

# Der Sustainable Finance Beirat der Bundesregierung: Hintergründe zum Auftrag, den Empfehlungen und ein Ausblick

**1. Kongress der Branchen-Initiative Nachhaltigkeit in der Lebensversicherung**  
Online 29. Juli 2021, 10 – 16.30 Uhr

**Silke Stremlau, Vorständin Hannoversche Kassen und Co-Vorsitzende des Sustainable Finance Beirates**

# Sustainable Finance-Beirat\* der Bundesregierung

Mandat des StS-Ausschuss für nachhaltige Entwicklung

„Erarbeitung von Empfehlungen, um Deutschland zu einem führenden Standort für Sustainable Finance zu machen“

**Sustainable Finance:** Finanzielle Chancen und Risiken der Transformation korrekt bewerten und Investitionen mobilisieren

## Prozess

- ✓ Konstituierung: 6. Juni 2019
- ✓ März 2020: Zwischenbericht
- ✓ Anschließende öffentliche Konsultationsphase
- ✓ 25. Feb. 2021: Abschlussbericht
- ✓ 5. Mai 2021: SF-Strategie der Bundesregierung
- Koalitionsvertrag: Verankerung weiterer Empfehlungen in SF-Strategie



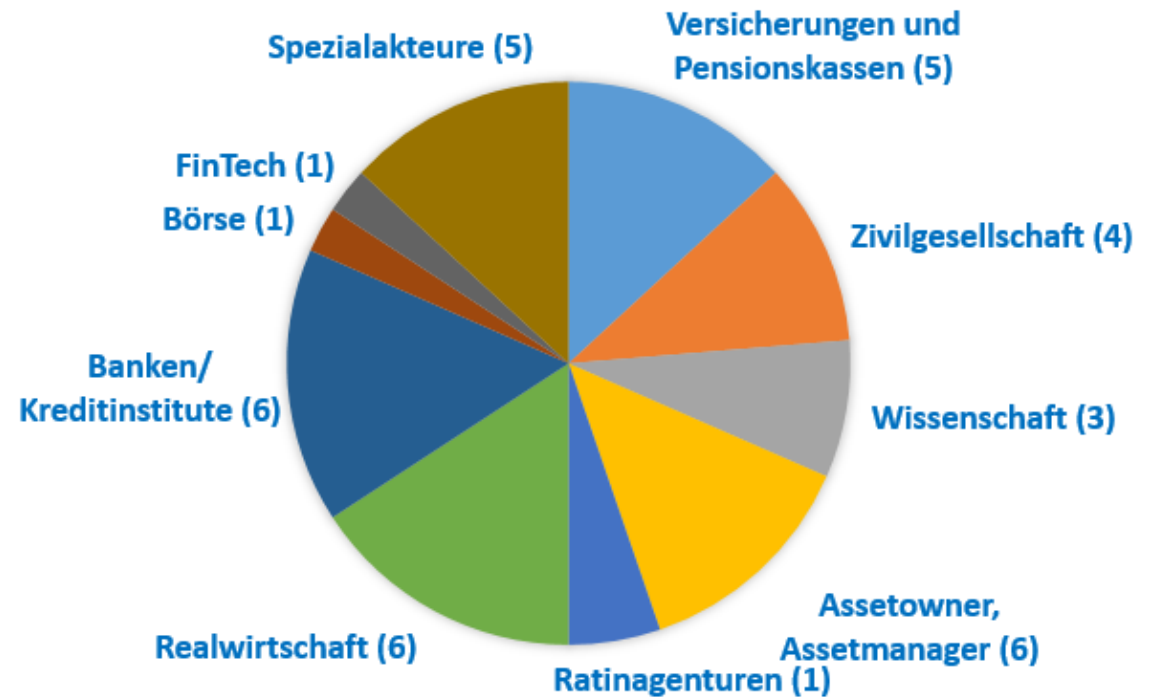
**Sustainable  
Finance**



# Multi-Stakeholder-Dialog mit Charme und Tücken

## Zusammensetzung:

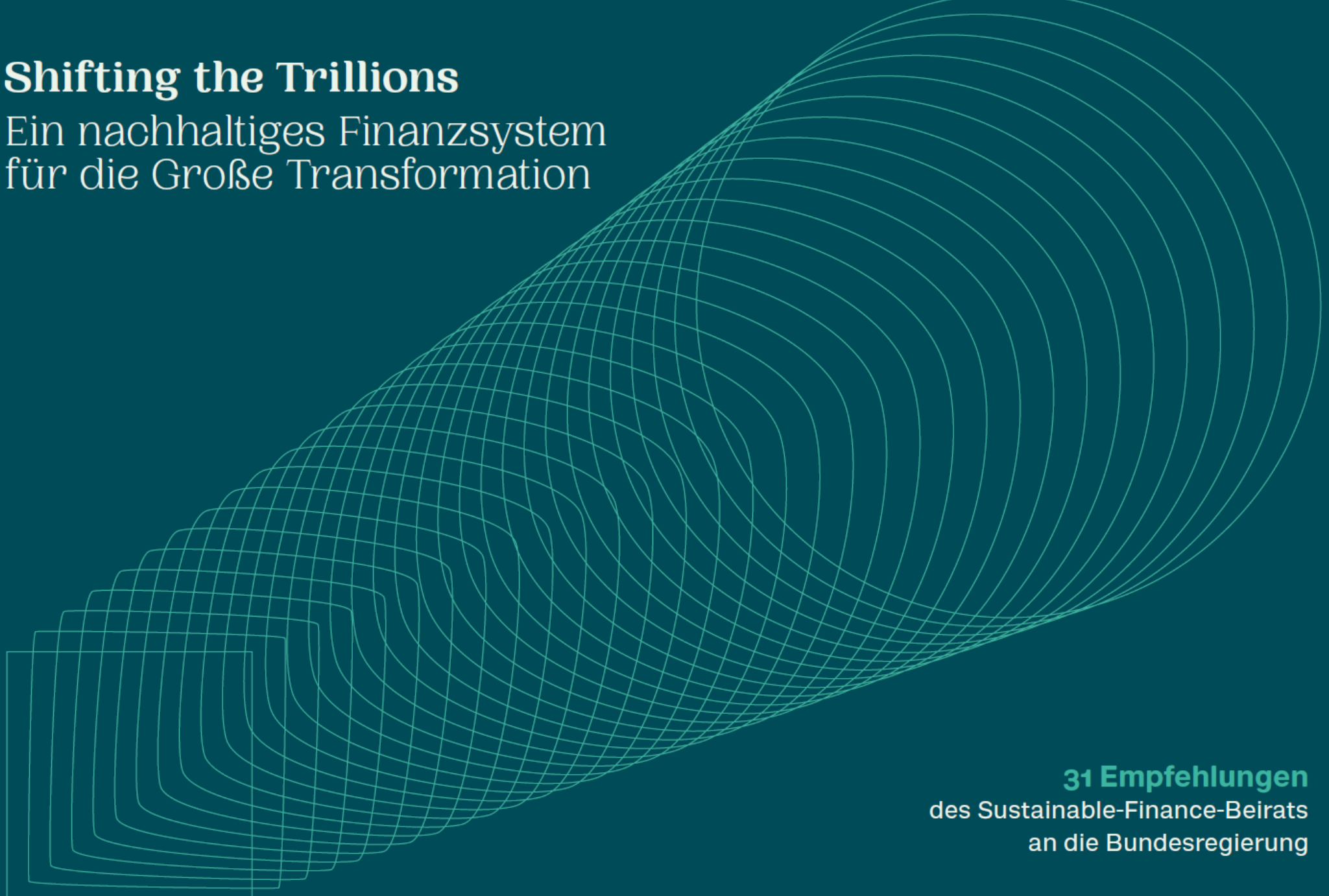
- 38 persönliche Mandate, kein institutionelles
- Plus Beobachter:innen aus Verbänden, öffentl. Institutionen
- Satzung mit Abstimmungsregeln
- Effektive Arbeit in Kleingruppen
- Komplette ehrenamtlich



