



Swiss
Sustainable
Finance

Buenos Aires Burcap	30792	0.00%	▸
CAC 40	4538	-2.46%	▾
DAX	9990	-2.63%	▾
DJ Bahrain Index	110	0.00%	▸
ESTX50 EUR P	3179	-2.76%	▾
DJ Industr Average	16171	-2.16%	▾
STX50 EUR P	3013	-3.14%	▾
QE Index	0	0.00%	▸
FTSE 100	6055	-3.09%	▾
Hang Seng	21185	-2.24%	▾
Korea Comp Index	1914	-1.40%	▾
NASDAQ 100	4208	-1.55%	▾
Nikkei 225	18890	0.00%	▸
Shanghai A Index	3318	-1.22%	▾
Shanghai B Index	287	-4.44%	▾

58.55 -1.26% ▾ Partners Grp Hldg N 305.50 -2.16% ▾ PAX Anlage N 0.00 0.00% ▸ SPI
20% ▾ Zurich Insur Grp N 259.50 -2.33% ▾ SMI 8599 SMI

Nachhaltige Anlagen – internationale Trends und Schweizer Markt

Sabine Döbeli, CEO Swiss Sustainable Finance

@SwissSustFin

Zürich, 11. Mai 2017

Inhalt

1. Definition nachhaltige Anlagen
2. Marktentwicklung international und in der Schweiz
3. Performance nachhaltiger Anlagen
4. Bedeutung für institutionelle Investoren
5. Fazit

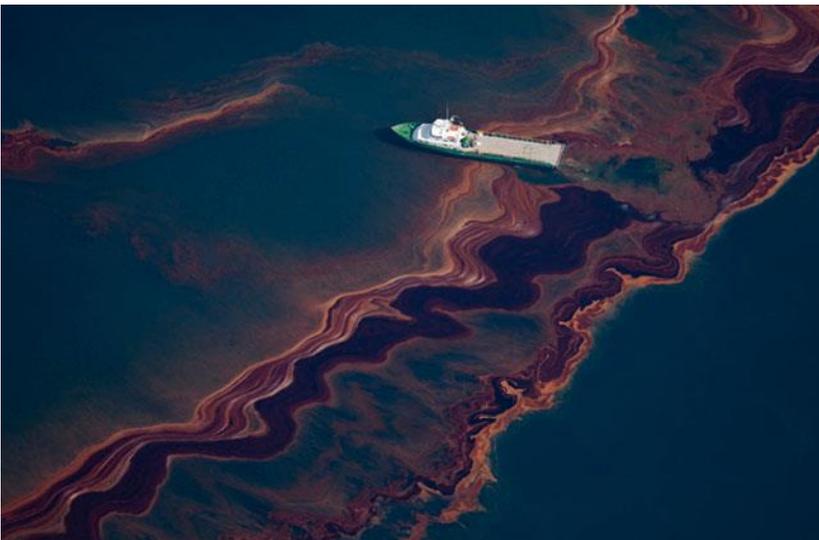
1

Definition nachhaltiger Anlagen

Bedeutung von Nachhaltigkeit für unsere Gesellschaft

Vermeidung von negativen Einflüssen unserer Wirtschaftsaktivitäten

- Deepwater Horizon (2010)
- Fukushima (2011)

