Swiss Sustainable Finance

University of Zurich[UZH]

Department of Banking and Finance
Center for Sustainable Finance and Private Wealth

Willkommen

LANCIERUNG DER SCHWEIZER MARKTSTUDIE NACHHALTIGE ANLAGEN 2019

Hauptsponsoren

Credit Suisse · Raiffeisen · Robecosam – We are Sustainability Investing. · Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank · UBS · Vontobel

Unterstützende Sponsoren

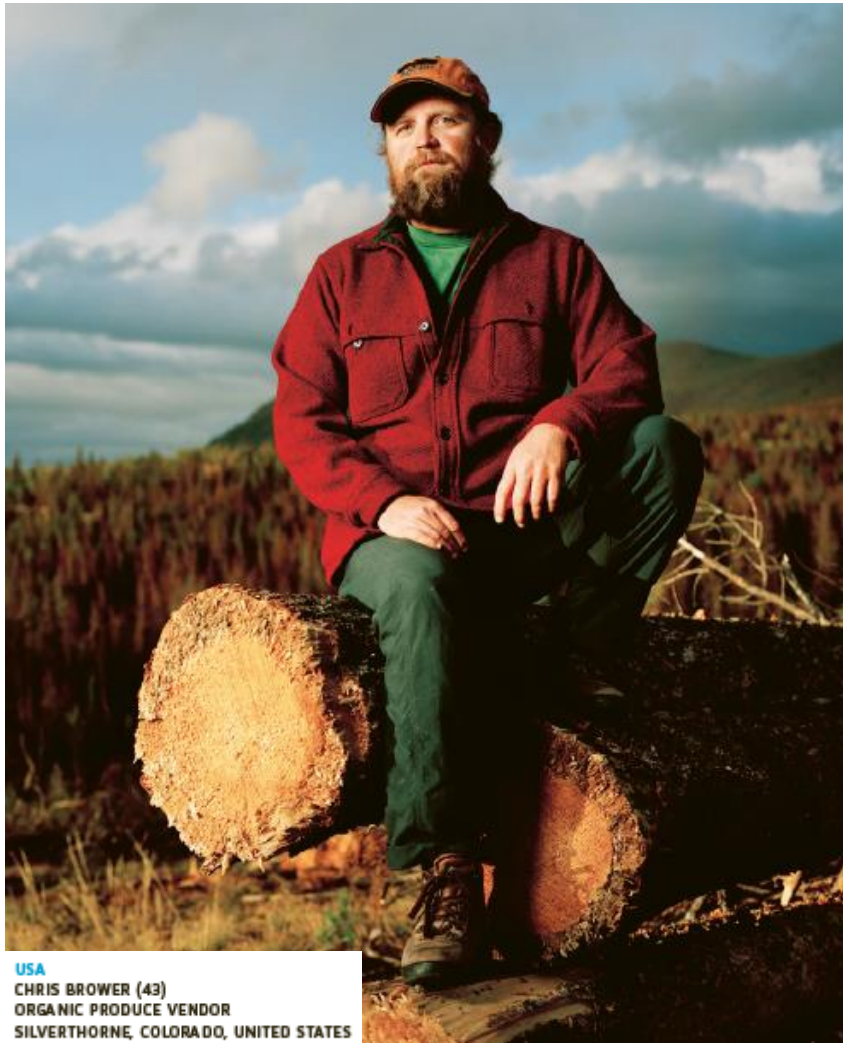
Candriam – A New York Life Investments Company · Eco:Fact · inrate · LGT · Pictet 1805