**Sustainable  
Finance**

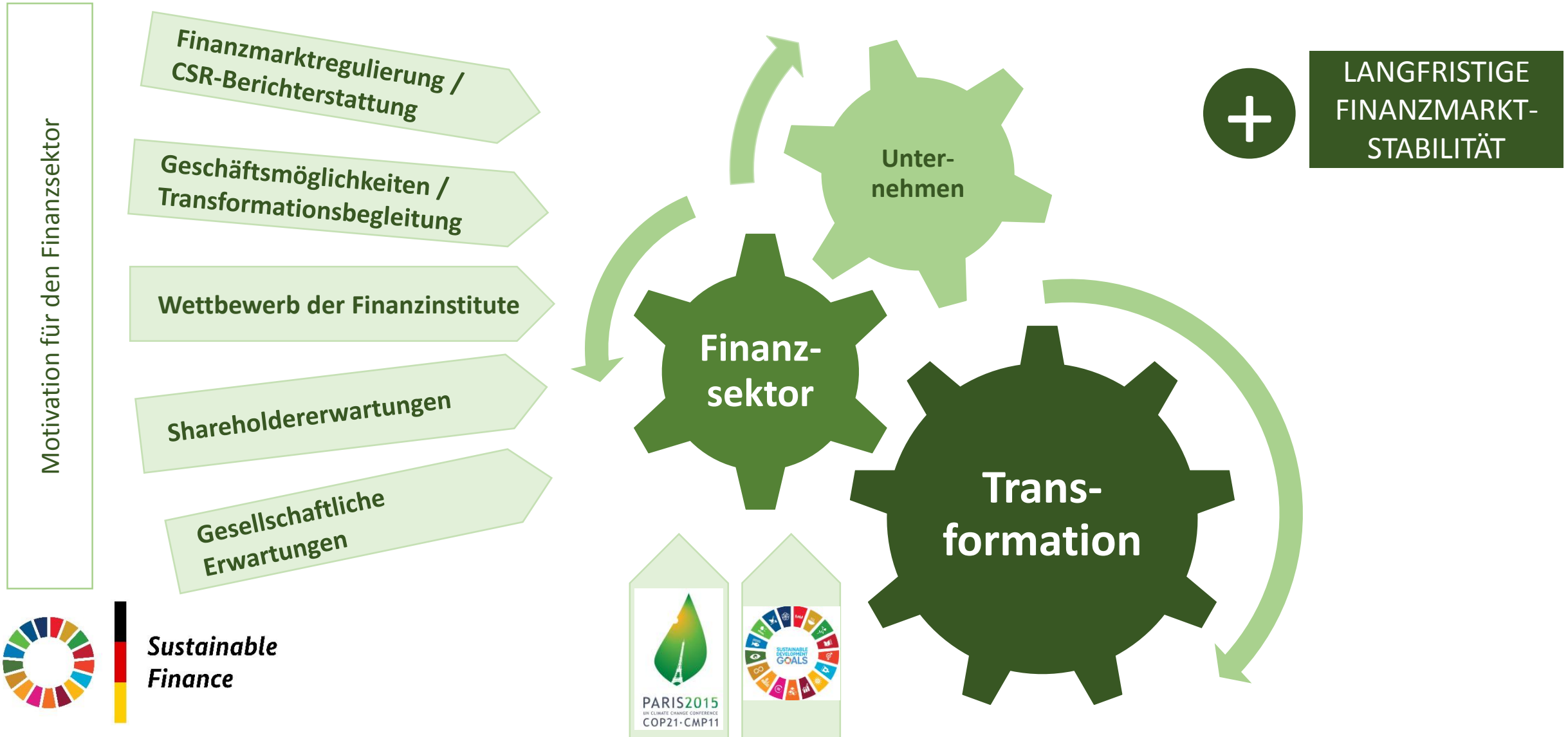
# Shifting the Trillions

Ein nachhaltiges Finanzsystem  
für die Große Transformation



**31 Empfehlungen**  
des Sustainable-Finance-Beirats  
an die Bundesregierung

# Ein nachhaltiges Finanzsystem für die Große Transformation



# Empfehlungen des Sustainable-Finance-Beirats

Kapitel	Akteure	2021	2022	2023	2024	2025			
<b>2 Politikrahmen</b> Seite 12		1 Öffentliche Emissionen							
		2 Öffentliche Kapitalanlagen							
		3 Kreditgarantien							
		4 Aufsichtsrechtliches Regime EbAV							
		5 Rechnungslegung							
<b>3 Berichterstattung</b> Seite 18		6 Berichtspflichten: Anwendungsbereich							
		7 Berichtspflichten: Berichtsort							
		8 Berichtspflichten: Zukunftsorientierung							
		9 Berichtspflichten: Prüfpflicht					Ende: 2027		
		10 Berichtspflichten: Wesentlichkeit							
		11 Berichtspflichten: Risiko							
		12 Dateninfrastruktur/ESG-Rohdaten							
		13 Transparenz in der Kreditvergabe schaffen							
		14 Transformationsrisiken und -chancen erfassen							
		<b>4 Wissensaufbau</b> Seite 24		15 Bildungsoffensive					
				16 Nachhaltigkeit in der Kundenberatung					
				17 Nachhaltige Corporate Governance					
				18 Ökonomische Forschung					
		<b>5 Finanzprodukte</b> Seite 28		19 Klassifizierungssystem					
20 Blended Finance									
21 Impact-Produkte									
22 Förderung von Nachhaltigkeitsprodukten									
23 Nachrichtenlose Vermögenswerte									
24 Nachhaltige Verbriefungen									
25 Sustainable Project Hub									
<b>6 Verstetigung</b> Seite 32		26 Institutionalisierung							
		27 Anlaufstelle bei Zielkonflikten							
		28 Transformations- u. Impactfonds							
		29 Öffentlich-rechtliche Finanzinstitute							
		30 Datenbank Immobilien/Energieausweise							
		31 Engagement institutioneller Investoren							



# 1. Ein verlässlicher Politikrahmen

- Gelingen der Transformation: Leuchtturmprojekte und regulatorische Anpassungen