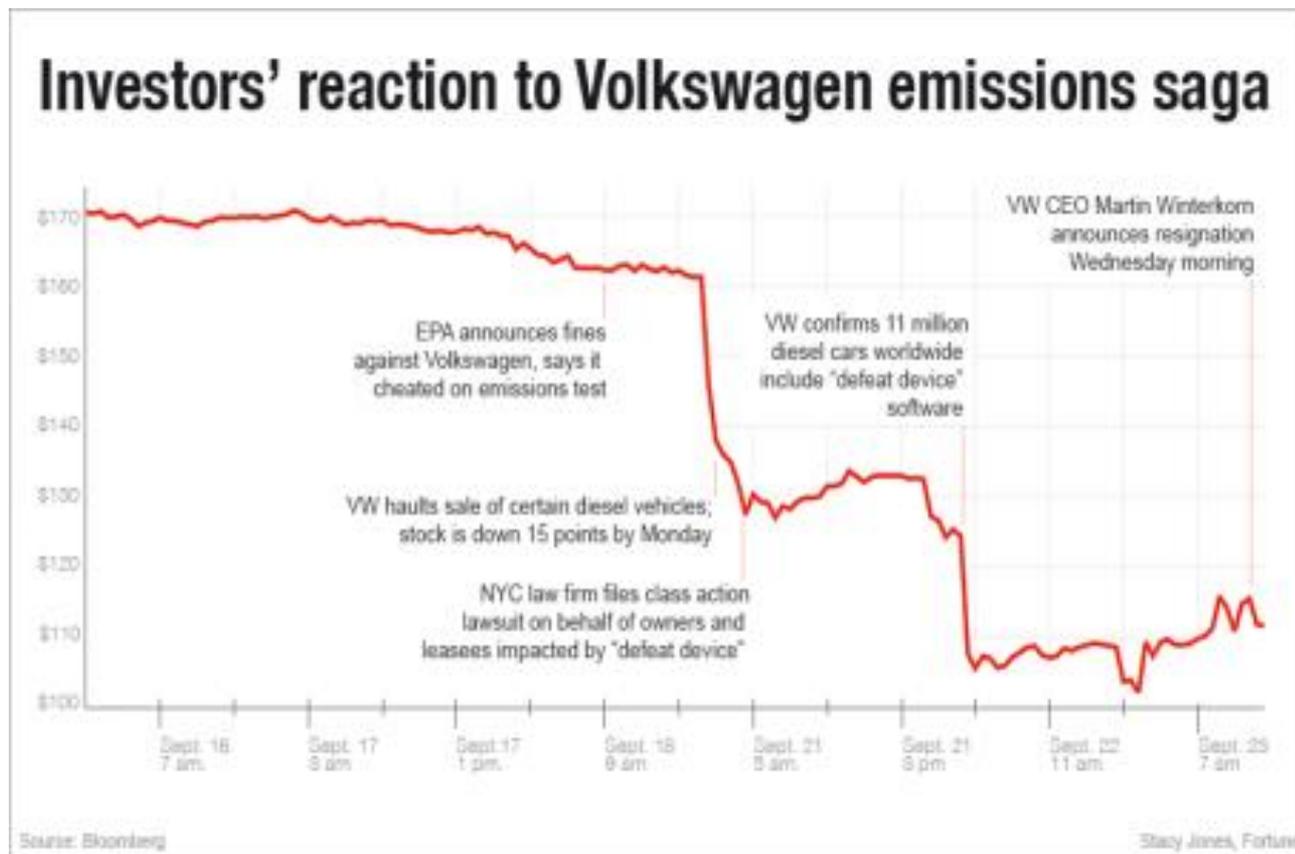


Nutzen von Innovation für Lösungen von Morgen

- Tesla
- Urban Farmers



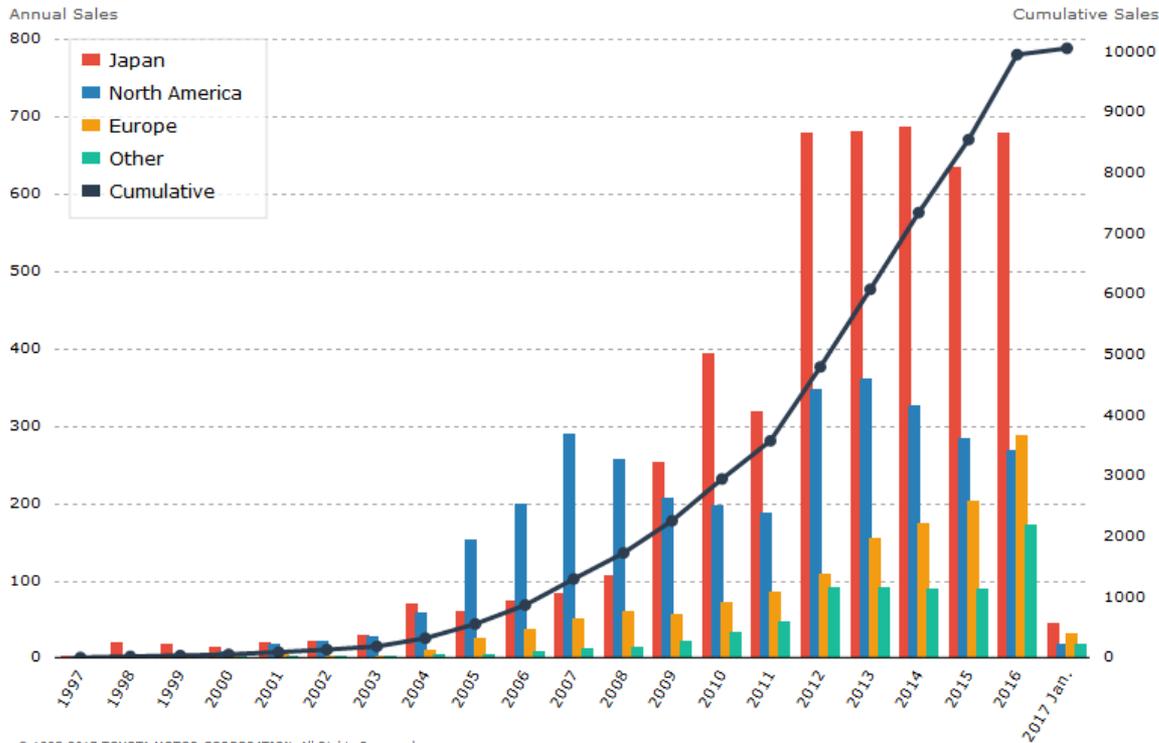
Probleme im Bereich Nachhaltigkeit wirken sich auf finanzielle Performance aus



Nachhaltige Produkte bieten Wachstumschancen

Toyota Hybrid Vehicle Sales

Based on TMC data (Unit = 1,000 vehicles)



© 1995-2017 TOYOTA MOTOR CORPORATION. All Rights Reserved.

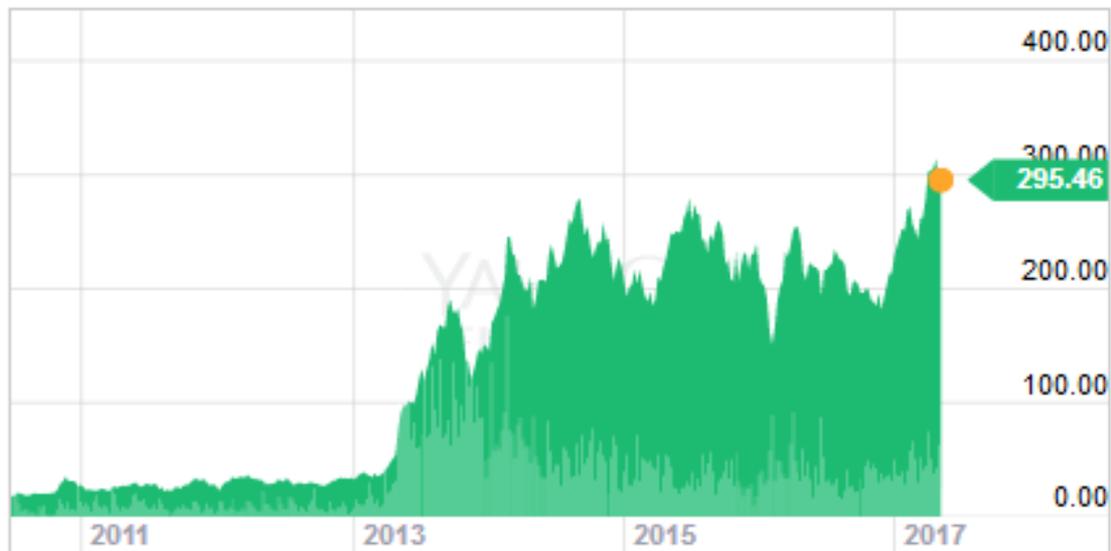
Nachhaltige Produkte bieten Wachstumschancen

Tesla, Inc. (TSLA)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

295.46 -15.56 (-5.00%)

At close: May 4:00PM EDT



YAHOO!
FINANCE

Was sind nachhaltige Finanzen

Definition nachhaltiger Finanzdienstleistungen

Nachhaltige Finanzdienstleistungen umfassen sämtliche Produkte und Dienstleistungen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte in strukturierter Form in den Geschäfts- oder Anlageentscheid einbeziehen, zum Nutzen der Kunden einerseits sowie der Gesellschaft als Ganzes andererseits.

Definition nachhaltiger Finanzplatz

Ein nachhaltiger Finanzplatz ist ein Finanzzentrum, das zu nachhaltiger Entwicklung beiträgt und in ökonomischer, umweltbezogener und sozialer Hinsicht Wert schafft.

Die drei Säulen von Nachhaltigkeitsprüfungen



Umwelt

- Verminderung des Umwelt-Fussabdrucks
- Effiziente Verwendung natürlicher Ressourcen
- Herstellung umweltfreundlicher Produkte



Soziales

- Gute Arbeitsbedingungen (Gesundheit, Sicherheit, Weiterbildung)
- Nachhaltigkeit bei Zulieferern
- Dialog mit Standortgemeinden, kritischen Stakeholdern



Governance

- Unabhängige Kontrolle, transparente Berichterstattung
- Angemessene Entlohnungssysteme
- Faire Aktionärsrechte (one share/one vote)

Ansätze nachhaltiger Anlagen

VOR INVESTITIONSENTSCHEID ← → NACH INVESTITIONSENTSCHEID

Ausschlusskriterien

- Wertbasiert (z.B. Tabak)
- Normenbasiert (z.B. Streubomben)

Positivkriterien

- Best-in-class-Auswahl
- Thematische Anlagen (z.B. Cleantech, Mikrofinanz)

ESG-Integration

- Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) werden in Finanzanalyse und Portfoliomanagement integriert

Engagement

- Aktiver Dialog mit Unternehmen zu ESG-Themen

Stimmrechtsausübung

- Aktive Ausübung der Stimmrechte im Sinne der Aktionäre

Quelle:
Swiss Sustainable Finance

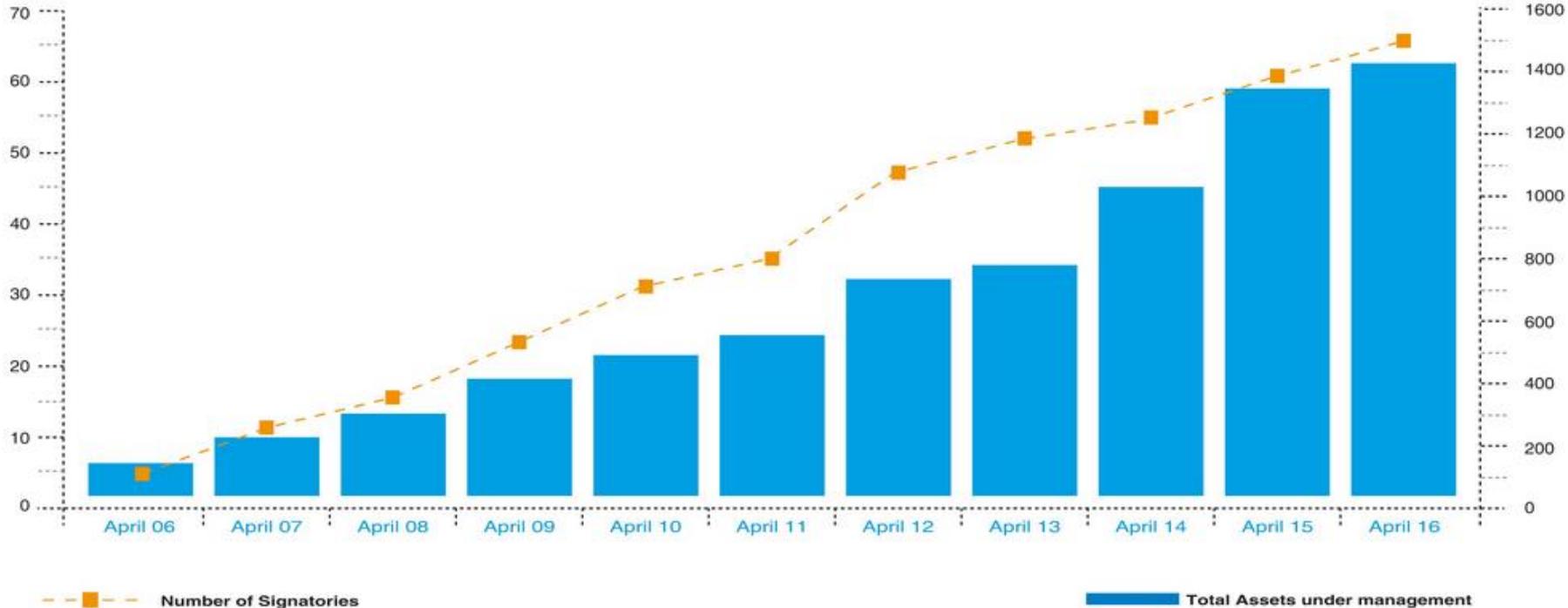
2

Marktentwicklung international und in der Schweiz

Zunehmende Bedeutung der „Principles for Responsible Investment“ (PRI)

Assets under management (US\$ trillion)

