

Umfrage zum Klimawandel unter Finanzinstituten

Active Engagement



FEBRUAR 2021

Marketing kommunikation



Thema.

Die Auswirkungen des Klimawandels auf den Finanzsektor werden aufgrund der extremen Wetterereignisse schon jetzt in Milliarden beziffert. Berücksichtigt man weitere Elemente, u. a. die Kreditrisiken für Banken und eine weitere Verzögerung bei der Bekämpfung des Klimawandels, könnten sich die Kosten für die Finanzunternehmen in den nächsten 15 Jahren auf bis zu 1,2 Billionen USD belaufen.¹

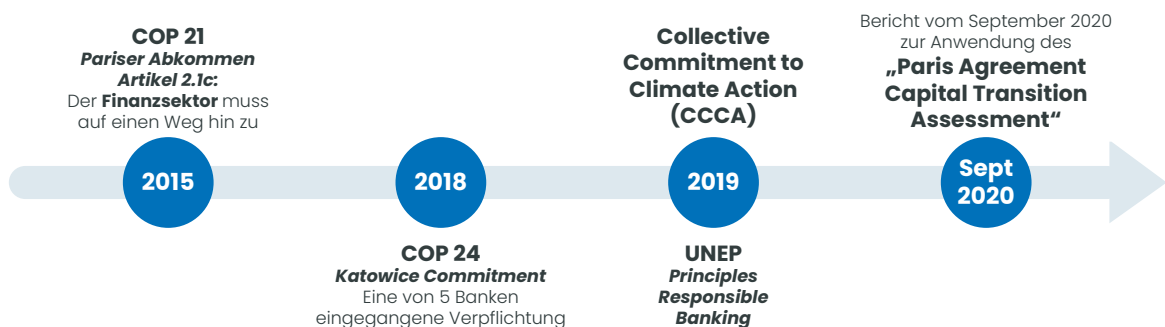


Die Risiken des Klimawandels für Finanzunternehmen erstrecken sich auf zwei Bereiche: Übergangsrisiken und physische Risiken. Beim *Übergang* zu einer weniger CO₂-intensiven Wirtschaft bedeutet das, dass ganze Branchen, wie z. B. die Stromgewinnung, Öl und Gas, von strengeren Vorschriften, disruptiven Technologien und Veränderungen im Verbraucherverhalten betroffen sein können. Auch wenn Finanzinstitute eine wichtige Finanzierungsquelle für Projekte im Bereich der fossilen Brennstoffe sind, hat der Klimawandel in der Vergangenheit bei der Kreditanalyse und der Kapitalvergabe keine Rolle gespielt. Das Engagement dieser Anlagen ist schwer einzuschätzen, ebenso wie die Risiken des Klimawandels für Finanzunternehmen schwierig zu bewerten sind. Zu den tatsächlichen Risiken gehören erhöhte wetterbedingte Versicherungsansprüche, Auszahlungen für Versicherer und erhöhte Prämien für Verbraucher sowie verlorene Vermögenswerte für Banken.

Die Situation bis heute

Mit dem Pariser Klimaabkommen aus dem Jahr 2015 ist ein Wendepunkt in der Beziehung zwischen Finanzunternehmen und den ESG-Vorgaben markiert worden.² Die Kapitalgeber stehen zunehmend unter Druck, der teilweise regulatorischer Art ist, und müssen nicht nur ihre eigene Nachhaltigkeit beweisen, sondern auch zeigen, wie sie den Aspekt der „Green Finance“ bei ihren Entscheidungen zur Kapitalbereitstellung für Kunden einfließen lassen.³

Abbildung 1: Initiativen für bessere Praktiken des Finanzsektors im Bereich des Klimawandel



So sind Initiativen entstanden, um die Klimatransparenz im Kreditportfolio von Banken zu verbessern. Am wichtigsten sind dabei die *UNEP Principles for Responsible Banking* aus dem Jahr 2019. Diese Koalition aus 130 weltweiten Finanzunternehmen entwickelt Messmethoden und Tools nach dem Open Source-Prinzip, um „einen dringend erforderlichen Rahmen für das nachhaltige Bankensystem der Zukunft zu schaffen“.4 Eine erste Berichterstattung zur Nachverfolgung wird für Ende 2021 erwartet.

