

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abbildungsverzeichnis.....	XIII
Tabellenverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
Symbolverzeichnis.....	XXI
Zusammenfassung.....	XXIII
Abstract.....	XXV
1 Einleitung und Problemstellung	1
1.1 Bisherige Forschungsarbeiten	2
1.2 Fragestellung und Zielsetzung der Arbeit	9
1.3 Methodische Vorgehensweise und Aufbau der Arbeit	10
2 Bewertung von Kreditrisiken.....	13
2.1 Definition und Abgrenzung zentraler Begriffe	13
2.1.1 Definition des Risikobegriffs	13
2.1.2 Definition von Kreditrisiken	14
2.1.3 Quantifizierung von Kreditrisiken	15
2.1.4 Definition eines Kreditausfalls.....	17
2.1.5 Definition von Ratings	17
2.1.6 Relevanz des Ratings	19
2.1.7 Ratingsymbole und ihre Bedeutung	19
2.1.8 Ziele, Funktionen und Anwendungsbereiche von Ratings	21
2.2 Bankinterne Ratings im Firmenkundenkreditgeschäft	23
2.3 Der Basler Akkord für Bankenaufsicht.....	26
2.3.1 Hintergrund des Basel I Akkords.....	27
2.3.2 Bestandteile von Basel II	27
2.3.3 Bestandteile von Basel III	31
2.4 Zwischenfazit	32

3	Nachhaltige Entwicklung unter der besonderen Berücksichtigung des Klimawandels	33
3.1	Definition und Entstehung der relevanten Begriffe	33
3.2	Nachhaltige Unternehmensführung	36
3.3	Internationale Nachhaltigkeitsstandards	40
3.3.1	Equator Principles	42
3.3.2	UNEP Financial Initiative	46
3.4	Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen	46
3.5	Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft (Socially Responsible Investments)	50
3.5.1	Markt für nachhaltige Kapitalanlagen	53
3.5.2	Anteil der Kreditvergabe am Markt für nachhaltige Kapitalanlagen	57
3.6	Relevanz des Klimawandels	60
3.6.1	Wissenschaftliche Erkenntnisse zum Klimawandel	60
3.6.2	Wirtschaftliche Folgen des Klimawandels	65
3.6.3	Internationale Klimakonferenzen und politische Maßnahmen	70
3.7	Zwischenfazit	72
4	Explorative Untersuchung	75
4.1	Methodische Vorgehensweise	75
4.1.1	Kurzbeschreibung des Erhebungsinstruments	76
4.1.2	Transkription und Auswertungsmethode	78
4.1.3	Stichprobenbeschreibung	79
4.2	Relevanz von Nachhaltigkeitsaspekten im Kreditgeschäft	82
4.2.1	Gründe für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten im Kreditgeschäft	82
4.2.2	Geschäftsfelder, in denen Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt werden	84
4.2.3	Zusammenhang zwischen Nachhaltigkeits- und Kreditrisiken aus Sicht der Banken	84
4.2.4	Stellenwert internationaler Nachhaltigkeitsstandards	85
4.2.5	Nachhaltigkeitsstandards und Branchenrichtlinien im Firmenkundenkreditgeschäft	86
4.2.6	Vorgehensweise bei der Entwicklung von Nachhaltigkeitsstandards	88
4.2.7	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse	89
4.3	Umfang und Ausgestaltung der Nachhaltigkeitsprüfung	90
4.3.1	Verantwortlichkeit der Nachhaltigkeitsprüfung	91
4.3.2	Operative Ausgestaltung der Nachhaltigkeitsprüfung	93
4.3.3	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse	106
4.4	Erkenntnisse von Umwelt- und Ethikbanken	108
4.5	Relevanz der Nachhaltigkeitsprüfung aus Sicht der Ratingagenturen	117
4.5.1	Ausgangssituation	117
4.5.2	Gegenstand der Nachhaltigkeitsprüfung	119
4.5.3	Zusammenhang zwischen Nachhaltigkeits- und Kreditrisiken aus Sicht der Ratinganbieter	121
4.5.4	Mögliche Verbesserungspotenziale aus Sicht der Ratinganbieter	122
4.5.5	Umsetzungsprobleme der Nachhaltigkeitsprüfung aus Sicht der Ratinganbieter	125
4.5.6	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse	126