- Effizientes **Zusammenwirken** der drei zentralen Akteure: **Politik, Finanz-und Realwirtschaft**
- Bundesregierung: setzt zukunftsfähigen und nachhaltigen **Politikrahmen**
- Als **öffentliche Hand**: zentraler Akteur mit **Vorbildfunktion und Gestaltungsmacht** im Finanzmarkt, z.B.:
  - Nachhaltige Emissionen auf allen Ebenen des föderalen Systems
  - Konzept für die Anlagepolitik für Sondervermögen des Bundes (Versorgungsfonds und Rücklagen) in Einklang mit den Politikzielen
  - Monitoring und jährliche Berichterstattung zur Klimafinanzierung aus dem Haushalt

## 2. Zukunftsgerichtete und integrierte Berichterstattung

- Unternehmen: **transparente, vergleichbare und zukunftsgerichtete Berichterstattung über** ihre Transformationsstrategien und Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft
- Kernanforderungen an die Berichterstattung sind
  - Zukunftsorientierung
  - Messbar-und Vergleichbarkeit
  - Doppelte Wesentlichkeit
  - Mehr berichtspflichtige Unternehmen (>250 MA)
  - Berücksichtigung der Informationsbedürfnisse verschiedener Stakeholder.
- Dateninfrastruktur fördern, z.B. mit einer ESG-Rohdatenbank
- Transparenz in der Kreditvergabe schaffen



**Sustainable  
Finance**



### 3. Systematischer Wissensaufbau

- Erarbeitung und der Vermittlung relevanter Forschungsergebnisse und von Entscheidungshilfen
- Aufbau **zusätzlicher Managementkompetenzen** → Corporate Governance – Qualifizierung von Geschäftsführungen, Vorständen und Aufsichtsräten
- **Qualifizierung** der Verantwortlichen in der Finanzberatung und Kreditprüfung
- **Wissensaufbau in Schule**, Ausbildung und bei Privatkund\*innen: mit niedrigschwelligen Angeboten, Lehrmaterialien und Informationsmedien: Bildungsoffensive
- Ökonomische Forschung: interdisziplinär ausbauen
- **Kompetenzaufbau in Ministerien, Verwaltungen und Aufsichtsbehörden**