Getroffene Zusagen: Wie sieht das Ergebnis beim Engagement für fossile Brennstoffe aus?

Seit Inkrafttreten des Pariser Abkommens im Jahr 2015 ist die Kreditvergabe der Banken für fossile Brennstoffe jedoch um fast 2 Billionen US-Dollar gestiegen – in deutlichen Gegensatz zu den gemachten Zusagen.¹

Candriam hat mit Banken und Versicherungsunternehmen gesprochen, um festzustellen, ob diese öffentlichen Absichtserklärungen zu Verbesserungen bei der Offenlegung und den Praktiken geführt haben. Ferner haben wir analysiert, ob sich Finanzunternehmen, die nicht an derartigen Initiativen beteiligt waren, durch eine unterdurchschnittliche Offenlegung, weniger anspruchsvolle Klimaziele und ein höheres Engagement in Sachen fossile Brennstoffe aufweisen.

An unserer klimaorientierten Umfrage-Kampagne haben in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 insgesamt 33 Finanzinstitute teilgenommen – 27 Banken und 6 Versicherer. Wir haben Merkmale und Erkenntnisse von NGOs, wie z. B. *Banking on Climate Change*⁵, von Kooperationsinitiativen mit anderen Investoren, z. B. den *Climate Change Reports* von CDP und aus dem Werk *Banking on a Low-Carbon Future* von ShareAction darin aufgenommen.

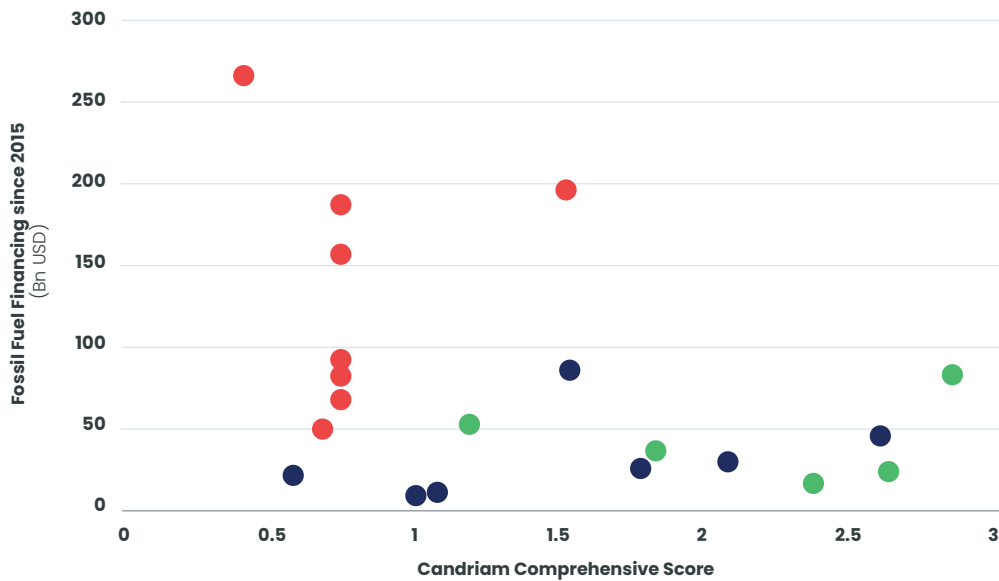
Wir haben zwei Hauptkategorien betrachtet -- die verwendete Methodik zur Bewertung der Engagements im Bereich der Aktivitäten mit einem Beitrag zu Treibhausgasemissionen und den genutzten Ansatz zur Risikominderung für ihre Portfolios.

Die meisten Investoren sind sich einig, dass es einer verbesserten extra-finanziellen Offenlegung bedarf. Unter Berücksichtigung der TCFD³-Empfehlungen haben wir das Engagement in den Bereichen Kohle und fossile Brennstoffe analysiert und mit den Emittenten über ihre Exposition zu tatsächlichen Risiken wie unerwarteten Entschädigungen für Brände, Überschwemmungen usw. gesprochen. Wir haben ihre Ansätze zur Projektfinanzierung, zur leistungsabhängigen Kreditvergabe und Versicherung sowie zur Unterstützung der Kunden beim Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft diskutiert (insbesondere für die Kunden in der Landwirtschaft und im Bergbau).