PROGRAMM

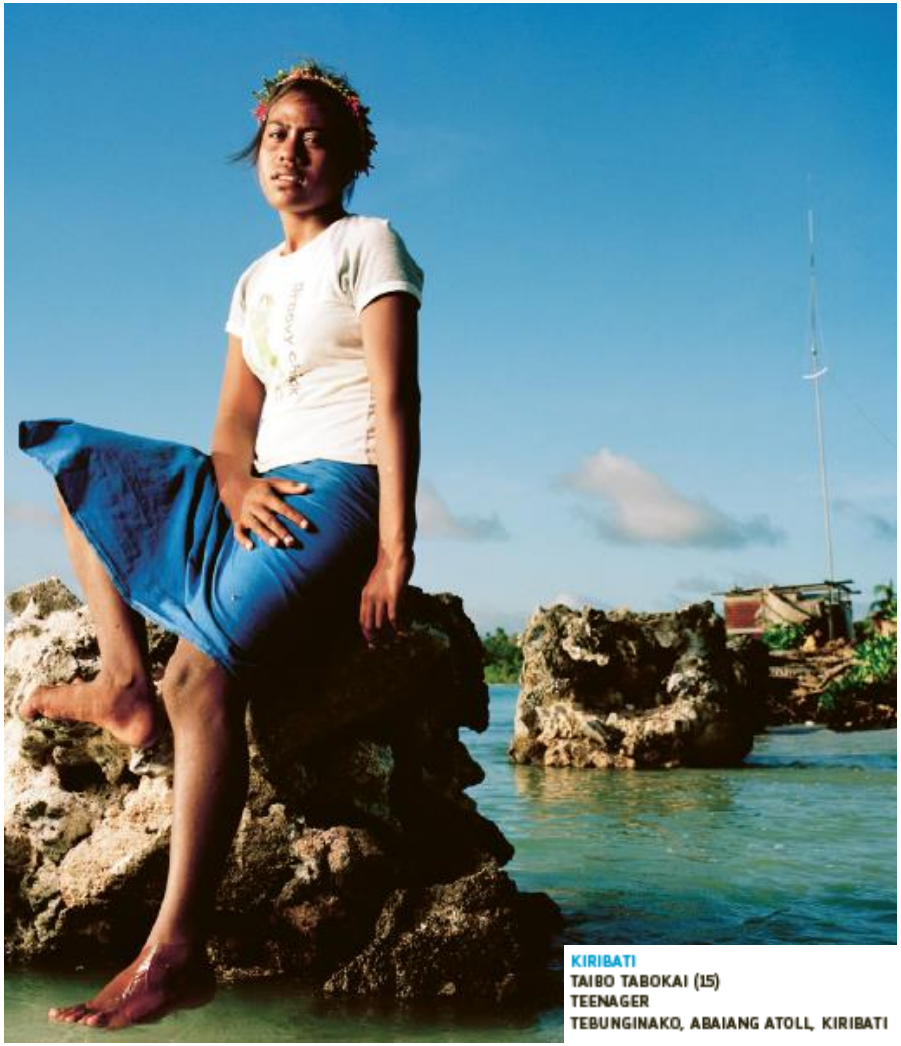
16.00 – 16.05	Begrüssung	**Jean-Daniel Gerber**, Präsident, Swiss Sustainable Finance
16.05 – 16.45	Präsentation der Resultate der Marktstudie 2019	**Prof. Timo Busch**, CSP, Universität Zürich **Kelly Hess**, Director Projects, SSF
16.45 – 17.45	Podiumsdiskussion: Nachhaltige Anlagen – Wachstum mit Wirkung?	**Rolf Helbling**, Co-Founder und Portfolio Manager, Carnot Capital AG **Andreas Knörzer**, Vice Chairman, Vontobel Asset Management **Jacqueline Oh**, Geschäftsführerin, SVVK-ASIR **Esther Peiner**, Managing Director, Partners Group Moderiert von Sabine Döbeli, Geschäftsleiterin, SSF
17.45 – 19.00	Apéro riche	