*Sustainable  
Finance*

## 4. Nachhaltigkeitswirksame Finanzprodukte

- Anlage- und Finanzmarktprodukte können signifikant zur **Mobilisierung von Kapital für die Transformation** beitragen.
- Anleger\*innen: von den Chancen der Transformation profitieren
- Bisher: Anteil nachhaltiger Geldanlagen in Deutschland überschaubar, doch wachsende Nachfrage
- **Abbau regulatorischer Hürden** (Impact-Produkte, Blended Finance, steuerl. Anreize)
- **Klassifizierungssystem für alle Finanzprodukte**: Stufen 1-5 → mehr Transparenz über Nachhaltigkeitswirkungen für Anleger\*innen
- Ziel: Nachfrage bedienen und Kapital mit zusätzlichen nachhaltigen Finanzmarktprodukten mobilisieren

## 5. Institutionelle Verstetigung

- Empfehlungen des SFB und die nationale Sustainable-Finance-Strategie: erster Schritt
- Weitere Dynamik: institutionelle Verstetigung, zum Beispiel mit:
  - Öffentlich-rechtl. Finanzinstitute: Gemeinwohlorientierung, Transparenz, Wirkung erhöhen
  - Koordinationsstelle im BMF: Ressortübergreifende Zusammenarbeit stärken
  - Unabhängige SF-Plattform als Sparringspartner
  - Transformations- und Impactfonds
  - Datenbank Immobilien / Energieausweise
  - Engagement-Plattform für aktives Aktionärstum in Deutschland

# Empfehlungen mit spezifischer Relevanz für Versicherungen

4.

Aufsichtsrechtliches Regime EbAV

6.-  
11.

Berichtspflichten ausweiten: Transparenz herstellen

14.

Transformationsrisiken und –chancen erfassen im  
Stresstest von Solvency II erfassen