Wir haben ein umfassendes Scoring-System entwickelt, das die Transparenz und die von jedem Unternehmen umgesetzten Richtlinien berücksichtigt. Sofern verfügbar (20 der Unternehmen) haben wir das Ergebnis unseres Scorings mit dem Niveau der jeweiligen Risikoexposition auf Basis des *Banking on Climate Change Report 2020*⁵ verglichen. Während sich einige Unternehmen kritisch zur Methode dieser NGO geäußert haben, hat sich keines der Unternehmen dafür entschieden, bereinigte Daten zur Verfügung zu stellen.

Verschiedene Emittenten haben ihre Finanzierung für fossile Brennstoffe seit dem Pariser Abkommen um mehr als 50 Milliarden USD erhöht. In dieser Gruppe haben auch acht Vertreter ein schlechtes Ergebnis in unserem Scoring erhalten. Von diesen acht Emittenten mit hohem Risiko, in rot dargestellt, haben fünf eine Beantwortung unserer Fragen verweigert. Das zeugt von einer starken Korrelation zwischen der Weigerung zur Teilnahme an einer der fortschrittlichsten Initiativen in der Finanzbranche und dem Problem schlechter Umweltpolitik und -praktiken.

Abbildung 2: Umfassendes Scoring im Vergleich zur Finanzierung im Bereich fossiler Brennstoffe seit 2015



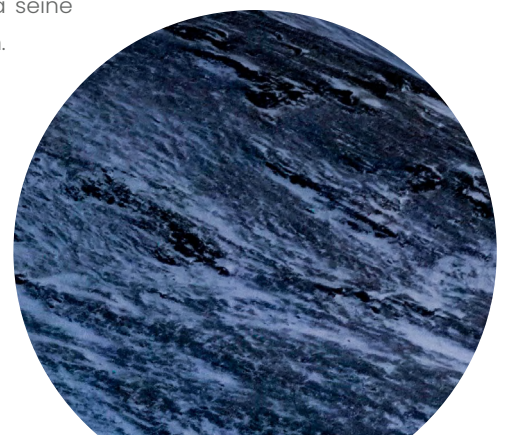
Quelle: Candriam und Rainforest Action Network.

Die Klimainitiative der Finanzbranche ist nur von einem der anhand des umfassenden Scoring von Candriam mit hohem Risiko bewerteten Emittenten unterzeichnet worden. Das zeigt, dass die Unternehmen, die sich öffentlich stark engagieren, zumindest in eine positivere Richtung gehen.

Ein weiterer Nachweis für den Nutzen dieser Initiativen besteht darin, dass die fünf Banken in einer der frühen Initiativen, dem Katowice Commitment von 2018, ihre Finanzierung für fossile Brennstoffe seit dem Pariser Abkommen von 2015 reduziert haben. Alle fünf schneiden in unserem Candriam Comprehensive Score Engagement-Ergebnissen relativ gut ab.

Dies bestärkt uns in unsere Überzeugung, dass das spezifische und individuelle Engagement mit ausgewählten Emittenten weiter vorangetrieben werden sollte, um mehr Bewusstsein zu schaffen, welche Rolle die Kreditvergabepaxis für das Klima spielt. Darüber hinaus beobachten wir, dass eine Beteiligung an diesen führenden Initiativen mit verbesserten Praktiken verbunden ist. Im Hinblick auf die Berichterstattung und das Engagement in Sachen Finanzierung fossiler Brennstoffe besteht weiterhin Bedarf an gezielten Maßnahmen, einschließlich gemeinsamer Initiativen und direktem Engagement. Die Berichterstattung im Allgemeinen bleibt die erste Hürde, die es zu überwinden gilt. Dies hat sich auch anhand der unterschiedlichen Nichtbeantwortungen von Fragen gezeigt, welche wir als grundlegend erachtet haben. Das detaillierte Ergebnis zu den Anzeichen liegt derzeit noch nicht vor, auch wenn wir uns bereits in der „Behandlungsphase“ für diese Krankheit befinden sollten.