SCHWEIZER MARKTSTUDIE NACHHALTIGE ANLAGEN 2019

SCHICKSALE DES KLIMAWANDELS



USA
CHRIS BROWER (43)
ORGANIC PRODUCE VENDOR
SILVERTHORNE, COLORADO, UNITED STATES



KIRIBATI
TAIBO TABOKAI (15)
TEENAGER
TEBUNGINAKO, ABAIANG ATOLL, KIRIBATI

RESULTATE DER SCHWEIZER MARKTSTUDIE NACHHALTIGE ANLAGEN 2019

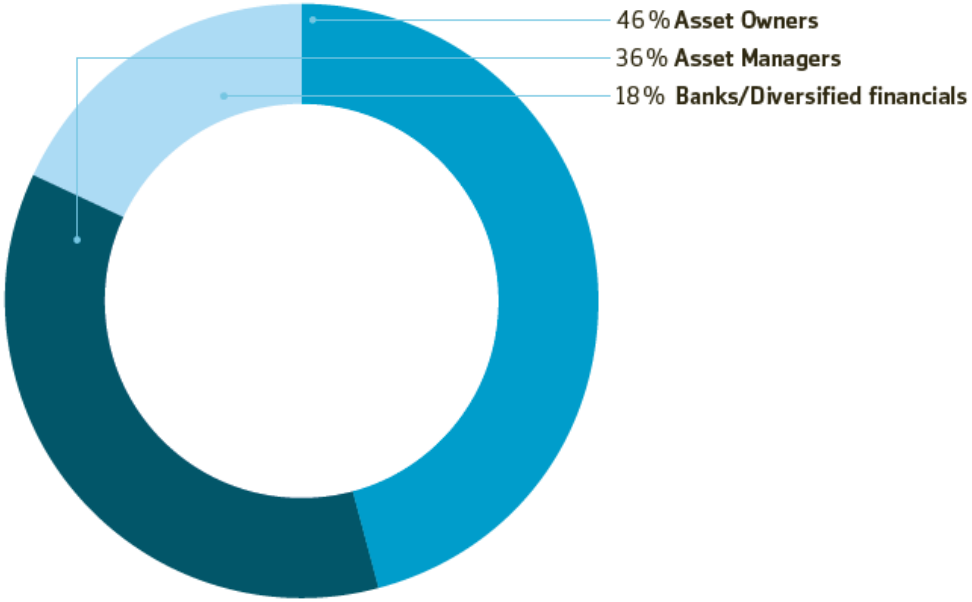
1. SCHWEIZER MARKT FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN
2. REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN
3. FAZIT UND AUSBLICK

1

SCHWEIZER MARKT FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

STUDIENTEILNEHMER AUF 77 GESTIEGEN (2018: 66)

SWISS SUSTAINABLE INVESTMENT MARKET STUDY PARTICIPANTS (N=77)

