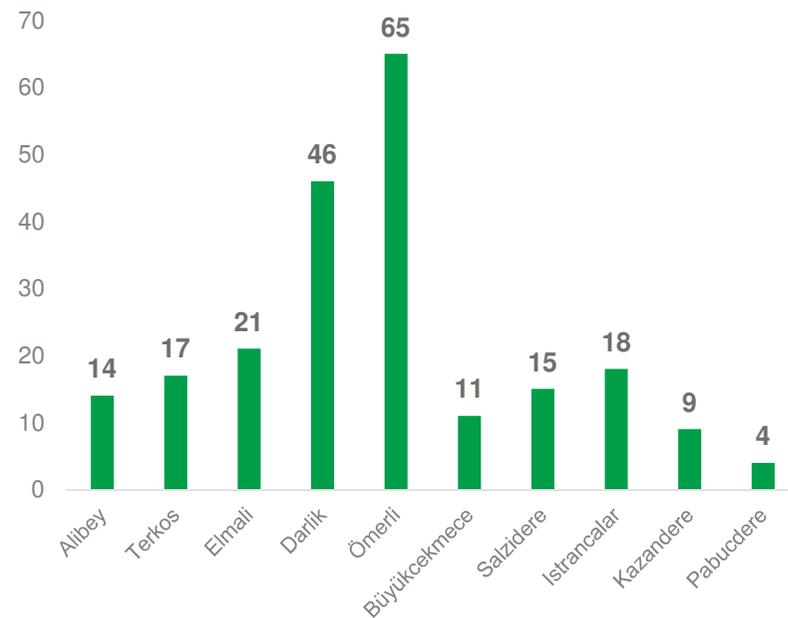
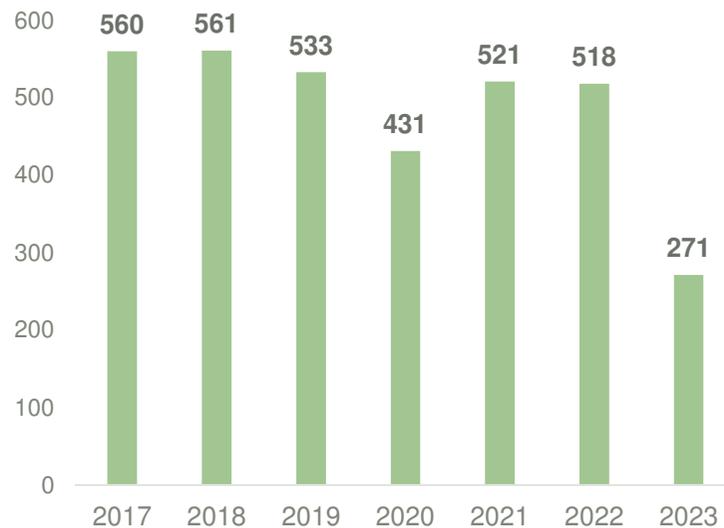
Rheinpegel sinkt

Messpunkt Kaub, in Zentimetern



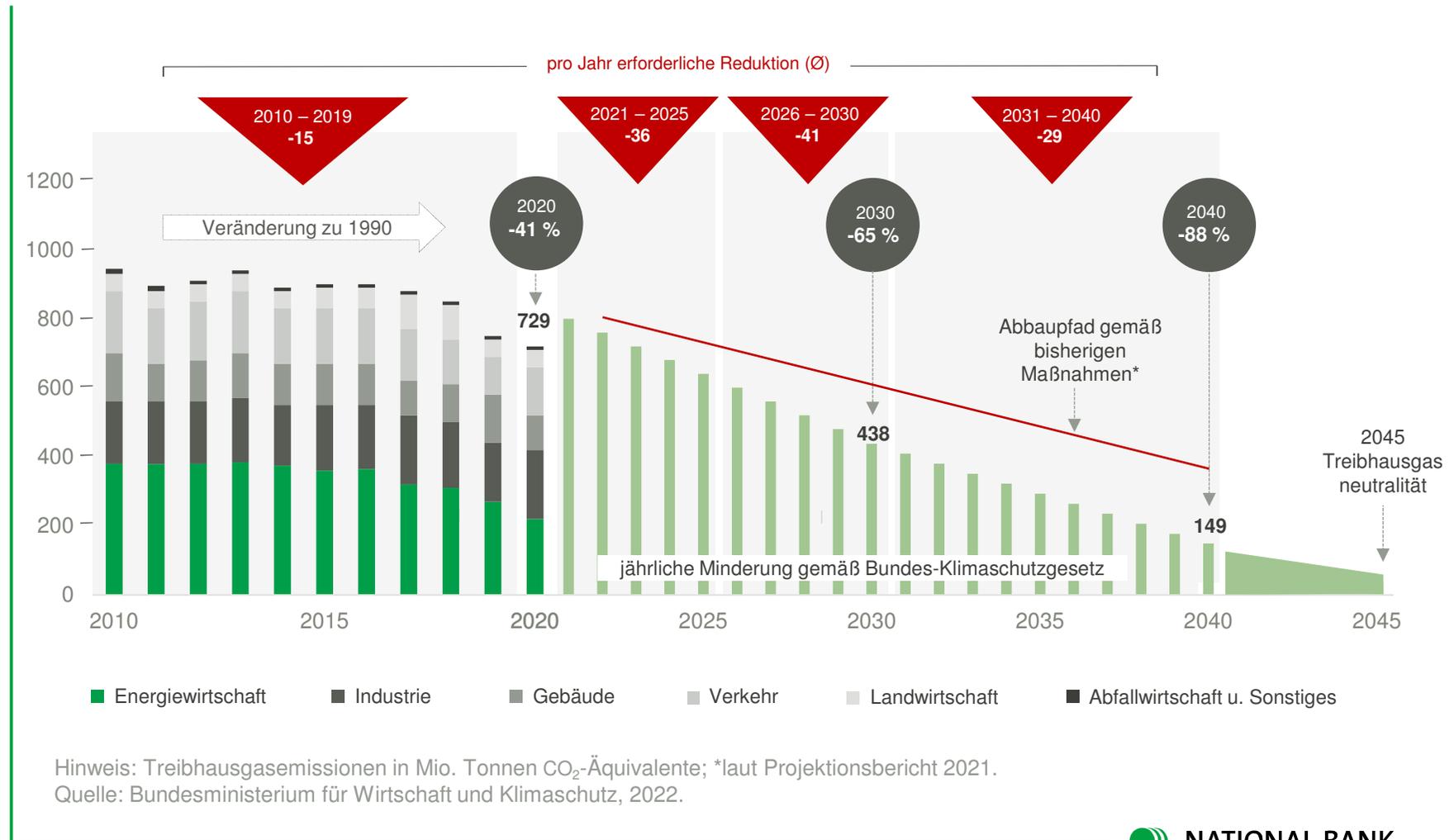
Quelle: Bundesanstalt für Gewässerkunde, Wasserstraßen- und Schifffahrtsverwaltung des Bundes, 2023.

Ein anderes Beispiel: Istanbul – Hitze lässt Pegel der Stauseen sinken

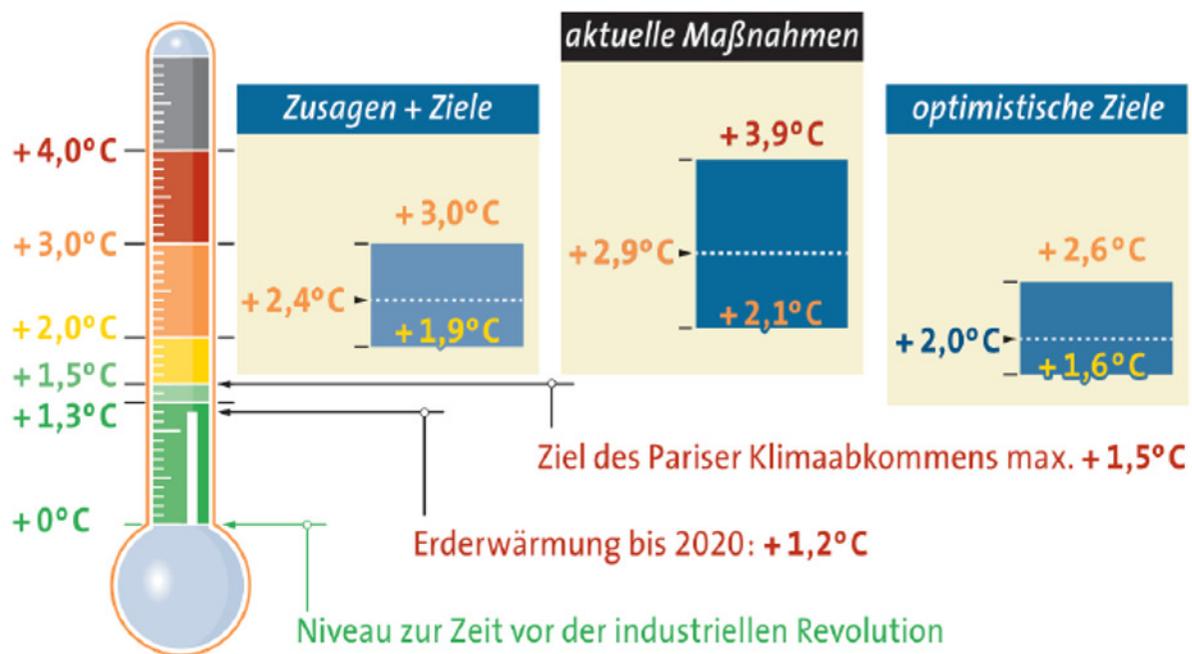


Hinweis: Vergleich der verfügbaren Wassermengen Ende August in Mio. m³ bzw. Füllrate der Stauseen in Prozent.
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, 2023.