Auf der Versichererseite ist die AXA hervorzuheben, die unserer Meinung nach „Best Practices“ demonstriert. Der Versicherer wurde nicht kontaktiert, da seine Veröffentlichungen sämtliche Informationen für unserer Analyse boten.



Nächste Schritte

Ein Jahr nach dem Start unseres Studien- und Engagement-Programms haben sich viele Teilnehmer in der Finanzbranche sowohl in Sachen Berichterstattung als auch im Hinblick auf ihre Praktiken zur Kapitalbereitstellung für Unternehmen im Segment fossile Brennstoffe weiterentwickelt.

Dennoch liegt noch viel Arbeit vor uns und das Tempo des Klimawandels lässt den Luxus der Zeit nicht zu. Durch ihre Finanzierungsaktivitäten von heute formen Finanzunternehmen unsere Welt von morgen.

Candriam ist auch weiterhin einer größeren Datentransparenz verpflichtet, um für eine effektive Finanzierung der Energiewende zu sorgen und den Geldhahn für fossile Brennstoffe schrittweise abzdrehen. Nachdem Investorengruppen wie die IIGCC und das Bündnis CA100+ – insbesondere auf den Hauptversammlungen – erfolgreich Maßnahmen zur Veränderung bei den Unternehmen mit dem größten Treibhausgasausstoß bewirken konnten, haben wir keine Zweifel mehr daran, dass die Finanzbranche als nächstes im Fokus stehen wird.

Die ständig steigende Aufmerksamkeit wird u.a. durch die Aktionärsbeschlüsse deutlich, die Finanzunternehmen wie Barclays, JP Morgan Chase, der Toronto-Dominion Bank, der Danske Bank, Topdanmark, der National Australia Bank und der Australia New Zealand Bank im Jahr 2020 vorgelegt wurden.

Wir erwarten, dass sich dieser Trend beschleunigen wird, und Candriam beabsichtigt, eine aktive Rolle zu spielen.

1 - Share Action. *Banking on a Low-Carbon Future: Finance in a Time of Climate Crisis*, 2019. <https://www.euractiv.com/wp-content/uploads/sites/2/2019/11/Full-Report-Finance-in-a-time-of-climate-crisis-FV.pdf>, abgerufen am 4. Februar 2021.

Siehe auch -- Share Action. *Banking on a Low-Carbon Future: Finance in a Time of Climate Crisis*, 2020. <https://shareaction.org/wp-content/uploads/2020/04/ShareAction-Banking-Report-2020.pdf>

2 - Im Vergleich zum zentralen Szenario der IEA (in dem die INDCs von Paris enthalten sind, aber das mit einer Erwärmung von 2,7 °C verbunden wird), fallen die CAPEX für neue Ölprojekte im Zeitraum 2019-2030 für ein Szenario mit 1,6 °C um 83 % und für ein Szenario mit 1,7-1,8 °C um 60 % niedriger aus. Carbon Tracker Initiative. *Breaking the Habit – Why non of the large oil companies are “Paris aligned”, and what they need to do to get there*. September, 2019. <https://carbontracker.org/reports/breaking-the-habit/>, abgerufen am 4. Februar 2021.

3 - Die ESG-Vorschriften für den Finanzsektor stammen unter anderem vom Financial Stability Board (FSB) – mit der Einrichtung der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) – der Prudential Regulatory Authority (PRA) und der Financial Conduct Authority (FCA).

4 - <https://www.unepfi.org/publications/principles-for-responsible-banking/>, abgerufen am 4. Februar 2021.

5 - Rainforest Action Network. *Banking on Climate Change, Fossil Fuel Finance Report*. 2020. <https://www.ran.org/bankingonclimatechange2020>, abgerufen am 4. Februar 2021.



//

Der Klimawandel ist ein zentrales Risiko für den Finanzsektor ... die UNEP Principles for Responsible Banking ... , schaffen einen dringend erforderlichen Rahmen für das nachhaltige Bankensystem' ...



128 Mds €

verwaltetes Vermögen
zum 30. Juni 2020



550+

experten in
Ihrem Dienst



25 Jahre

Vorreiter für
nachhaltiges Investieren

Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite www.candriam.com hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.



CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.
WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY