

**Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken (ESG) in Liechtensteinischen Finanzinstituten –
Die Rolle der Internen Revision**

Sarah Schädler

FS200233

Masterthesis

Zur Erlangung des Grades

Executive Master of Laws in Bank- und Finanzmarktrecht (LL.M.)

Universität Liechtenstein

Studiengang: Executive Master of Laws in Bank- und Finanzmarktrecht (LL.M.)

Gutachterin: Dr. iur. Judith Ellen Schild

Bearbeitungszeitraum: 01.12.2021 bis 31.05.2022

Datum der Einreichung: 31.05.2022

Inhaltsverzeichnis

Abstract	iii
1 Einleitung	1
2 EU-Regulierung	3
2.1 Hintergrund	3
2.2 Definitionen.....	4
2.2.1 Environment	5
2.2.2 Social.....	5
2.2.3 Governance.....	7
2.2.4 Finanzierung nachhaltigen Wachstums	7
2.2.5 Nachhaltigkeitsrisiken	8
3 Umsetzung	9
3.1 EU-Aktionsplan.....	9
3.1.1 Offenlegungs-Verordnung.....	11
3.1.2 Taxonomie-Verordnung	13
3.1.3 Referenzwert-Verordnung.....	15
3.1.4 Weitere Regulierungen auf EU-Ebene	15
3.1.5 Anwendbarkeit und Ausgestaltung bei der Umsetzung	17
3.2 Umsetzung im EWR-Mitgliedstaat Liechtenstein.....	19
3.3 Offene Themenstellungen	23
4 Rolle der Internen Revision	25
4.1 Einordnung der Internen Revision in die Organisation eines Finanzinstituts	26
4.1.1 Allgemeine Organisationsstruktur.....	26
4.1.2 Organisationsstruktur in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken	29
4.2 Aufgaben und Verantwortlichkeiten in Bezug auf ESG	31
4.2.1 Offenlegungs-Verordnung.....	32
4.2.2 Taxonomie-Verordnung	38
4.2.3 Weitere Regulierungen auf EU-Ebene	39
4.2.4 Praktische Anwendung.....	41
4.2.5 Zwischenfazit	43
4.3 Herausforderungen	44
4.4 Erwartungshaltung der Aufsichtsbehörden an die Interne Revision	46
5 Conclusio	47

Quellenverzeichnis.....	50
Abbildungsverzeichnis	60
Tabellenverzeichnis	60
Abkürzungsverzeichnis.....	61
Eidesstattliche Erklärung	64