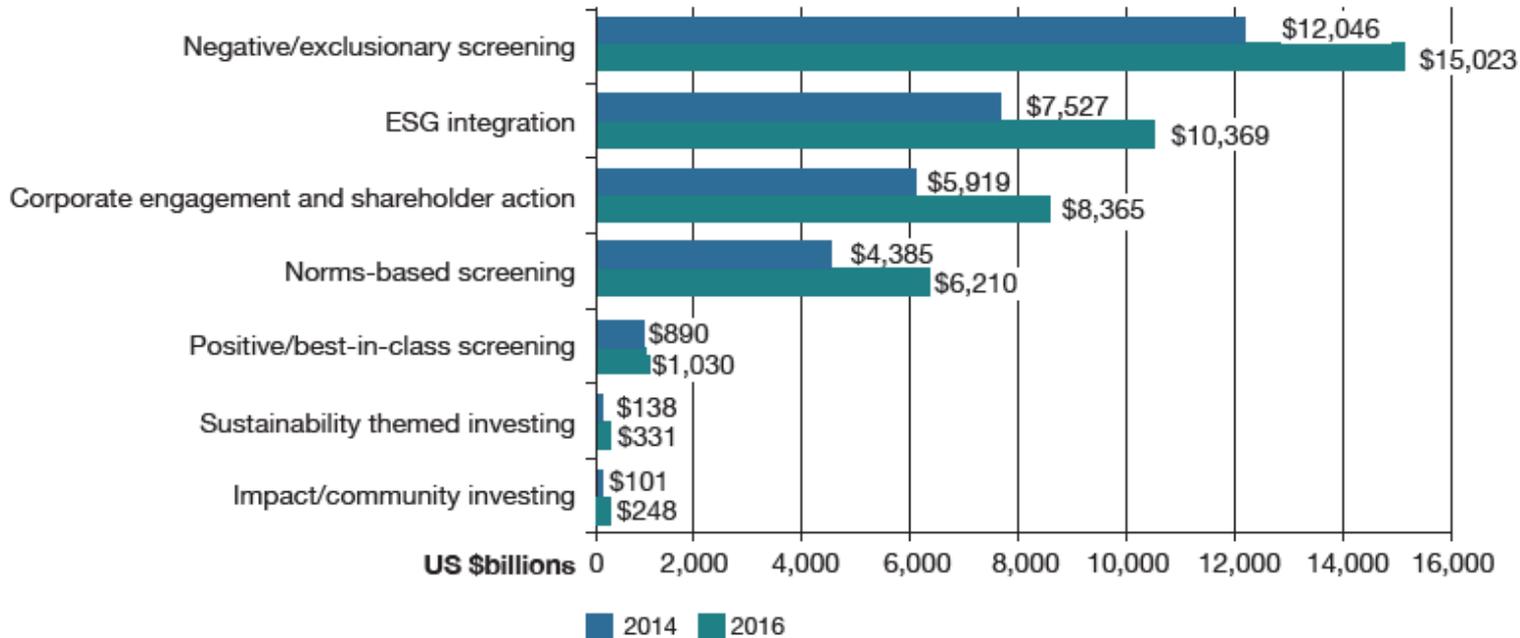
N° Signatories



Source: PRI, 2016

The global market of sustainable investments

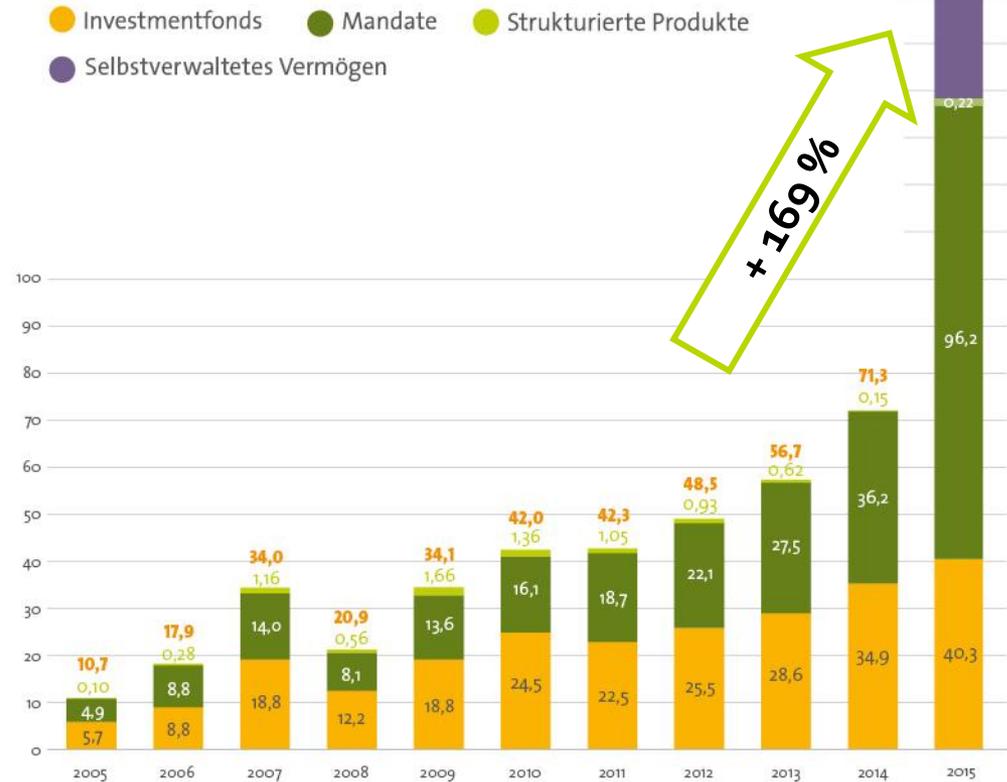
Figure 3: Growth of Strategies 2014–2016



Source: Global Sustainable Investment Alliance, 2016

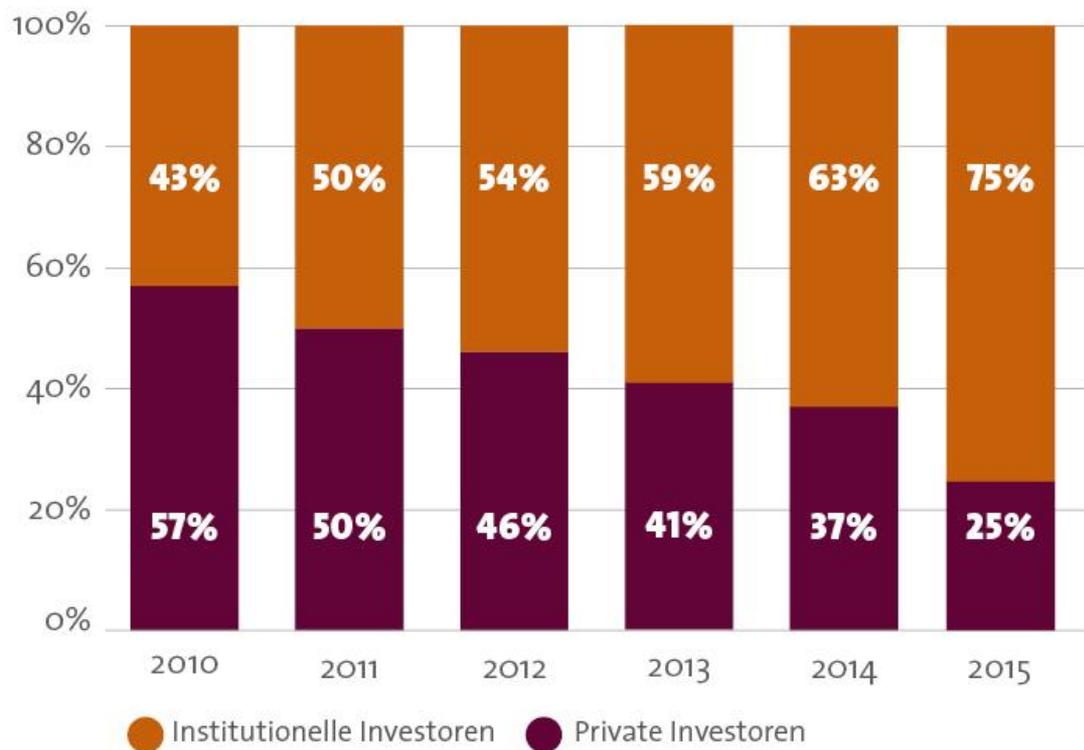
Nachhaltige Anlagen in der Schweiz CHF 191.9 Mrd. (2015)

GRAFIK 5.3: Nachhaltige Investmentfonds, Mandate und strukturierte Produkte in der Schweiz (in Milliarden CHF)



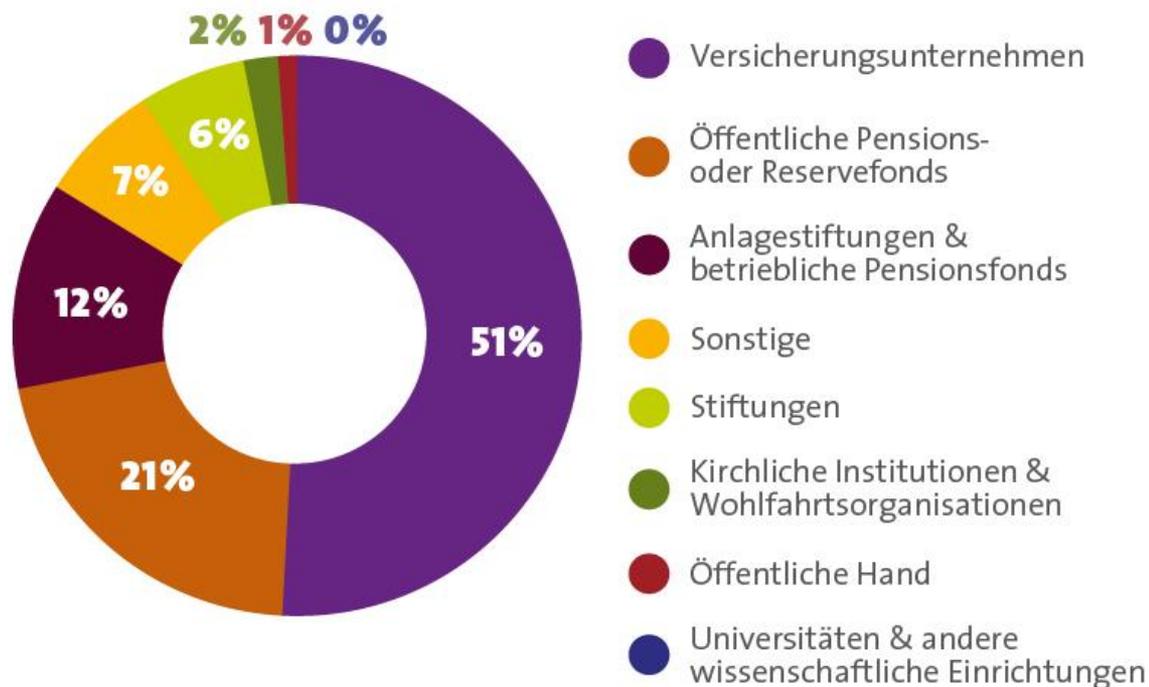
Data: Forum Nachhaltige Geldanlagen / Swiss Sustainable Finance

Verteilung institutionelle und private Investoren



Daten: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Swiss Sustainable Finance

Typen institutioneller Investoren in der Schweiz (per Ende 2015)



Daten: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Swiss Sustainable Finance

Bundesrat betont Bedeutung von nachhaltigen Anlagen für Schweizer Finanzplatz

- Die Schweiz kann auf bestehende Stärken aufbauen
 - Innovative Anlageprodukte entwickelt
 - Ein Drittel der globalen Mikrofinanzanlagen in der Schweiz verwaltet
 - Über 220 Akteure im Bereich nachhaltige Anlagen
- Bundesrat hebt in der Finanzmarktpolitik nachhaltige Anlagen als einen von zwei Innovationsbereichen hervor
- Roadmap-Bericht des BAFU (in Zusammenarbeit mit Branchenvertretern) zeigt Stossrichtungen auf



Internationale Entwicklungen wirken auf Schweizer Institutionelle

Desinvestitionen aus Kohletiteln gewinnen an Fahrt

Norway confirms \$900bn sovereign wealth fund's major coal divestment

Parliament's move come as analysis shows largest fossil fuel divestment yet will affect 122 companies across the world, including SSE and Drax in the UK



Danish pension investor PKA says it may exclude more firms over coal dependence

€31bn investor steps up strategy — as Peabody Coal seeks bankruptcy protection
by Jan Wagner | April 13th, 2016

Danish pension fund PKA dumps Canadian oil

PKA concerned that fossil fuel businesses are at risk of heavy financial losses
FTfm
FINANCIAL TIMES
April 15th, 2017



12.06.2016
SonntagsZeitung
Pensionskasse des Bundes steigt bei der Kohle aus

Zu grosse Risiken wegen Klima

Verantwortungsvolles Investieren

Neue Zürcher Zeitung
Weniger Gleichgültigkeit in den Portfolios von Schweizer Pensionskassen

von Michael Schäfer / 29.12.2016, 07

Eine 330 Mrd. \$ schwere US-Pen radikaler aus ihren Portfolios aus

BZ BERNER ZEITUNG

20.01.2017
Pensionskassen springen auf den Ökozug auf

Nicht nur Private, auch Unternehmen und Pensionskassen setzen vermehrt auf nachhaltige Finanzanlagen, die ökologische, soziale und ethische Grundregeln befolgen. Sie tun es nicht wegen des Gewissens.

CalPERS puts weight behind resolutions at 'Systemically Important Carbon Emitters'

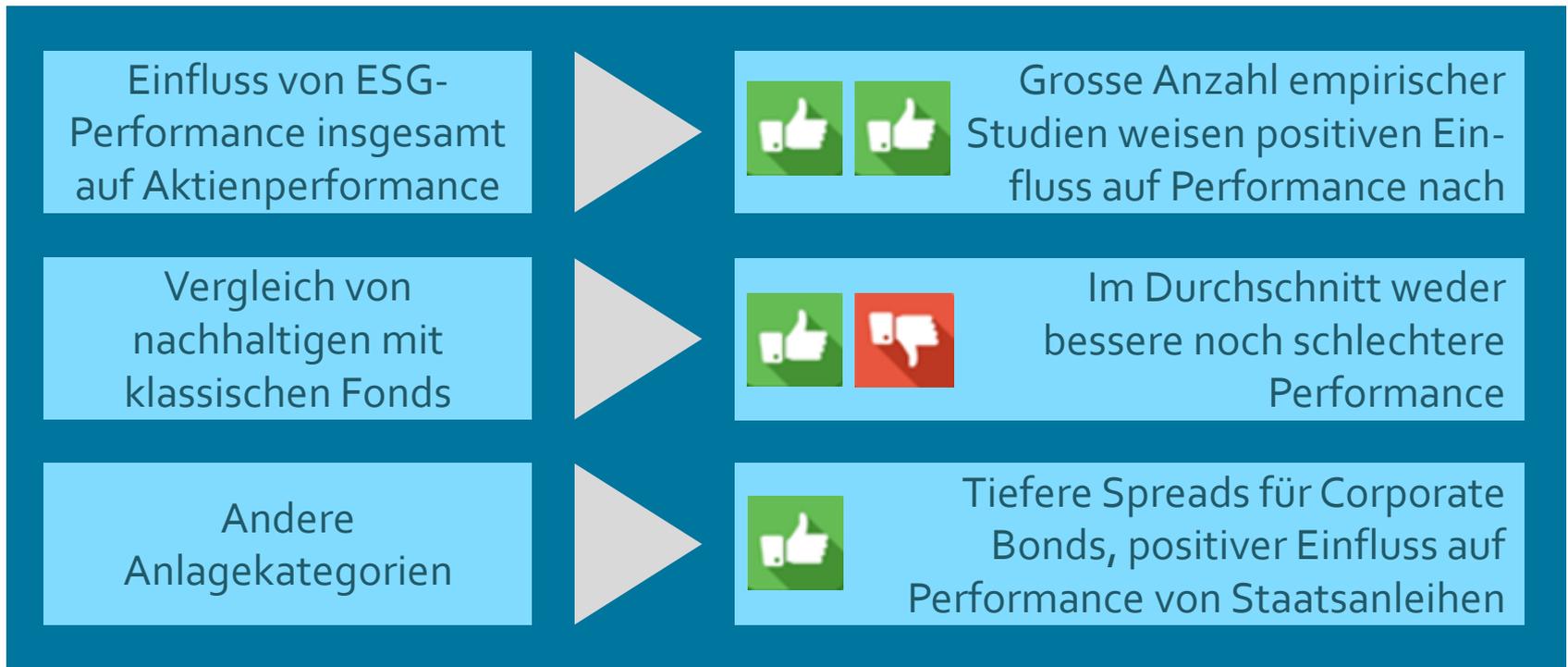
Giant investor supporting shareholder resolutions at 'SICE' corporations
by Carlos Tornero | April 6th, 2017



3

Performance nachhaltiger Anlagen

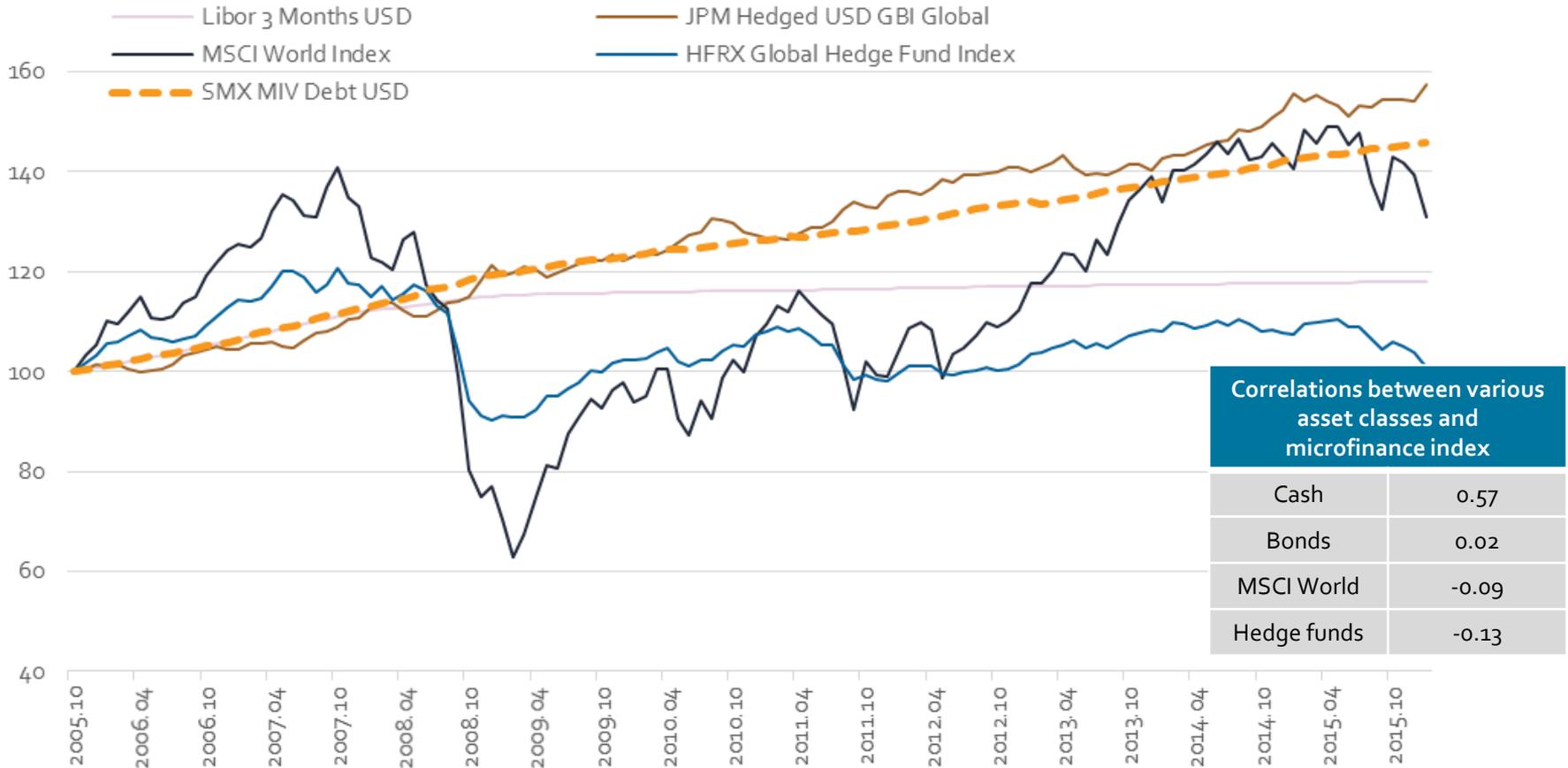
Zahlreiche Studien zeigen: Nachhaltigkeit wirkt sich neutral bis positiv auf Performance aus



Quellen: Meta-Studie «Nachhaltige Investments aus dem Blick der Wissenschaft: Leistungsversprechen und Realität», Steinbeis Research Center for Financial Services, Februar 2013. Gunnar Friede, Timo Busch & Alexander Bassen, (2015): "ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies", Journal of Sustainable Finance & Investment, 5:4, 210-233, DOI: 10.1080/20430795.2015.1118917; nach LGT

Stetige Rendite und tiefe Korrelation von Mikrofinanzanlagen

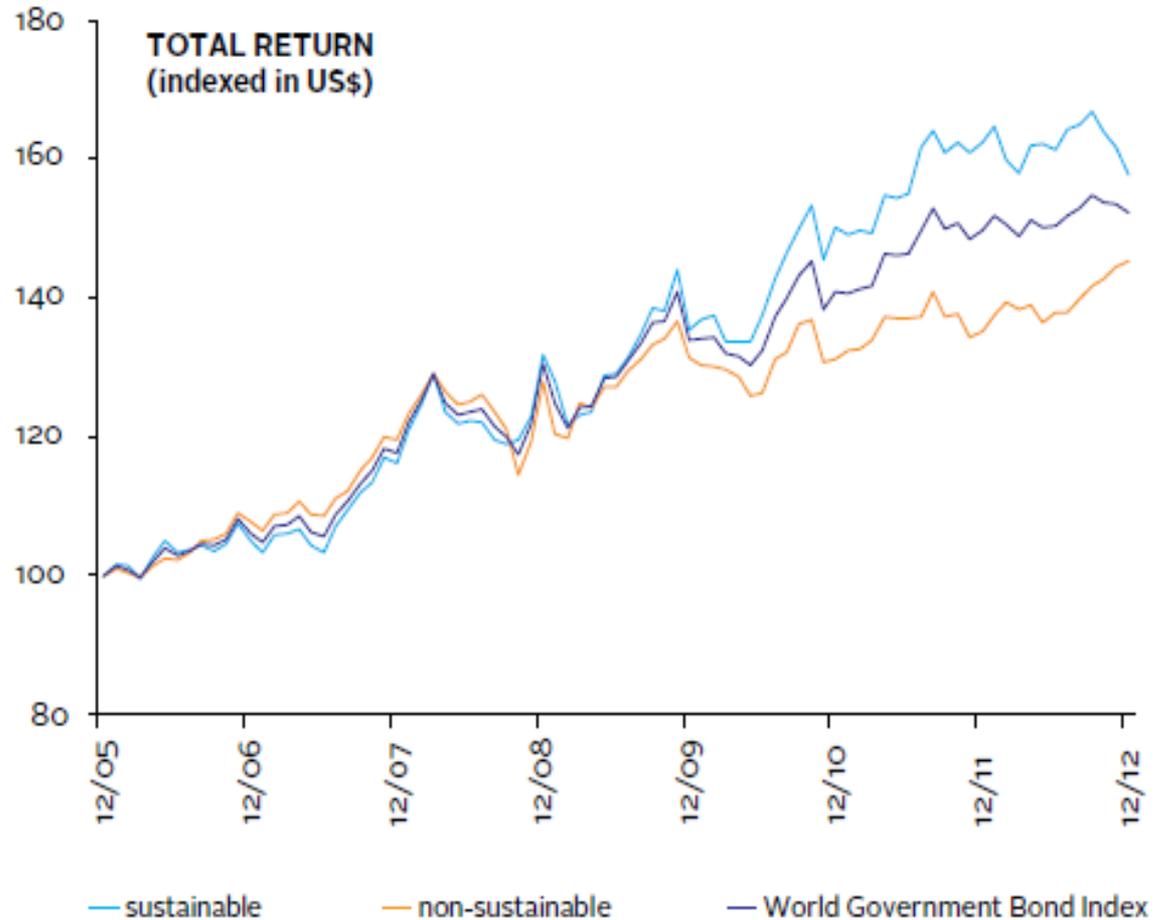
Kumulative Rendite von Mikrofinanz vs. andere Anlageklassen über 10 Jahre¹⁾