4.6	Relevanz des Klimawandels für die Kreditvergabe	127
4.7	Zwischenfazit	130
4.8	Exkurs: Integration der Nachhaltigkeitsprüfung in den Kreditprozess	133
5	Theoretische Fundierung der Zusammenhänge zwischen Nachhaltigkeits- und Kreditrisiken	135
5.1	Interne Nachhaltigkeitsrisiken von Kreditnehmern	135
5.1.1	Standortrisiken	136
5.1.2	Produktionsrisiken	136
5.1.3	Produkttrisiken	138
5.1.4	Mitarbeiterisiken	139
5.1.5	Managementrisiken	140
5.2	Externe Nachhaltigkeitsrisiken von Kreditnehmern	141
5.2.1	Physische Risiken	142
5.2.2	Regulatorische Risiken	142
5.2.3	Marktpreisrisiken	143
5.2.4	Marktrisiken	144
5.2.5	Rechtsrisiken	145
5.2.6	Reputationsrisiken	145
5.3	Klimawandel als Haupttreiber von Nachhaltigkeitsrisiken	146
5.3.1	Fristigkeit von Klimarisiken	147
5.3.2	Auswirkungsart der Chancen und Risiken des Klimawandels	148
5.3.3	Branchenbezogene Chancen und Risiken des Klimawandels	150
5.3.4	Berücksichtigung von Klimarisiken im Kreditportfolio	154
5.3.5	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse	155
5.4	Nachhaltigkeitsrisiken von Kreditgebern	156
5.4.1	Nachhaltigkeitsinduzierte Bonitätsrisiken	157
5.4.2	Nachhaltigkeitsinduzierte Besicherungsrisiken	159
5.5	Zwischenfazit	160
6	Empirische Untersuchung der Zusammenhänge zwischen Nachhaltigkeits- und Kreditrisiken	163
6.1	Ziel der Untersuchung und Ableitung der Hypothesen	163
6.2	Untersuchungsdesign und Datenbasis	164
6.2.1	Das Nachhaltigkeitsrating von ECPI	171
6.2.2	Das Nachhaltigkeitsrating von MSCI	173
6.2.3	Das Nachhaltigkeitsrating von oekom research	174
6.2.4	Der Industry Climate Risk Index (ICRI) von oekom	176
6.2.5	Beschreibung der Datenbasis	177
6.3	Methodische Vorgehensweise	179
6.4	Auswertung des Datensamples von ECPI	182
6.4.1	Histogramm	183

6.4.2	Mittelwertanalyse.....	184
6.4.3	Korrelationsanalyse.....	188
6.4.4	Regressionsanalyse	190
6.4.5	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse.....	194
6.5	Auswertung des Datensamples von MSCI.....	195
6.5.1	Histogramm.....	196
6.5.2	Mittelwertanalyse.....	197
6.5.3	Korrelationsanalyse.....	200
6.5.4	Regressionsanalyse	203
6.5.5	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse.....	208
6.6	Auswertung des Datensamples von oekom research	209
6.6.1	Histogramm.....	209
6.6.2	Mittelwertanalyse.....	210
6.6.3	Korrelationsanalyse.....	215
6.6.4	Regressionsanalyse	218
6.6.5	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse.....	224
6.7	Auswertung des oekom ICRI.....	225
6.8	Diskussion der Ergebnisse und Fazit	229
7	Zusammenfassung und Forschungsausblick	233
7.1	Zusammenfassung.....	233
7.2	Forschungsausblick.....	238
Anhang		243
Anhang 1: Interviewleitfragen		243
Anhang 2: Ergebnisse der Auswertung von ECPI		253
Anhang 3: Ergebnisse der Auswertung von MSCI		259
Anhang 4: Ergebnisse der Auswertung von oekom.....		271
Literaturverzeichnis.....		283

Alle Abbildungen und Tabellen sind unter dem Titel des Buches auf www.springer.com einsehbar.

Nachhaltigkeitsinduzierte Kreditrisiken
Empirische Untersuchung der
Wirkungszusammenhänge zwischen Nachhaltigkeits-
und Kreditrisiken unter besonderer Berücksichtigung
des Klimawandels
Barthruff, C.
2014, XXVI, 308 S. 70 Abb., 6 Abb. in Farbe., Softcover
ISBN: 978-3-658-06967-4