Deutschlands Weg zur Klimaneutralität ist ambitioniert

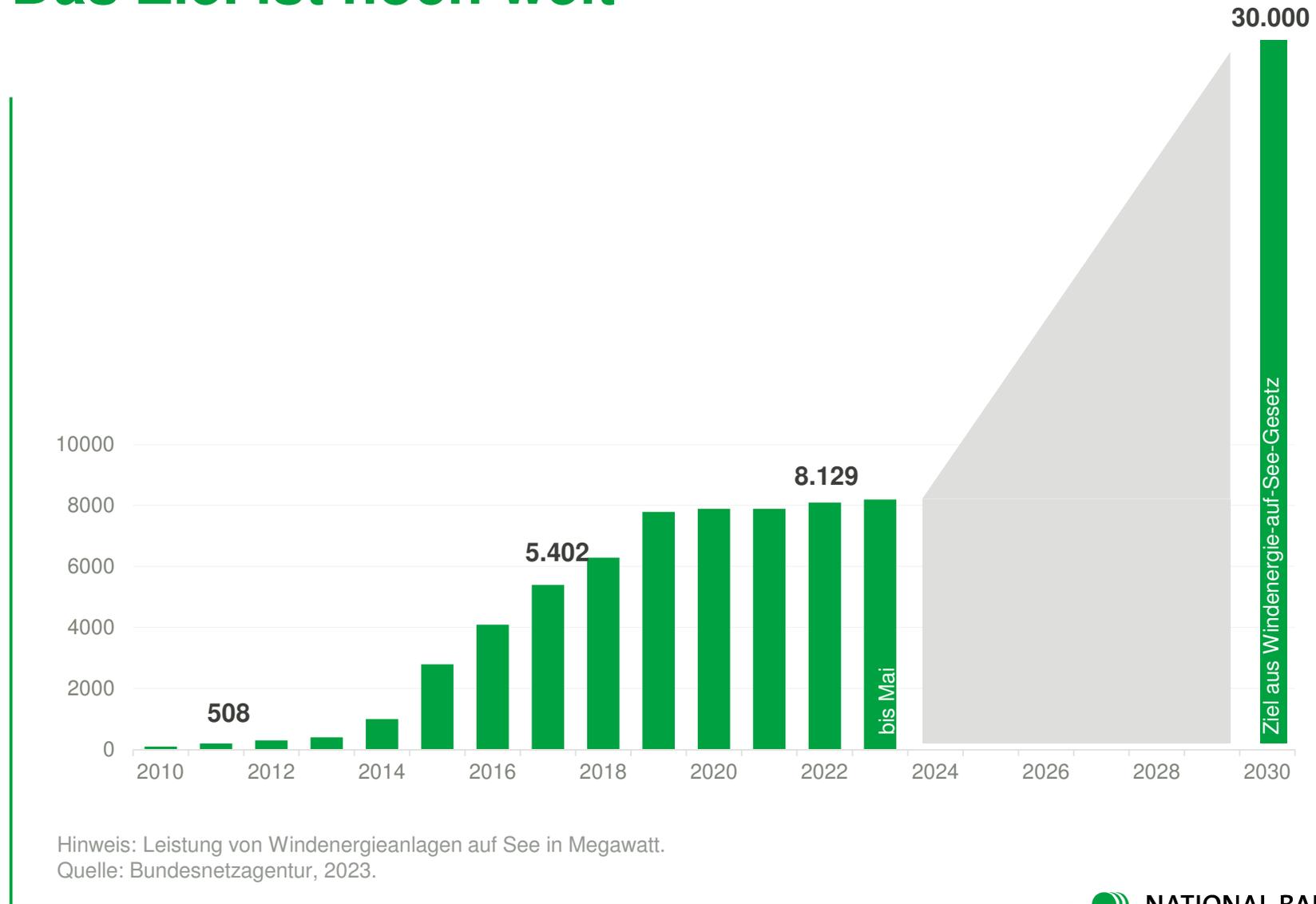


Die aktuellen Maßnahmen sind nicht ausreichend! Das ist ein Faktum.



Quellen: Climate Action Tracker, Oxford Economics, eigene Darstellung, 2023.

Beispiel Windenergieanlagen: Das Ziel ist noch weit

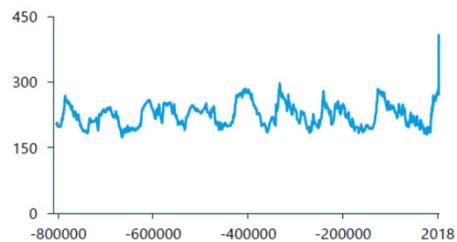


Hinweis: Leistung von Windenergieanlagen auf See in Megawatt.
Quelle: Bundesnetzagentur, 2023.

Klimawandel – Wirtschaftswachstum treibt die Treibhausgasemissionen

CO₂-Konzentration in Atmosphäre

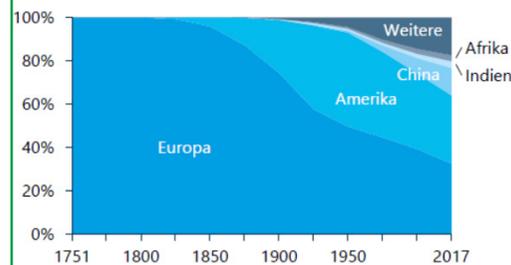
Anteile pro Million (ppm), 800.000 v. Chr.–2018



- ➔ Seit Jahrtausenden schwankt die CO₂-Konzentration in der Atmosphäre in einem breiten Band zwischen 175 und 300 ppm
- ➔ Aktueller Anstieg entspricht keiner natürlichen Schwankung, sondern ist der Abdruck des „modernen Menschen“

Verursacher nach Regionen

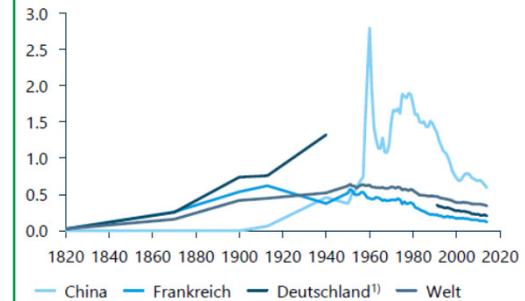
Kumulierte CO₂-Emissionen, 1751-2017



- ➔ Europa ist die Wiege der Aufklärung, des Handels und der Industrialisierung
- ➔ „Die Atmosphäre vergisst nichts“: Ein Drittel des menschlichen CO₂-Fußabdrucks ist europäischen Ursprungs und Ergebnis unserer erfolgreichen Wirtschaftsgeschichte

Wachstum und CO₂-Emissionen

CO₂-Ausstoß pro Dollar BIP, 1820-2014



- ➔ „Disconnected“: Verbindung von Wirtschaftswachstum und CO₂-Emissionen wird immer schwächer
- ➔ Ziel: Transformation der Wirtschaft zur weiteren Verringerung der CO₂-Intensität bzw. langfristigen „Zero-Netto-Emission“

Quellen: Our World in Data, DB Research London, zeb.research; eigene Darstellung, 2023.

Herausforderungen für Gesellschaft und Wirtschaft sind gewaltig

Physische Risiken

Anzahl gemessener Naturkatastrophen 1900–2019

Schäden / Beeinträchtigungen durch bzw. in:

- ➔ Ökosystemen: u. a. Meeresspiegel, Böden, Trockenheit/Brände, Stürme, Biodiversität
- ➔ Ökonomischen Systemen: u. a. Landwirtschaft, Infrastruktur, Gesundheitswesen, Industrie (Arbeitsausfälle)

Transitionsrisiken

Branchen-Heatmap, Deutschland

Bergbau	■ ■ ■
Energiewirtschaft	■ ■ ■
Verkehr	■ ■ ■
Land- u. Forstwirtschaft	■ ■ ■
Verarbeitendes Gewerbe	■ ■ ■
Wasserversorgung / Abfallwesen	■ ■ ■
Baugewerbe	■ ■ ■
Immobilienwirtschaft	■
Finanzdienstleister	■

- ➔ Investitions- und Umbaukosten
- ➔ „Stranded Assets“, d. h. Vermögensverluste in obsoleten Industrien bzw. Industrien mit hohem Anpassungsbedarf
- ➔ Zweitrundeneffekte – z. B. Kreditwirtschaft auf Basis übergreifender Branchenvernetzung

Top-CO₂-Emittenten

Anteil CO₂-Emissionen, 2017

China	■ 27%
USA	■ 15%
EU-28	■ 10%
Indien	■ 7%
Afrika	■ 4%
Japan	■ 3%
Deutschland	■ 2%

- ➔ Aktuell ist China in die großen „europäischen Fußstapfen“ getreten
- ➔ Pro Kopf bleiben Amerikaner die Top-Verschmutzer, dann folgen Westeuropäer
- ➔ 98 % der CO₂-Emissionen außerhalb Deutschlands

Quellen: Our World in Data, Deutsche Bank CR-Reports, William Nordhaus, The Climate Casino, zeb.research; eigene Darstellung, 2023.

Frage: „Bitte bewerten Sie die Schwere der Auswirkungen der folgenden Risiken“

auf Zweijahressicht:

1	Krise der Lebenshaltungskosten
2	Naturkatastrophen und extreme Wetterereignisse
3	Geoökonomische Konfrontation
4	Scheitern der Abmilderung des Klimawandels
5	Erosion des sozialen Zusammenhalts und gesellschaftliche Polarisierung
6	Unfälle mit Umweltschäden in großem Ausmaß
7	Scheitern der Anpassung an den Klimawandel
8	Weitverbreitete Cyberkriminalität und Cyber-Unsicherheit
9	Rohstoffkrisen
10	Unfreiwillige Migration in großem Stil