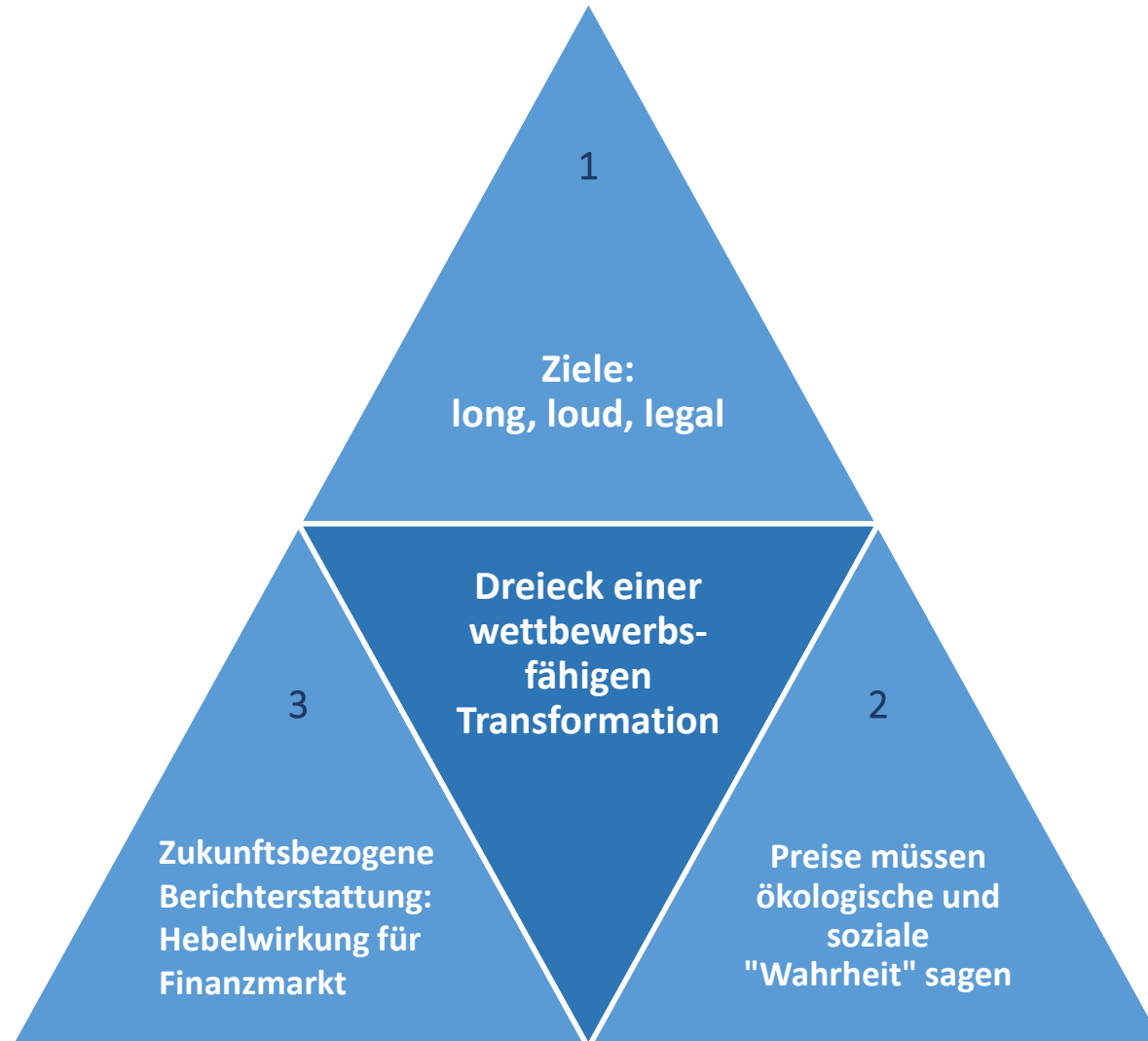


**Sustainable  
Finance**



# Fazit: Worauf kommt es an?

## Das goldene Dreieck der Transformation

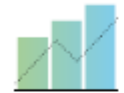


# Sustainable Finance Strategie der Bundesregierung

Die Bundesregierung verfolgt das Ziel, Deutschland zu einem führenden SF-Standort zu machen, und lässt sich dabei von folgenden Zielen leiten:



**Ziel 1:** Sustainable Finance weltweit und europäisch voranbringen



**Ziel 2:** Chancen ergreifen, Transformation finanzieren, Nachhaltigkeitswirkung verankern



**Ziel 3:** Risikomanagement der Finanzindustrie gezielt verbessern und Finanzmarktstabilität gewährleisten



**Ziel 4:** Finanzstandort Deutschland stärken und Expertise ausbauen



**Ziel 5:** Bund als Vorbild für Sustainable Finance im Finanzsystem etablieren



# Sustainable Finance Strategie der Bundesregierung – Teil 1

Nr.	Maßnahme	Zeithorizont
<b>Sustainable Finance auf der globalen und europäischen Ebene stärken</b>		
1	Sustainable Finance – ein wichtiges Thema unter deutscher G7-Präsidentschaft 2022	kurzfristig
2	Den weltweiten Dialog fördern	mittelfristig
3	Sustainable Finance in der Entwicklungszusammenarbeit stärken	mittelfristig
4	Sustainable Finance bei multilateralen Entwicklungsbanken stärken	kurzfristig
5	Europäische Sustainable Finance-Agenda voranbringen	kurz- und mittelfristig
6	Weiterentwicklung der EU-Taxonomie	kurz- und mittelfristig
7	Stärkung gesellschaftlicher Unternehmensverantwortung	kurzfristig
<b>Transparenz verbessern</b>		
8	Stärkung der nichtfinanziellen Unternehmensberichterstattung	mittelfristig
9	„Nachhaltigkeitsampel“ für Anlageprodukte	mittelfristig
10	Zugang zu nachhaltigkeitsbezogenen Unternehmensinformationen verbessern	kurz- bis mittelfristig
<b>Risikomanagement und Aufsicht stärken</b>		
11	Verbesserte Aufsicht durch Stärkung der BaFin	kurzfristig
12	Unterstützung der Real- und Finanzwirtschaft bei der Verbesserung des Risikomanagements von physischen Klimarisiken	mittel- bis langfristig
<b>Methoden zur Wirkungsmessung verbessern und umsetzen</b>		
13	ESG-Wirkungs- und Bewertungsmethoden weiterentwickeln	kurzfristig