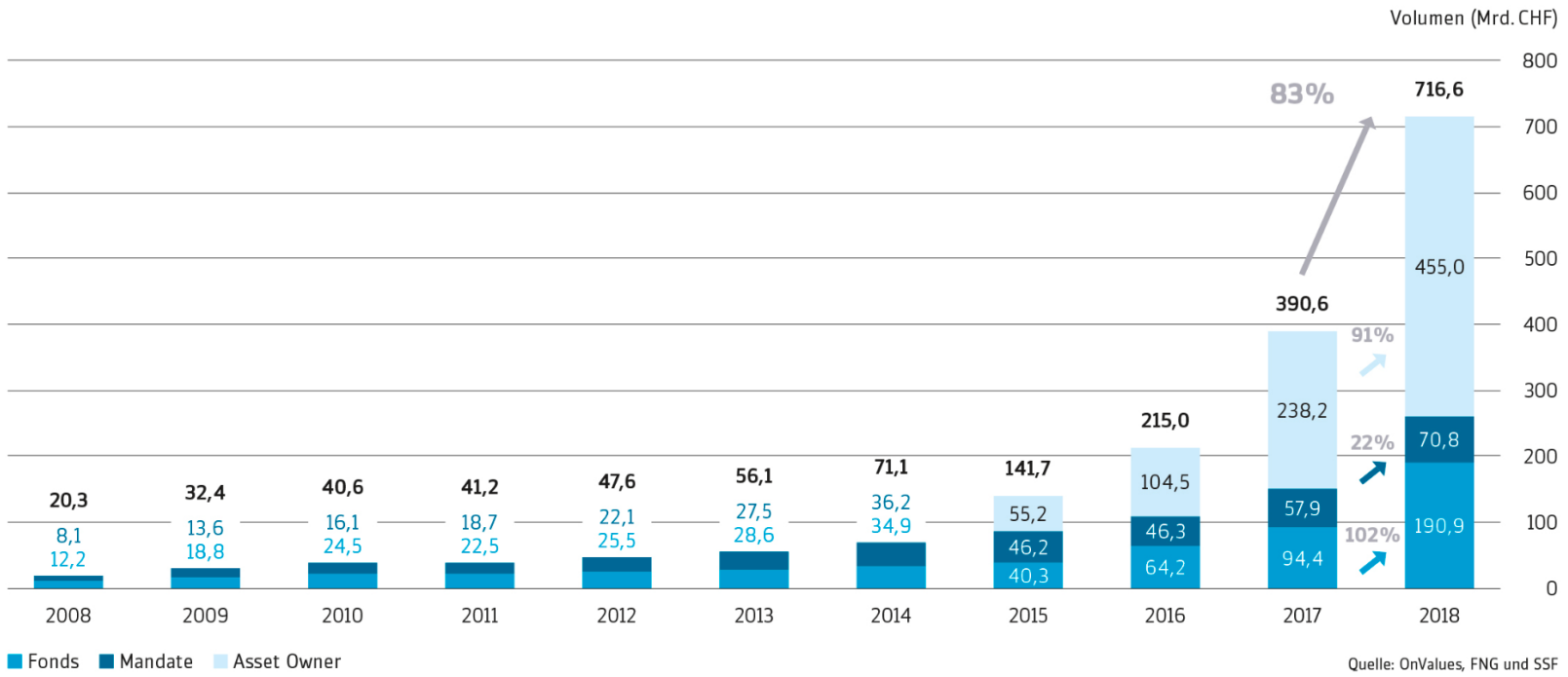


Wichtige Fakten:

- Ausgewogenes Verhältnis zwischen Asset Managern/ Banken und institutionellen Anlegern
- Anzahl Studienteilnehmer ist wiederum gewachsen im Vergleich zum Vorjahr

WACHSTUM NACHHALTIGER ANLAGEN SETZT SICH FORT

ENTWICKLUNG NACHHALTIGER ANLAGEN IN DER SCHWEIZ (IN MILLIARDEN CHF)



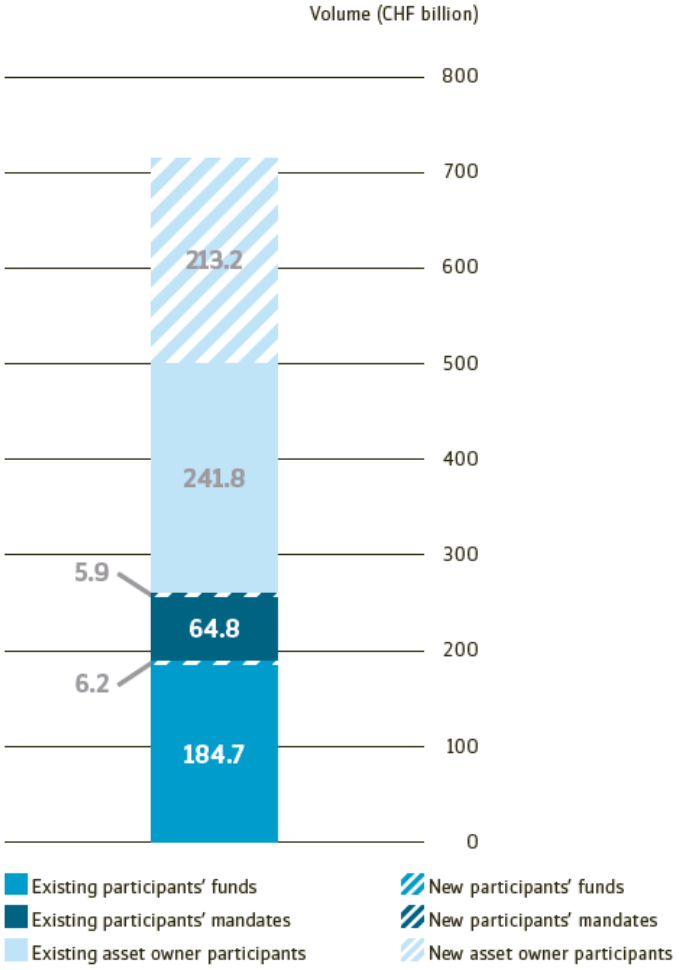
Quelle: OnValues, FNG und SSF

Wichtige Fakten:

- Nachhaltige Anlagen in der Schweiz betrugen per Ende 2018 CHF 716,6 Mrd.
- Wachstum mit +83% ähnlich stark wie im Vorjahr (2017: 82%)
- Starkes Wachstum bei Asset Ownern mit 91% sowie bei den Funds mit 102%
- Anteil nachhaltige Fonds am Fondsmarkt: 18%; Anteil nachhaltige Assets von AO: 31% der inst. Vermögen