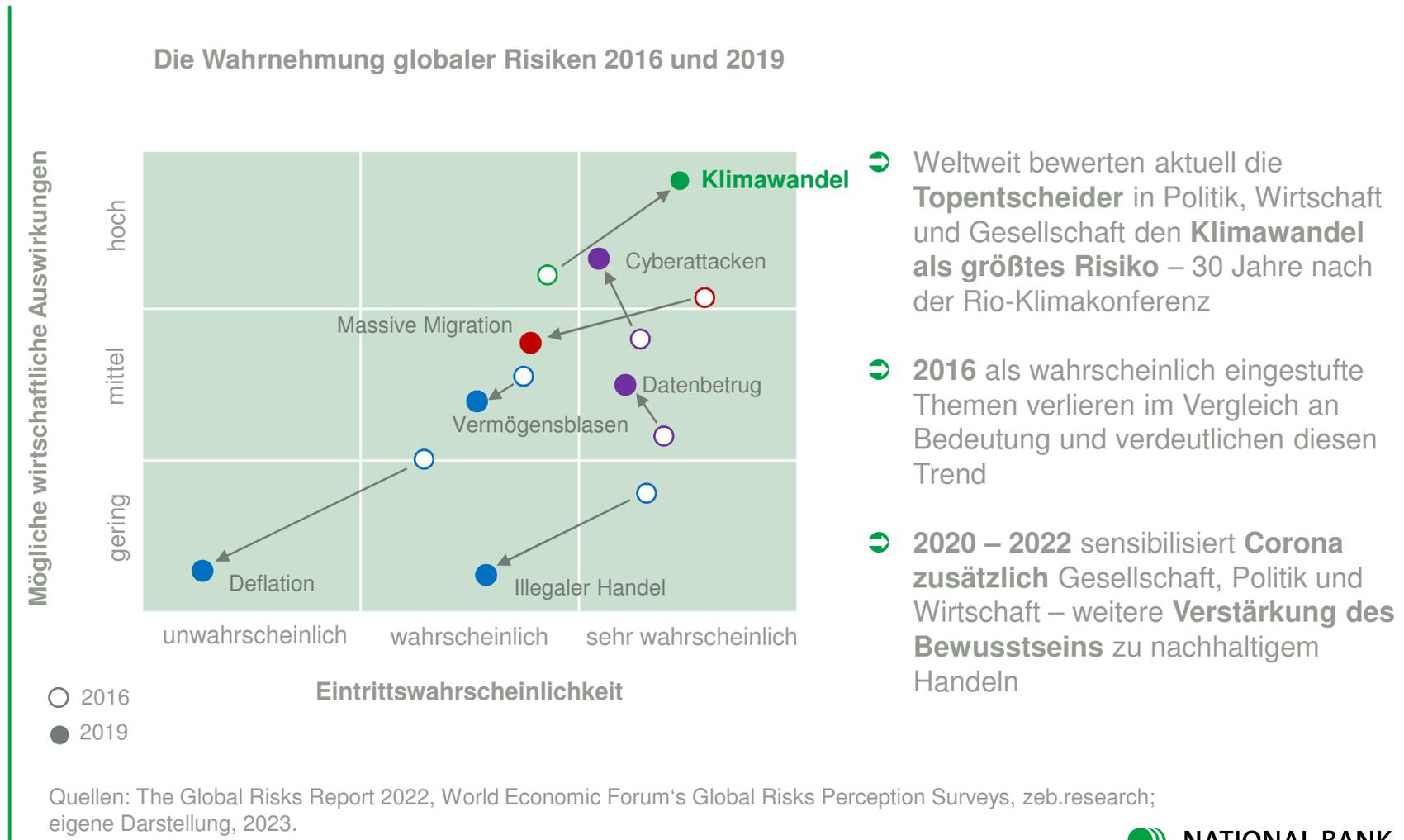
auf Zehnjahressicht:

1	Scheitern der Abmilderung des Klimawandels
2	Scheitern der Anpassung an den Klimawandel
3	Naturkatastrophen und extreme Wetterereignisse
4	Verringerung der Biodiversität und Zusammenbruch von Ökosystemen
5	Unfreiwillige Migration in großem Stil
6	Rohstoffkrisen
7	Erosion des sozialen Zusammenhalts und gesellschaftliche Polarisierung
8	Weitverbreitete Cyberkriminalität und Cyber-Unsicherheit
9	Geoökonomische Konfrontation
10	Unfälle mit Umweltschäden in großem Ausmaß

■ Wirtschaft
 ■ Umwelt
 ■ Geopolitik
 ■ Sozial
 ■ Technologie

Quelle: World Economic Forum, eigene Darstellung, 2023.

Entscheider haben die Relevanz erkannt



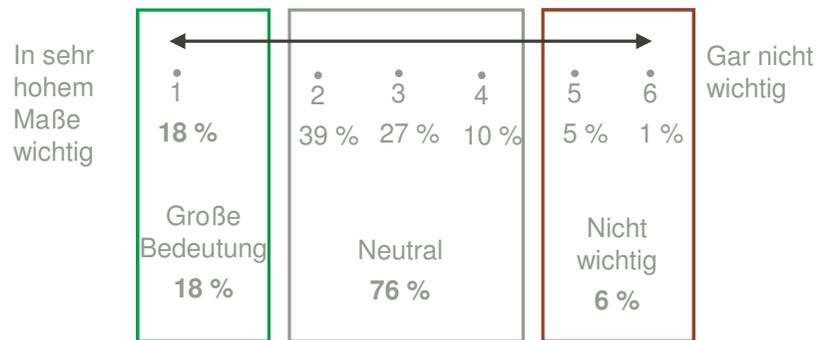
➔ Weltweit bewerten aktuell die **Topentscheider** in Politik, Wirtschaft und Gesellschaft den **Klimawandel als größtes Risiko** – 30 Jahre nach der Rio-Klimakonferenz

➔ **2016** als wahrscheinlich eingestufte Themen verlieren im Vergleich an Bedeutung und verdeutlichen diesen Trend

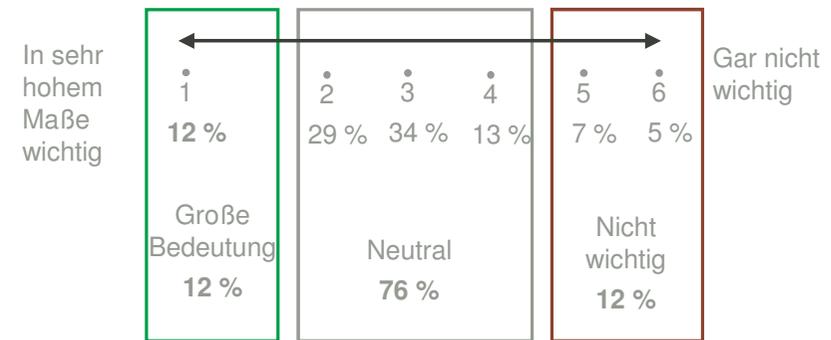
➔ **2020 – 2022** sensibilisiert **Corona zusätzlich** Gesellschaft, Politik und Wirtschaft – weitere **Verstärkung des Bewusstseins** zu nachhaltigem Handeln

Relevanz von Nachhaltigkeit im Alltag und bei Finanzen

Nachhaltigkeit im Alltag



Nachhaltigkeit bei Finanzen



TOP-5-Assoziationen (%)



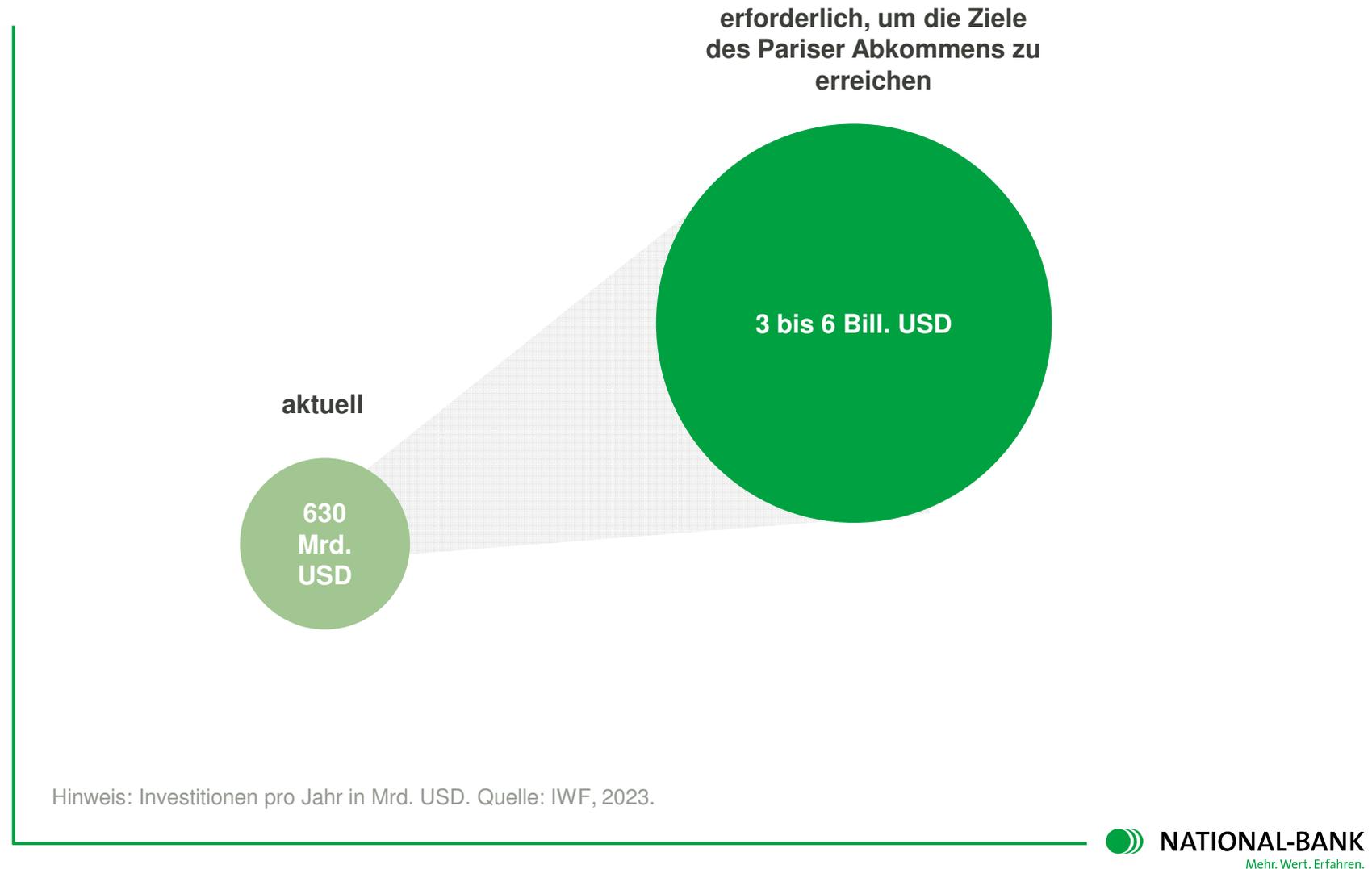
TOP-5-Assoziationen (%)