1) Quelle: Symbiotics

Performance von nachhaltigen Staatsanleihen

Marktgewichtete Performance von Staatsanleihen von als nachhaltig und nicht nachhaltig bewerteten Ländern



Source: UN PRI, (2013) *Sovereign Bonds: Spotlight on ESG Risks*

Swiss Sustainable Finance Präsentation zur Performance nachhaltiger Anlagen

- Zusammenfassung relevanter akademischer Studien
- Betrachtung verschiedener Assetklassen
- Kontaktieren Sie uns bei Interesse



4

Bedeutung für institutionelle Investoren

Die Rolle von nachhaltigen Anlagen für Pensionskassen



- Pensionskassen verwalten rund CHF 800 Milliarden
- Sie haben damit
 - Erhebliche Verantwortung
 - Einen relevanten Einfluss
- Zunehmende Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen

Drei verschiedene Motivationen für nachhaltiges Anlegen, die sich ergänzen

Einhaltung von Normen und/oder spezifischen Werten der Organisation

Suche nach verbesserten Rendite-/Risikoprofilen

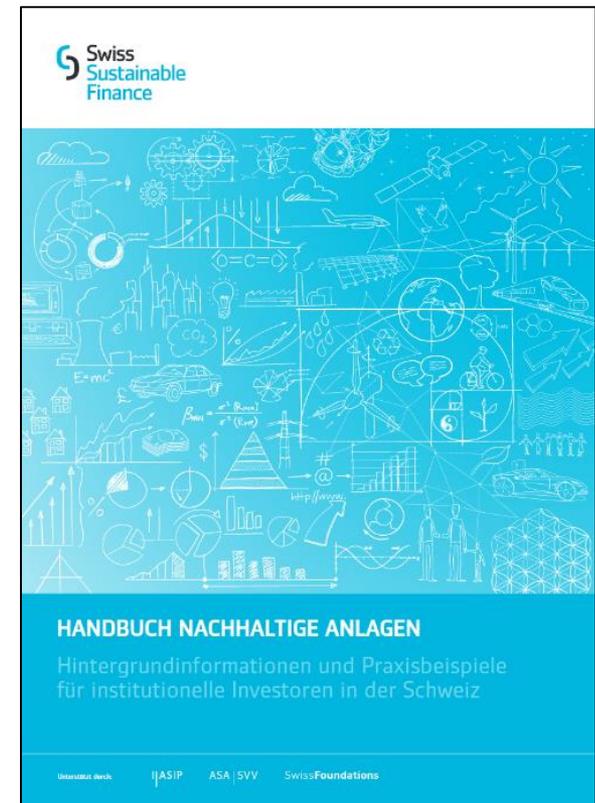
Förderung der langfristigen Nachhaltigkeit von Wirtschaft und Gesellschaft

Je nach Ziel Auswahl des geeigneten Ansatzes für verschiedene Asset Klassen

Assetklasse	Mögliche Ansätze	Einhaltung von Normen/ Werten	Rendite-/ Risikoprofil verbessern	Nachhaltige Entwicklung fördern
Aktien passiv	Stimmrechtsausübung			
	Aktiver Dialog (Engagement)			
	Normenbasierter Ausschluss			
	Reduktion CO ₂ -Intensität			
Aktien aktiv (wie passiv, aber zusätzlich...)	ESG-Integration			
	Best-in-class			
	Nachhaltige thematische Anlagen			
Obligationen	Normenbasierter Ausschluss			
	Best-in-class			
Immobilien	ESG-Integration			
	Nachhaltige thematische Anlagen			

Handbuch nachhaltige Anlagen für institutionelle Investoren

- Publiziert im November 2016
- Beiträge von über 30 Schweizer Experten
- Redaktionsteam mit Asset-Owner-Vertretern
- Inhalt:
 - Kontext nachhaltiger Anlagen
 - Erläuterung der verschiedenen Ansätze
 - Tipps für Vorgehen
 - 8 Fallstudien (Pensionskassen, Stiftung, Versicherung, Family Office)
- Erschienen in deutsch und französisch
- Online verfügbar auf www.sustainablefinance.ch



5

Fazit

Fazit

- Nachhaltige Anlagen sind ein reifer Markt mit vielen verschiedenen Produkten und Dienstleistungen
- Starkes Marktwachstum sowohl international wie auch in der Schweiz
- Nachfrage institutioneller Anleger als wichtiger Treiber
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeit kann Risiken senken und Performancechancen bieten
- Verschiedene Motivationen führen zur Auswahl unterschiedlicher Ansätze



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !

Kontakt

Swiss Sustainable Finance

Sabine Döbeli, CEO

Grossmünsterplatz 6

8001 Zürich

Tel. 044 515 60 52

sabine.doebeli@sustainablefinance.ch

www.sustainablefinance.ch

Follow us on Social Media

>Twitter [@SwissSustFin](https://twitter.com/SwissSustFin)

>LinkedIn [Swiss Sustainable Finance](https://www.linkedin.com/company/swiss-sustainable-finance)