BETRÄCHTLICHER TEIL DER ASSETS STAMMT VON NEUEN TEILNEHMERN

SUSTAINABLE INVESTMENTS OF EXISTING VS. NEW STUDY PARTICIPANTS (IN CHF BILLION)

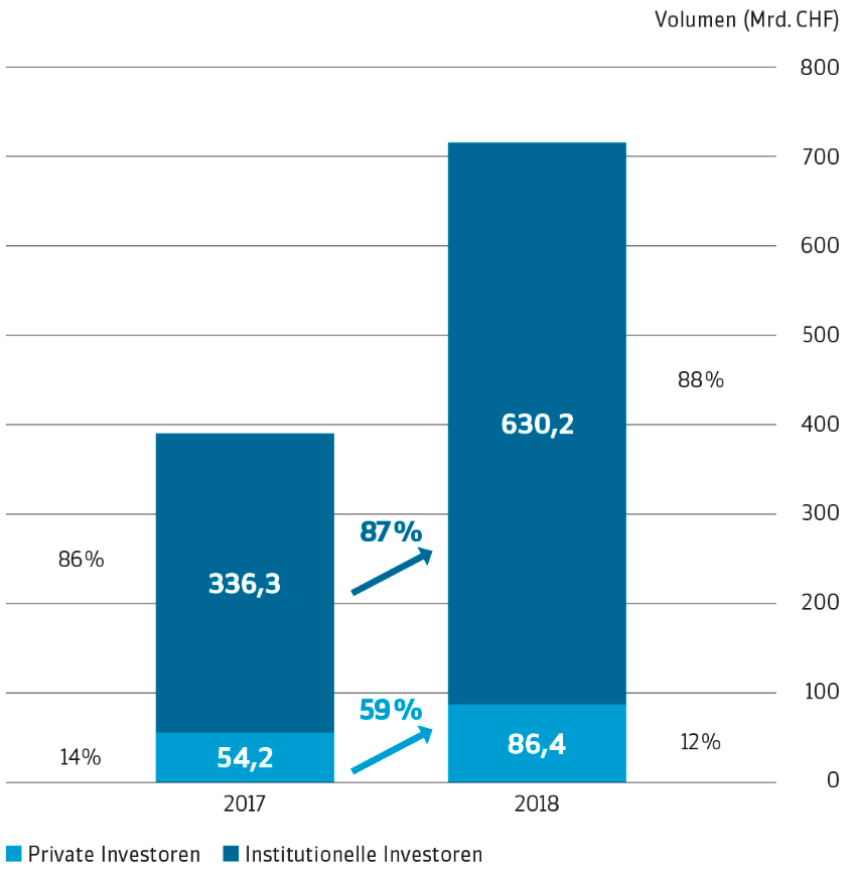


Wichtige Fakten:

- Neue Studienteilnehmer wiesen Assets im Umfang von CHF 225 Mrd. aus
- Größtes Wachstum durch neue Asset Owner

SOWOHL PRIVATE WIE INSTITUTIONELLE NACHHALTIGE VERMÖGEN SIND GEWACHSEN

ENTWICKLUNG DER NACHHALTIGEN ANLAGEN INSTITUTIONELLER UND PRIVATER INVESTOREN
(IN MILLIARDEN CHF) (n=61)