# Sustainable Finance Strategie der Bundesregierung – Teil 2

Transformation finanzieren		
14	KfW zur Transformationsbank weiterentwickeln	kurz- bis mittelfristig
15	Nachhaltigkeit beim Zukunftsfonds berücksichtigen	kurzfristig
16	Nachhaltigkeit in der Außenwirtschaftsfinanzierung explizit berücksichtigen	kurzfristig
17	Nachhaltigkeit bei Gewährleistungen im Inland explizit berücksichtigen	kurzfristig
Der Bund am Kapitalmarkt		
18	Etablierung einer grünen Bund-Renditekurve	kurzfristig
19	Nachhaltigkeit und Transparenz in den Kapitalanlagen des Bundes verbessern	kurzfristig
Institutionen stärken, Wissen generieren und teilen		
20	Kompetente Beratung durch Integration in Sachkundeprüfung, Lehrgänge und breites Weiterbildungsportfolio	kurzfristig
21	Anleger*innen und Investor*innen besser informieren	mittelfristig
22	Grundlegende Forschung und Wissensvermittlung stärken	mittelfristig
23	Dialog mit den Bundesländern und Kommunen verstetigen	kurzfristig
24	Indikatoren erarbeiten, um die Entwicklungen am Sustainable Finance-Standort besser zu messen und zu analysieren	mittelfristig
Effiziente Strukturen für die Umsetzung der Sustainable Finance-Strategie schaffen		
25	Ressortübergreifende Sustainable Finance-Arbeitsgruppe	kurzfristig
26	Perspektiven für den Sustainable Finance-Beirat	kurzfristig



# Unsere Einschätzung als Beirat

- Das Thema ist auf der politischen Agenda endlich angekommen.
- Viele Themen sind adressiert, z.B. Vorbild öffentlicher Anlagen, Rolle der KfW, internationales Voranbringen, Nachhaltigkeitsampel, Wirkungsdebatte...
- Und die Erkenntnis: das Thema klebt und bleibt.
- Vieles aber bleibt vage und unkonkret, z.B. deutsche Position bei EU-Verhandlungen zur Taxonomie, Bildungsoffensive, BaFin und Nachhaltigkeit, Risikomodelle, Engagementaktivitäten, Zeitplan etc.
- Differenzierte Auseinandersetzung auf letzter Beiratssitzung und detailliertes Feedback an die Ministerien und Staatssekretäre ist erfolgt.
- Abhängig von neuer Bundesregierung: Ambitionsniveau, Umsetzungsgeschwindigkeit, Themenbreite



**Sustainable  
Finance**

# Ausblick

- Abhängig von neuer Bundesregierung: Ambitionsniveau, Umsetzungsgeschwindigkeit, Themenbreite
- EU treibt das Thema weiter: EU Renewed Sustainable Finance Strategy (Taxonomie, MiFid II, CSRD, Green Bond Standard, Offenlegungsverordnung, Bilanzierungsstandards, Rating etc.)
- BaFin-Merkblatt - Umfrage - Aktivitäten
- Klimaagenda der EZB
- Aber auch die Industrie selber: Klimaselbstverpflichtung der deutschen Finanzindustrie, Net Zero Banking Alliance, PCAF

## Klassifizierung und Transparenz

Wie die EU-Kommission mehr Geld in grüne Finanzierungen lenken will



# Vielen Dank!



**Silke Stremiau**  
Vorständin Hannoversche Kassen

[stremiau@hannoversche-kassen.de](mailto:stremiau@hannoversche-kassen.de)

Tel.: 0511 820798-65



**Sustainable  
Finance**