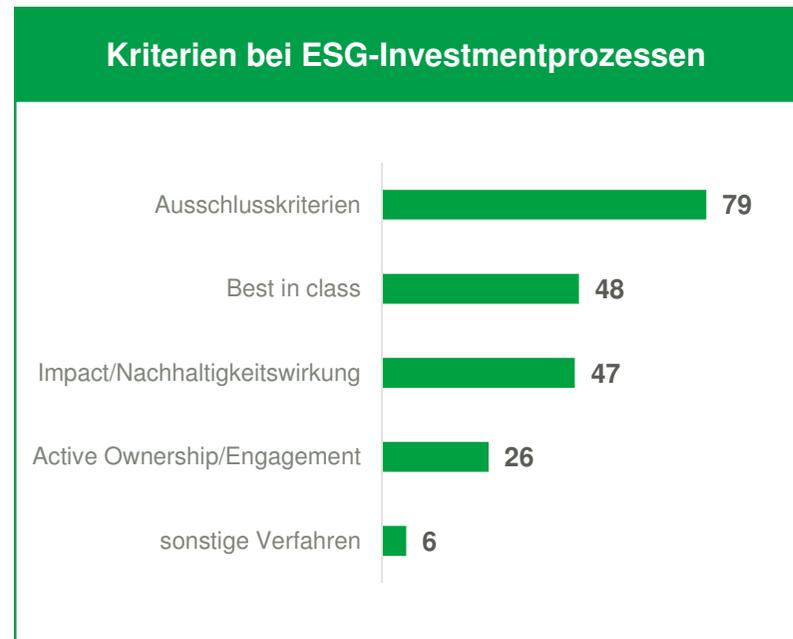
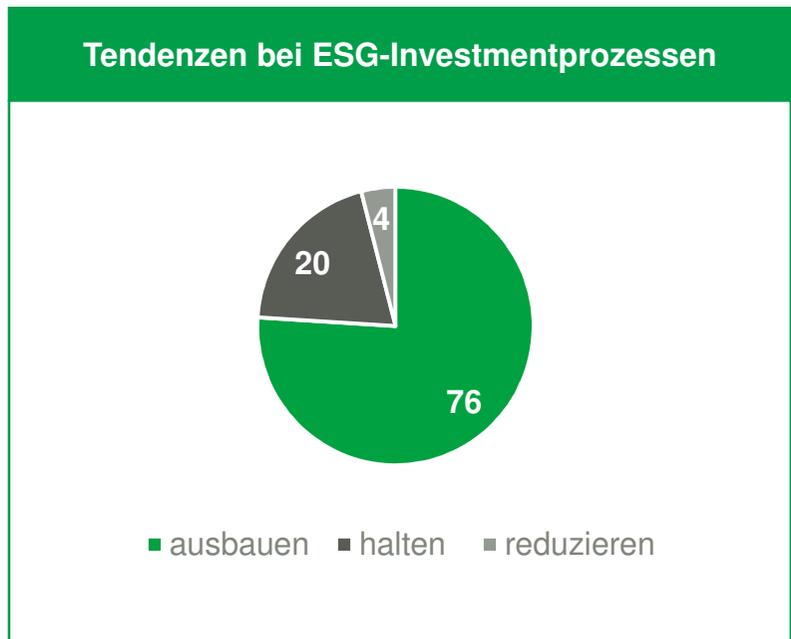
National-Bank

Quellen: Marktforschung Sinus-Institut, zeb.research, zeb.Nachhaltigkeitsstudie 2020; eigene Darstellung, 2023.

Substanzielle Steigerung an Investitionen notwendig

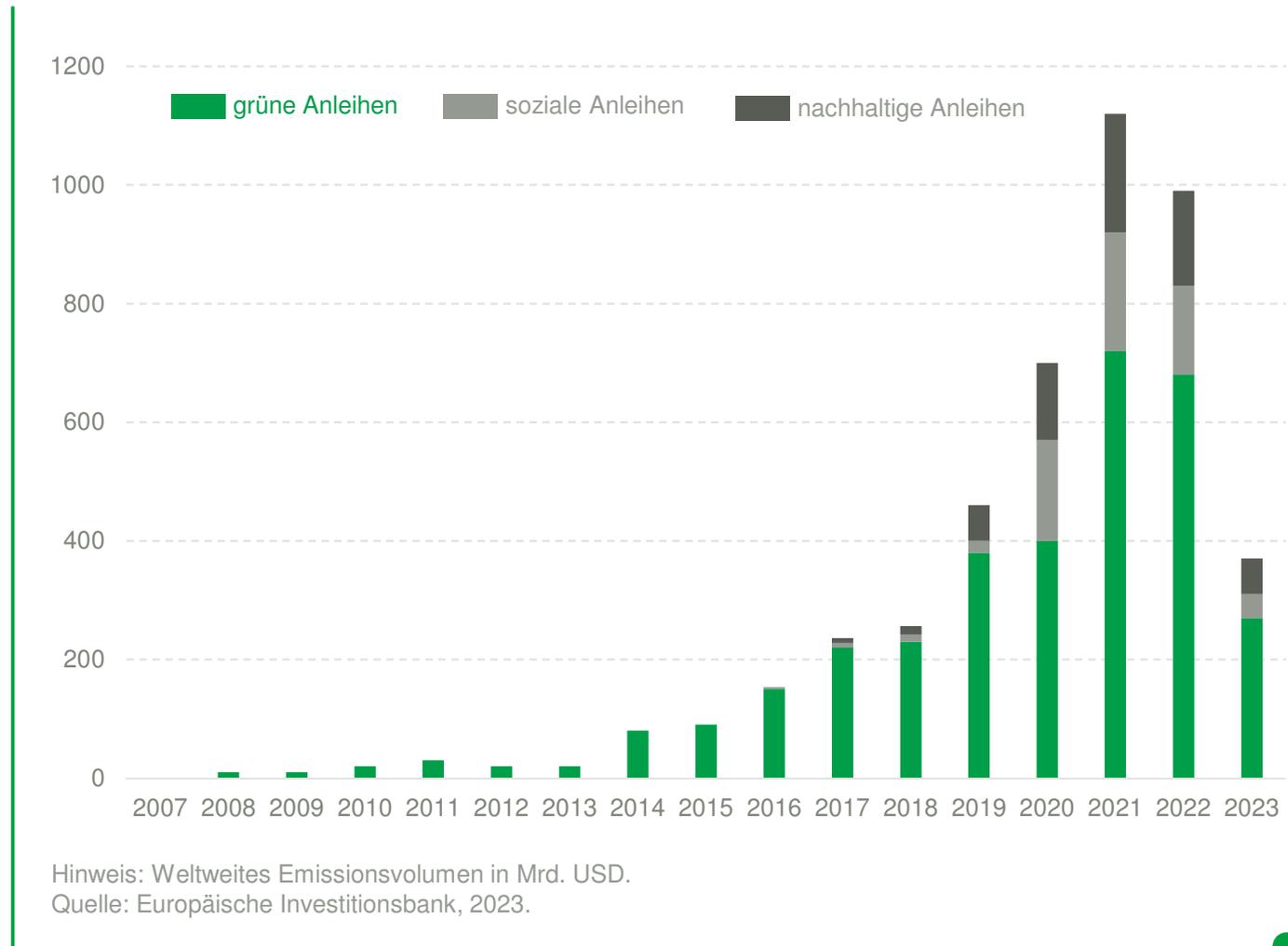


Institutionelle Investoren setzen auf ESG



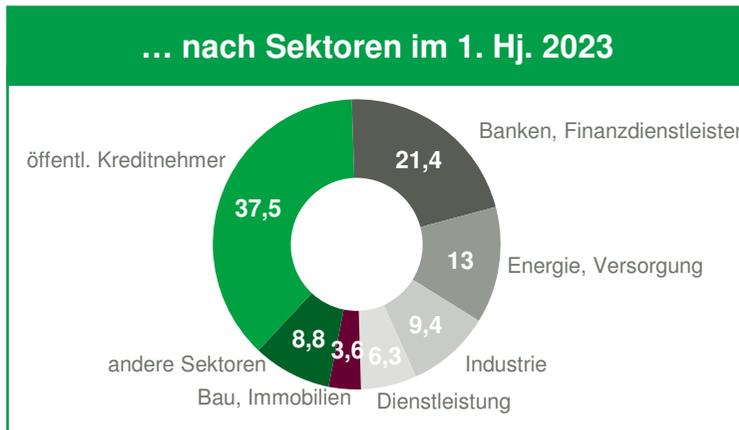
Hinweis: Alle Angaben in Prozent; Befragung von 200 institutionellen Investoren zwischen Januar und April 2023.
Quelle: Union Investment, 2023.

Dennoch ist das globale Emissionsvolumen von ESG-Bonds rückläufig

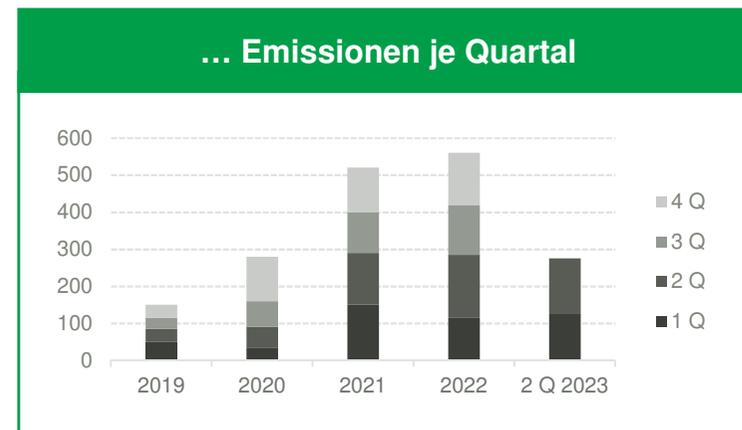


Hinweis: Weltweites Emissionsvolumen in Mrd. USD.
Quelle: Europäische Investitionsbank, 2023.

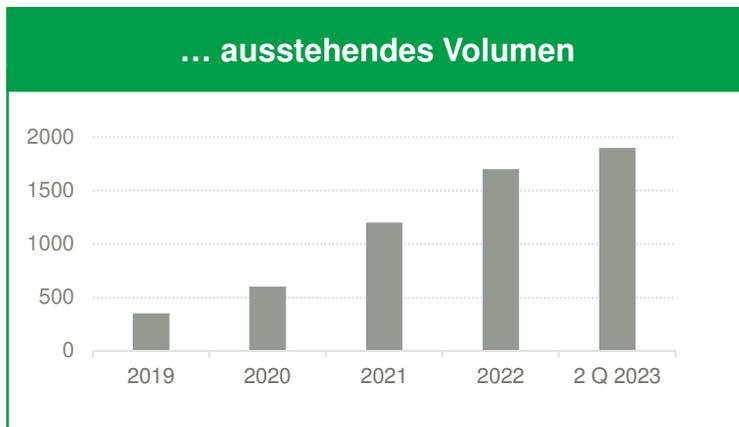
Green Financing legt 2023 weiter zu – Europäische Nachhaltigkeitsfinanzierung überzeugt



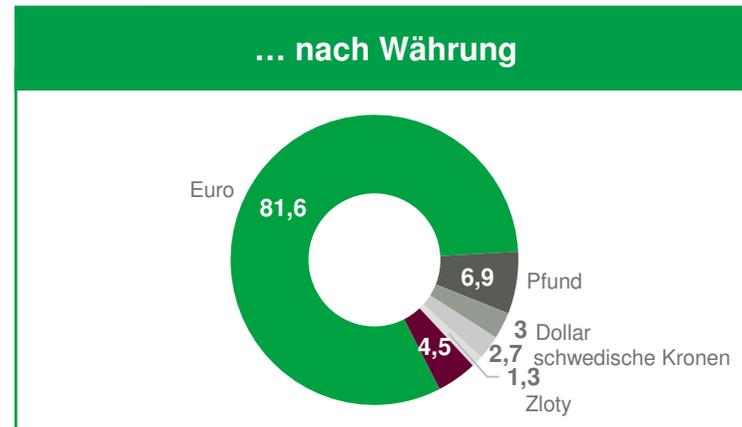
Hinweis: Angaben in Prozent.



Hinweis: Angaben in Mrd. €.



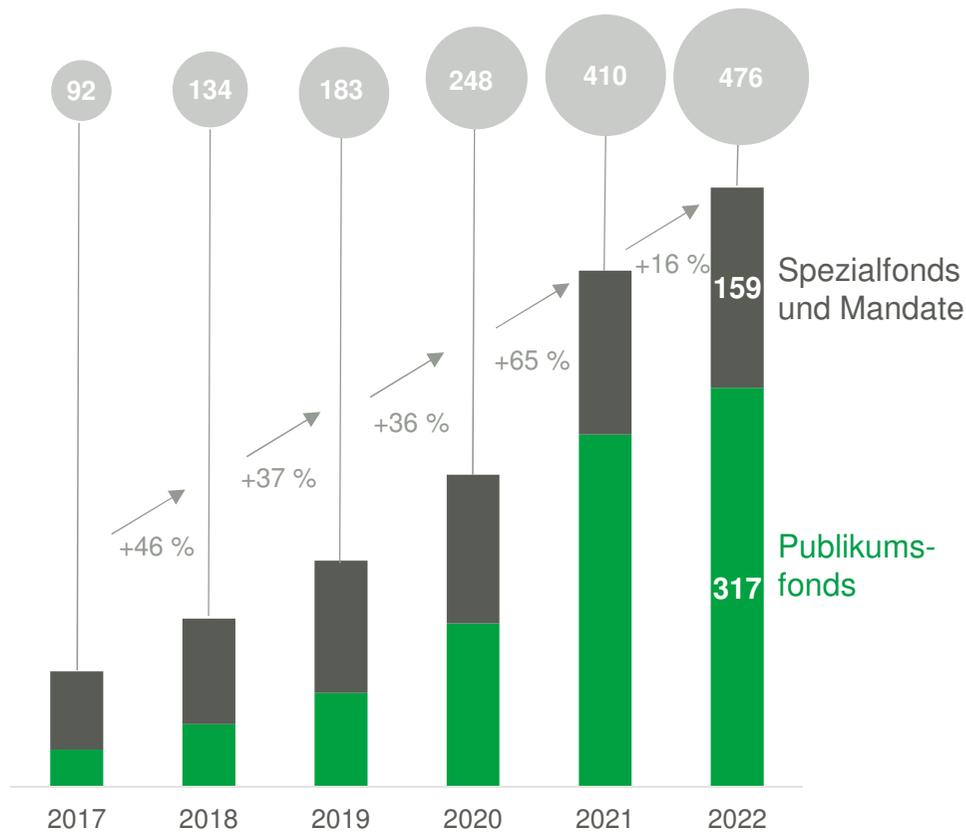
Hinweis: Angaben in Mrd. €.



Hinweis: Angaben in Prozent.

Quelle: Capmarcon, 2023.

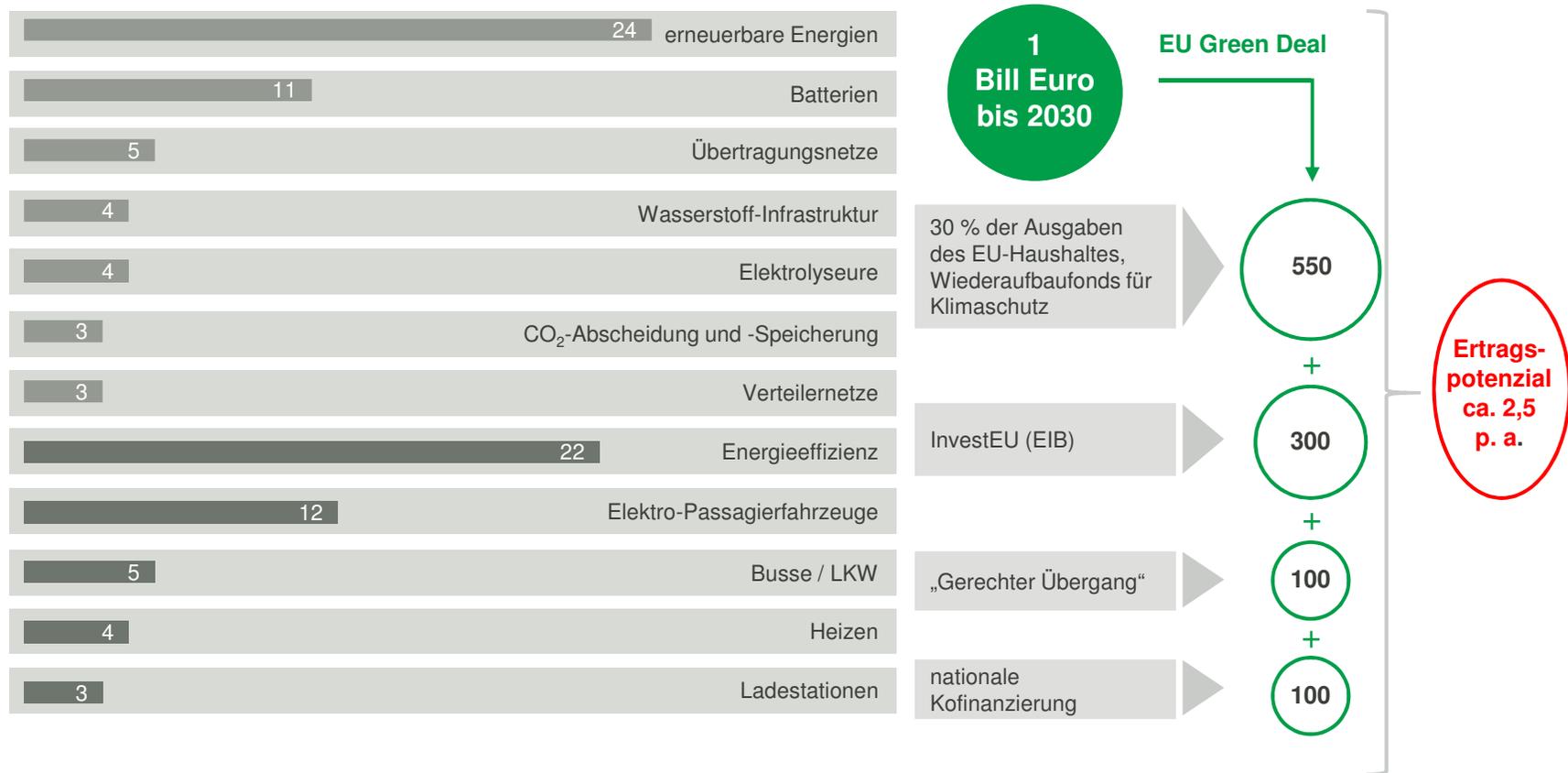
Nachhaltige Fonds setzen Erfolgstour fort



- ➔ 95 % der PF setzen a/ Ausschlüsse umstrittener Konzerne oder Staaten
- ➔ 90 % der PF führen einen engagierten Dialog mit Unternehmen
- ➔ 88 % der PF üben Stimmrechte kritisch aus
- ➔ 64 % der PF berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien in der regulären Finanzanalyse (ESG-Integration)
- ➔ 22 % aller BF verfolgen einen Best-in-Class-Ansatz
- ➔ 18 % aller PF sind ESG-Themenfonds
- ➔ 1 % erfüllt lediglich die (strenge) Kategorie des Impact Investing

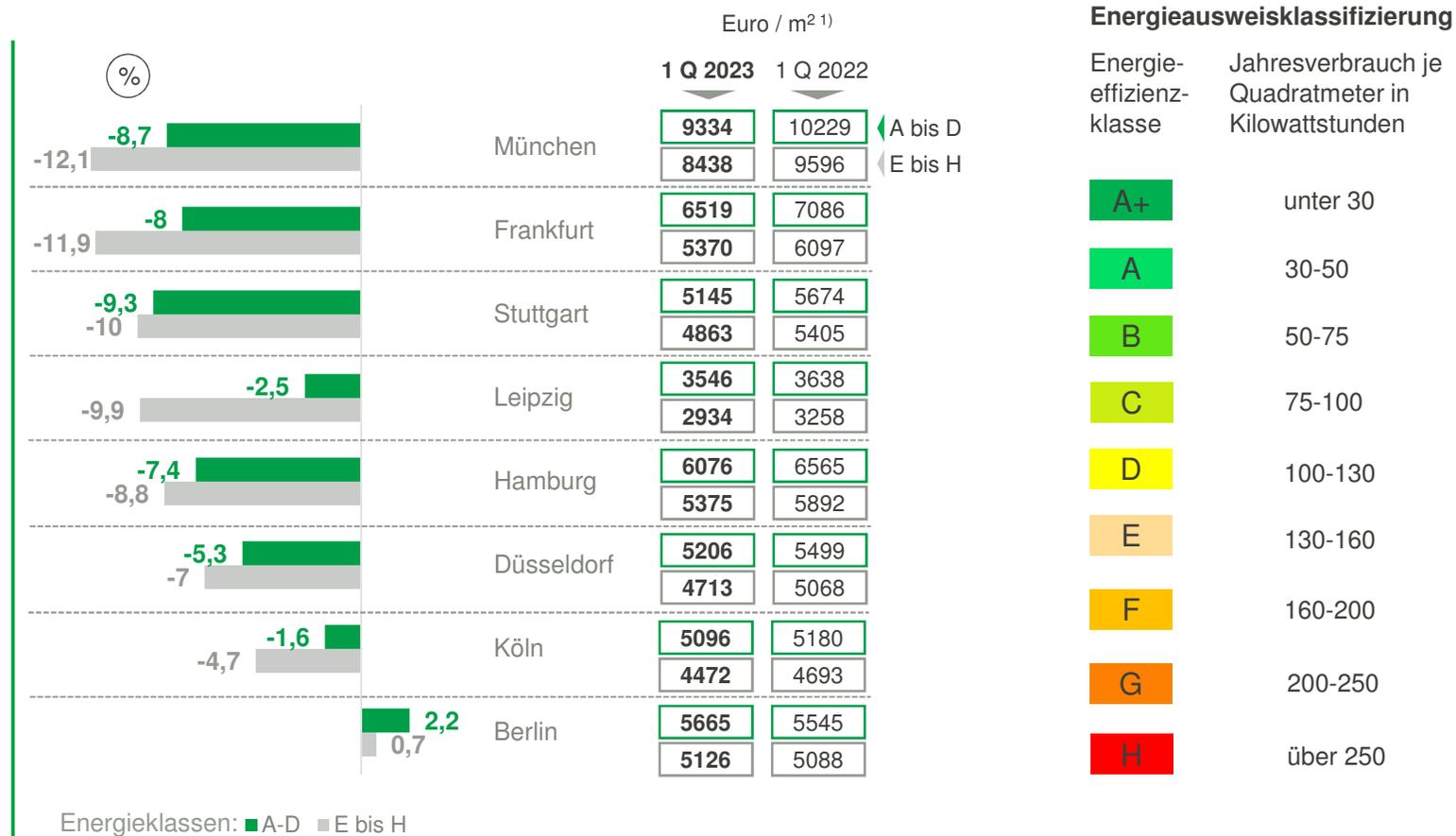
Hinweise: Nachhaltige Fonds und Mandate in Deutschland in Mrd. €
 Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen, 2023.

Grüner Schub für Infrastruktur mit zahlreichen Ansätzen im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden ...



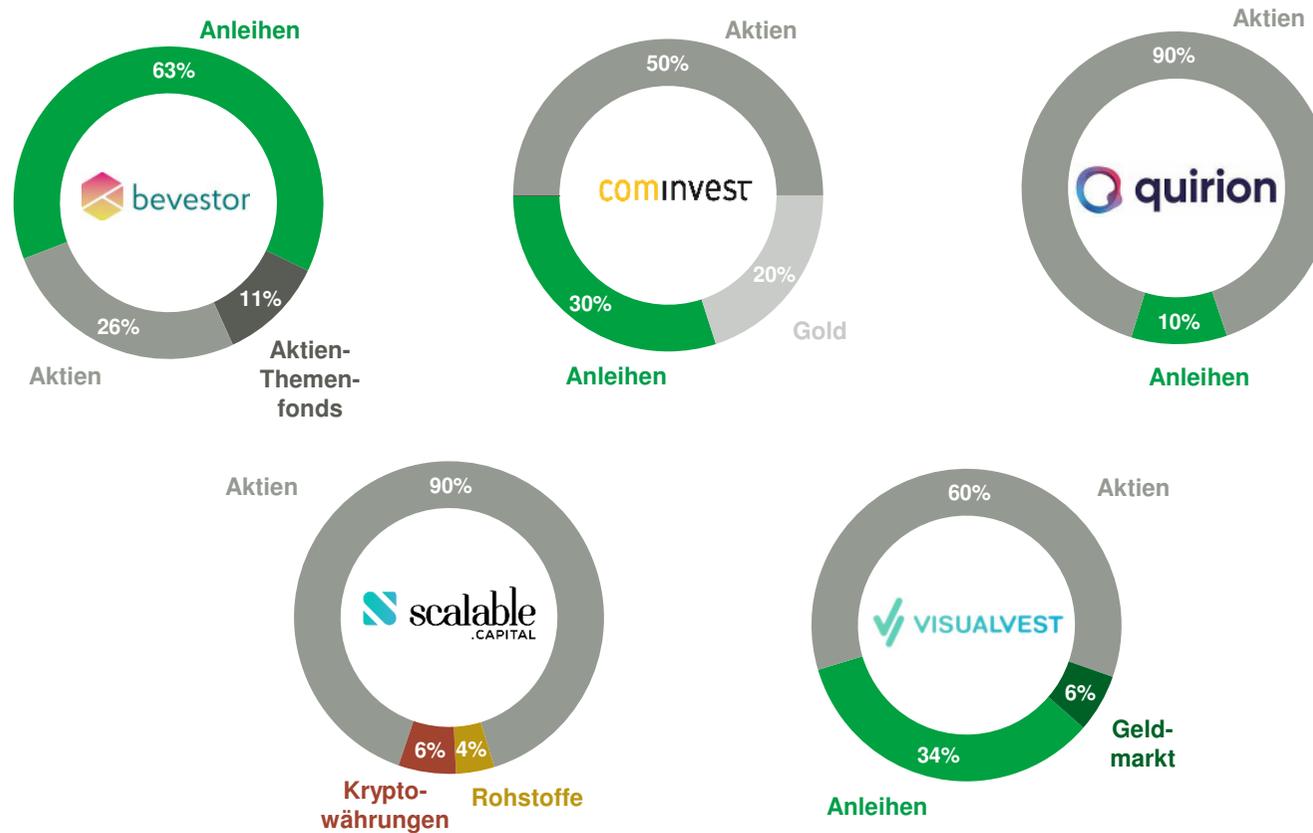
Hinweis: Linke Grafik: Verteilung der Green-Deal-Investments in Prozent; rechte Grafik: Angaben in Mrd. EUR.
 Quellen: EU, Bantleon, Goldman Sachs; eigene Darstellung, 2023.

... aber zunehmend restriktivere Finanzierungsbereitschaft bei energieineffizienten Immobilien



Hinweis: 1) Angebotspreise zum Kauf von Eigentumswohnungen und Häusern im Durchschnitt.
 Quellen: Geomap, Von Poll Immobilien Research, Verbraucherzentrale Nordrhein-Westfalen, 2023.

Robo-Advisory stößt mit Blick auf Nachhaltigkeit an Grenzen

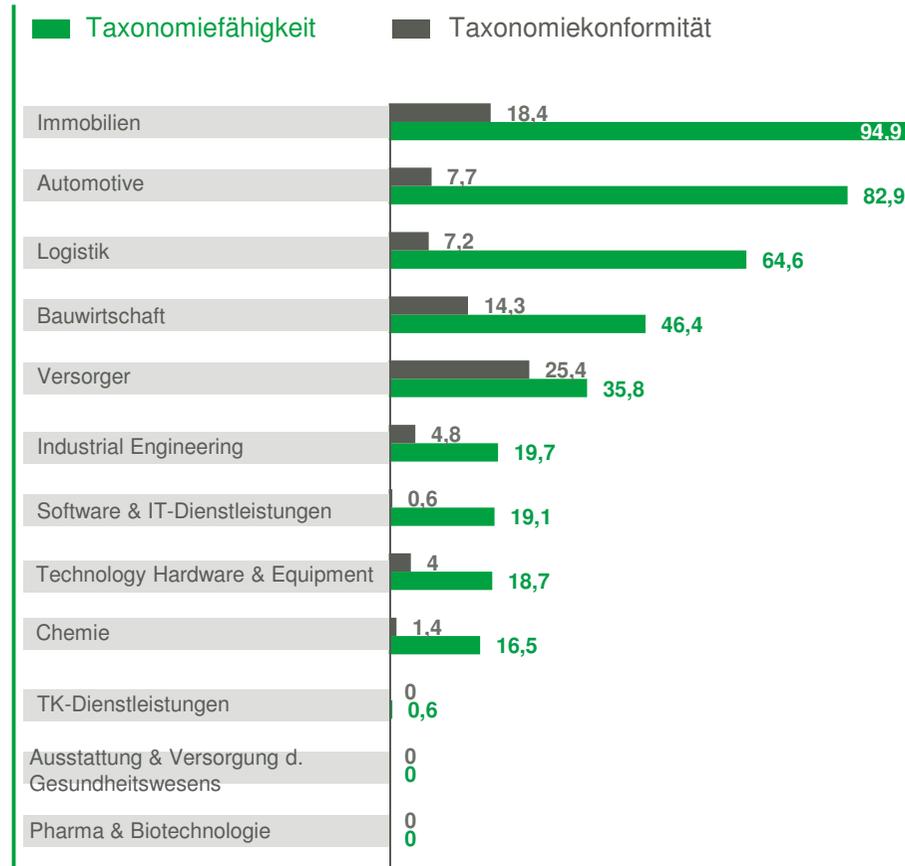


Hinweise: Empfohlene ESG-Portfolios von Online-Vermögensverwaltern, Anteile in Prozent.

Musteranleger: Liquidies Vermögen von 40 Tsd. €, angelegt werden einmalig 20 Tsd. €. Anlagehorizont 10 Jahre. Nettoeinkommen: 3Tsd. €; davon frei verfügbar: 0,5 Tsd. €. In der Abfrage wird stets die zweithöchste Risikostufe gewählt. Perfekte Finanzkenntnisse. Interesse an grünen Themenfonds, ansonsten keine spezielle Nachhaltigkeitspräferenz. Interesse an Kryptowährungen.

Quellen: Unternehmensangaben, eigene Darstellung, Stand 31. Dezember 2022.

Green Asset Ratio ist eine unzureichende Steuerungsgröße

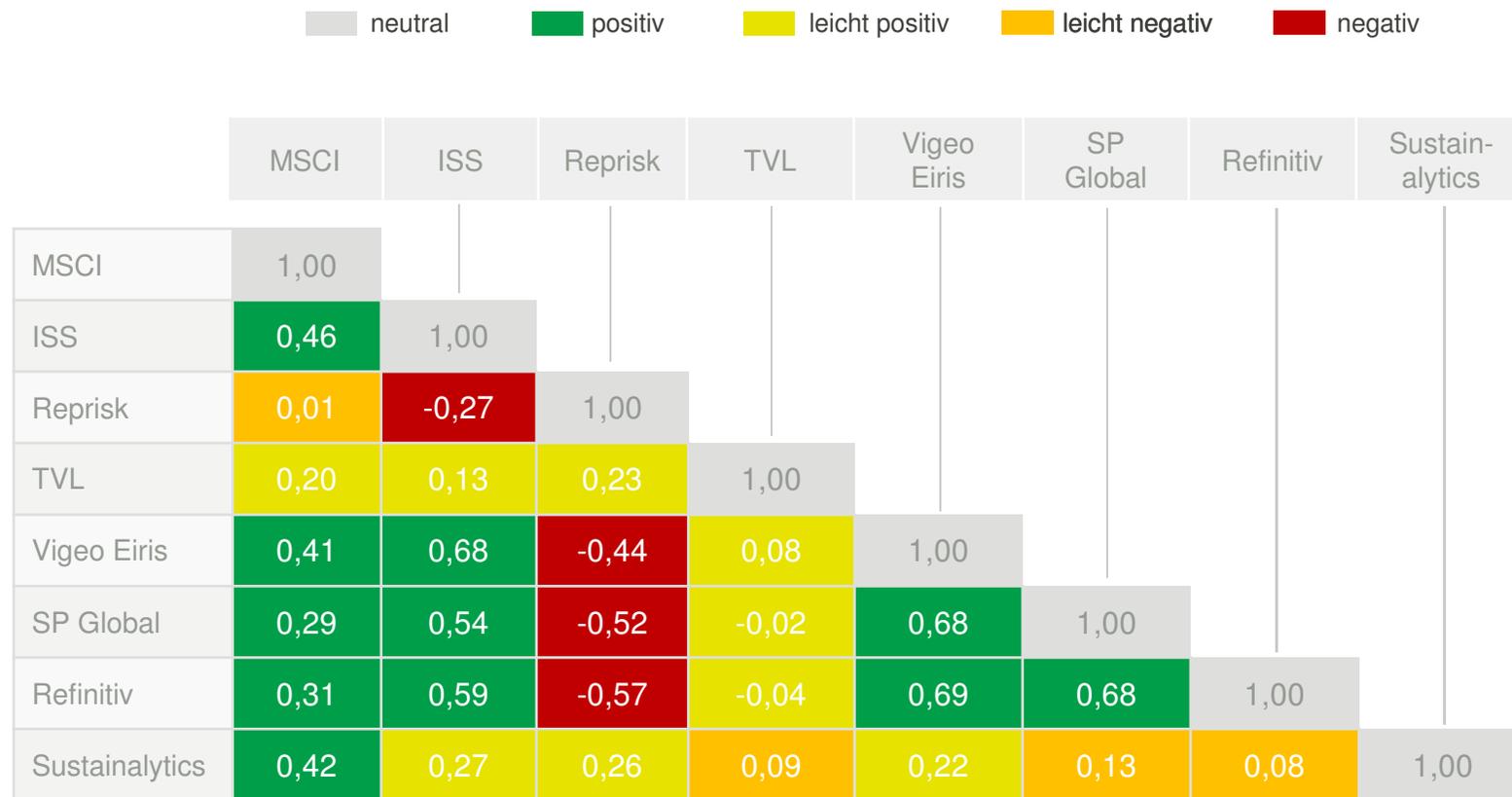


- ➔ Taxonomie erfasst nur 30 % der Wirtschaft
- ➔ 70 % der wirtschaftlichen Aktivitäten im regulatorischen Sinne können nicht nachhaltig sein
- ➔ KMU ≤ 250 MA werden (zurecht) nicht erfasst
- ➔ Biolandwirtschaft und Windparks, letztere über SPV finanziert, nicht taxonomiefähig
- ➔ Gesundheit und Pharma werden in der Definition der Nachhaltigkeit ausgeschlossen
- ➔ E-Auto mit seinen Einzelteilen nicht von Taxonomie erfasst

Hinweis: Angaben in Prozent; Anteil ausgewählter Sektoren am Umsatz auf Basis des Gesamtumsatzes von 450 Unternehmen in Europa, auf Euro-Basis, Umrechnungskurse zum 31. März 2023.

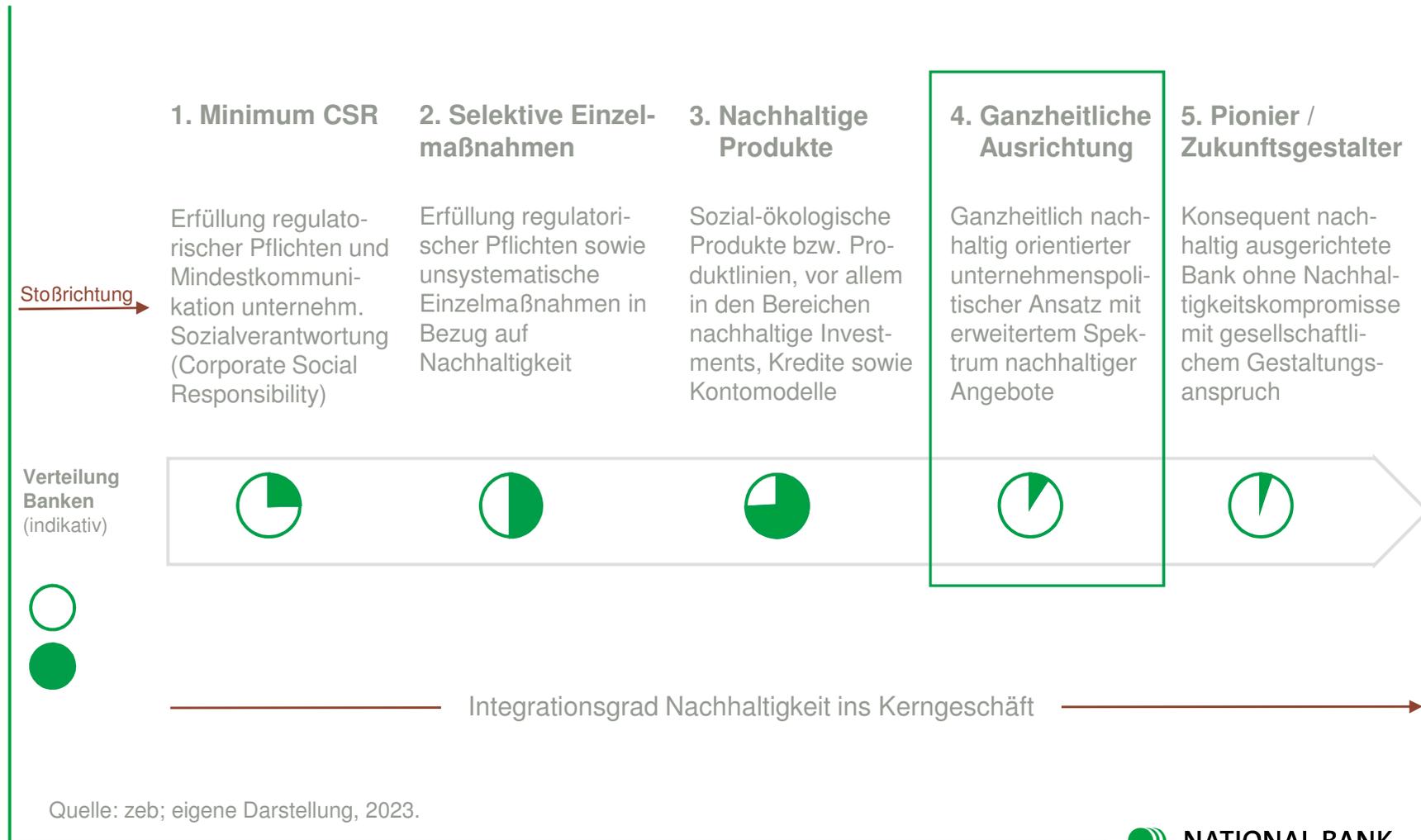
Quelle: Bankenverband, eigene Darstellung.

Kreuzweise Korrelation zwischen ESG-Ratings unterschiedlicher Anbieter in Europa

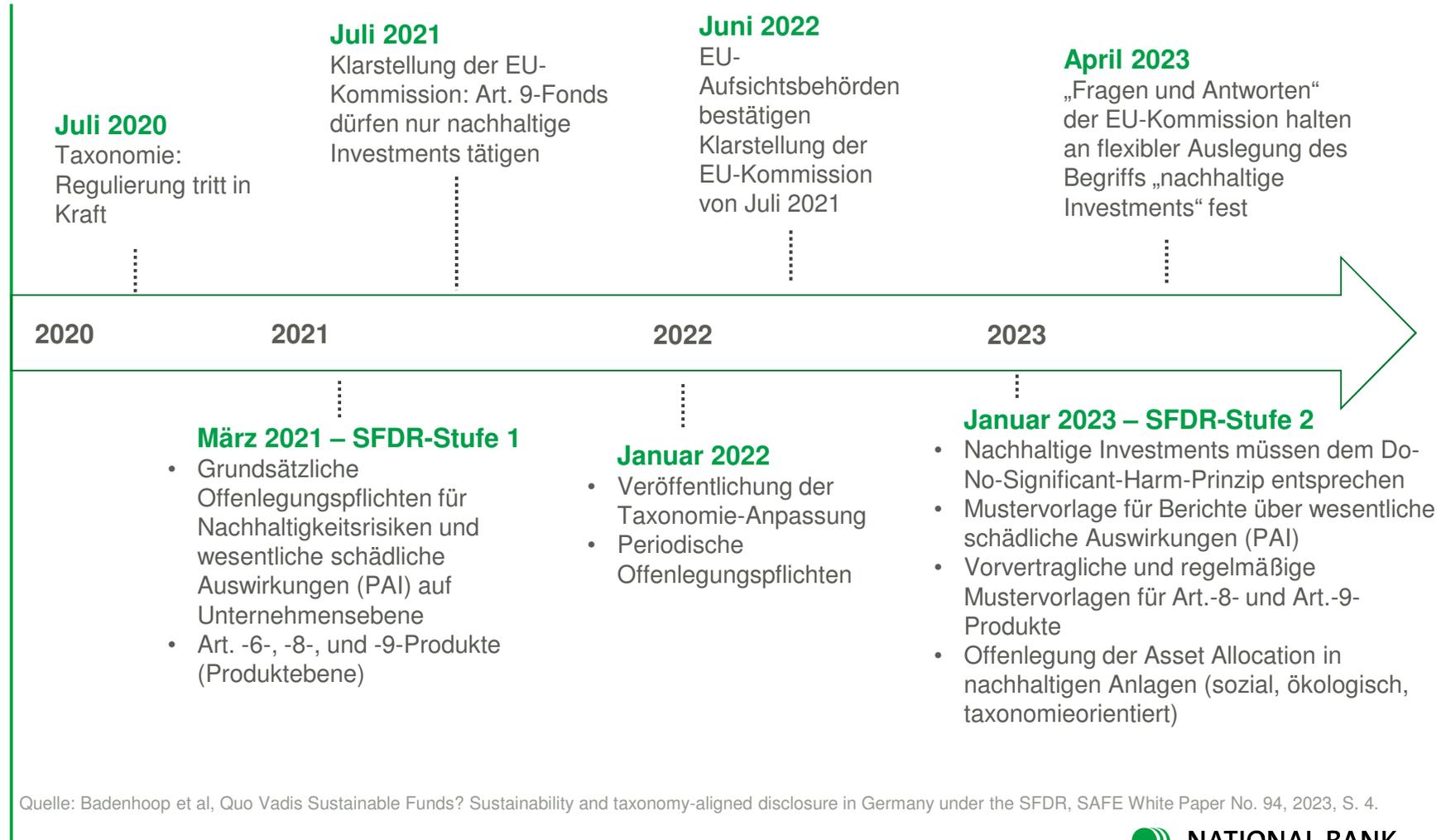


Quelle: ESG Confusion and Stock Returns: Tackling the Problem of Noise, 2023.

Geschäftsmodell muss sich bei Klimawandel / Nachhaltigkeit klar positionieren

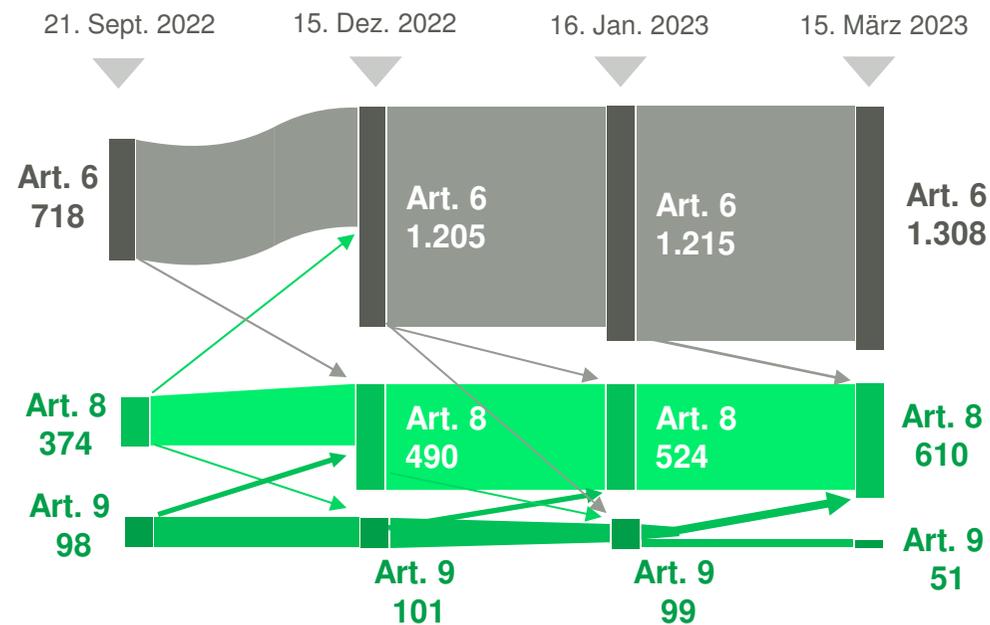


Wesentliche regulatorische Veränderungen und SFDR-Berichtspflichten



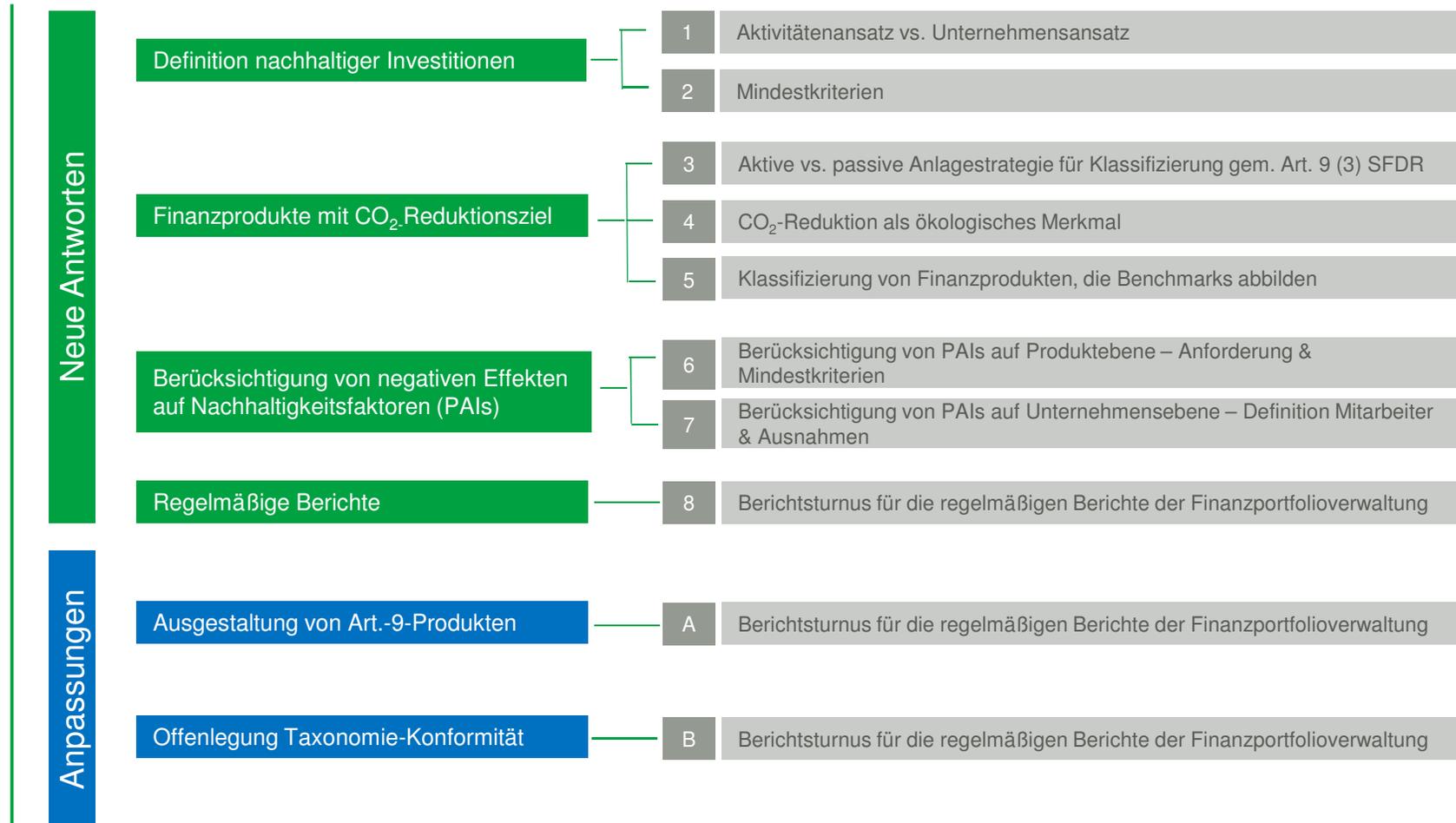
Quelle: Badenhoop et al, Quo Vadis Sustainable Funds? Sustainability and taxonomy-aligned disclosure in Germany under the SFDR, SAFE White Paper No. 94, 2023, S. 4.

Überleitung von Indexfonds zwischen SFDR-Kategorien



Hinweis: Angaben in Stück.
Quelle: WM Gruppe Daten, 2023.

EU-Kommission präzisiert die Offenlegungsverordnung



Quelle: EU-Kommission; eigene Darstellung, 2023.

Nachhaltigkeit ist zentraler Transformations-treiber

Nachhaltigkeit als Game Changer

- ➔ Klimawandel als **zentraler Transformationstreiber** der postindustriellen Revolution auf sozialer, ökologischer und ökonomischer Ebene
- ➔ Nachhaltigkeit ist in der **Mitte der Gesellschaft** angekommen
- ➔ Auch **Entscheider** von Unternehmen haben die **Relevanz erkannt**
- ➔ **Politik** hat Klimaschutz als Jahrhundertaufgabe **verstanden**

Auswirkungen auf das Bankgeschäft

- ➔ **Nachhaltigkeit beeinflusst** immer stärker das **Konsumentenverhalten**, insbes. der sog. Millennials
- ➔ **Zusatzpotenziale** im PK- und FK-Geschäft vorhanden
- ➔ Messen und Managen neuartiger Kreditrisiken erforderlich
- ➔ **Zunehmende Regulatorik** aufgrund Transmissionsfunktion **absehbar**
- ➔ **Gesamte Wertschöpfungskette** der Banken **betroffen**

Transformation zur nachhaltigen Bank

- ➔ **Klarheit** über Betroffenheit, Positionierungspotenziale und aktuellen Reifegrad **schaffen**
- ➔ Ganzheitliche und individuell glaubwürdige strategische **Positionierung erarbeiten**
- ➔ **Strategische Roadmap** mit einem individuellen Transformationspfad **aufsetzen**

Quelle: zeb.Nachhaltigkeitsstudie 2020; eigene Darstellung, 2023.