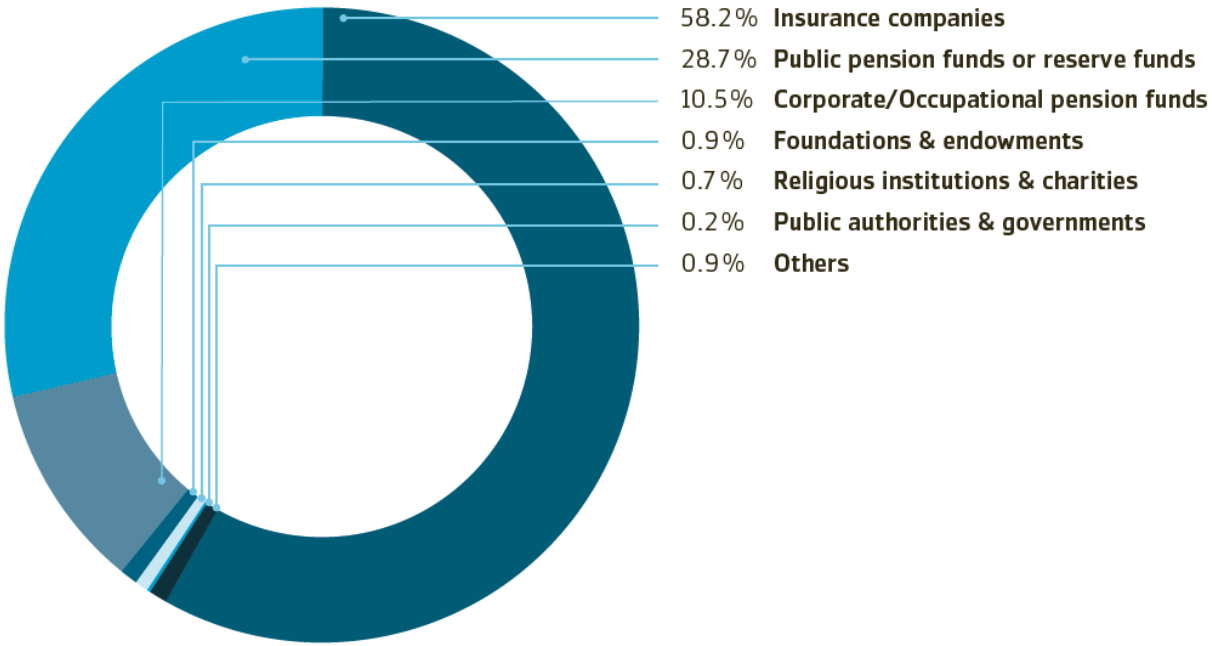


Wichtige Fakten:

- Nachhaltige Anlagen, die von institutionellen Anlegern gehalten werden wuchsen um 87%. Sie Machen nun 88% aller nachhaltigen Anlagen aus.
- Damit hat die Relevanz institutioneller Investoren am Gesamtmarkt gegenüber dem Vorjahr leicht zugenommen (2017: 86%)

VERSICHERUNGEN HABEN ROLLE ALS WICHTIGSTER AKTEUR UNTER INST. ANLEGERN WEITER AUSGEBAUT

INSTITUTIONAL INVESTOR DISTRIBUTION IN SI
(IN %) (n=57)

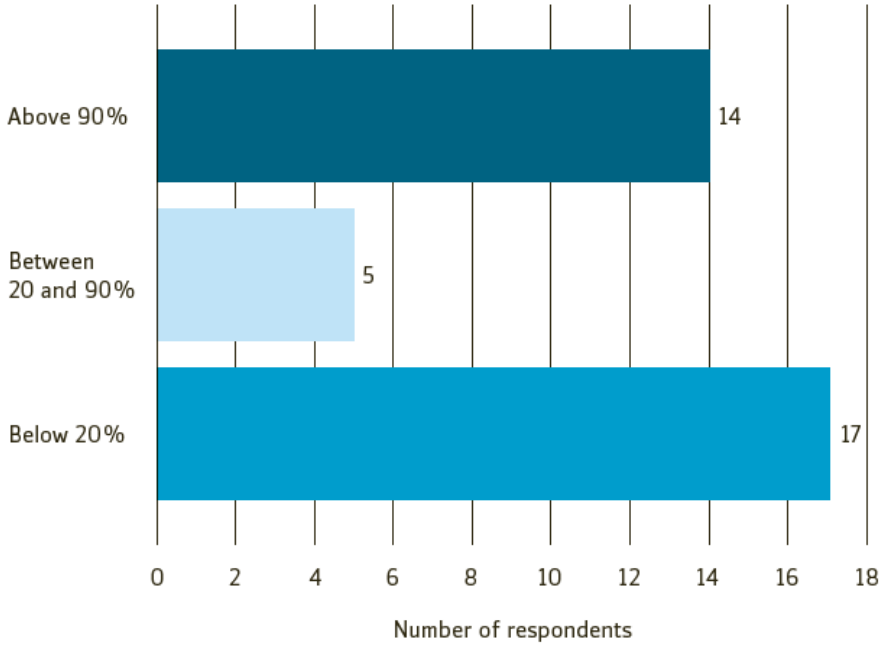


Wichtige Fakten:

- Anteil der Versicherungen wuchs auf 58% (2016: 23%; 2017: 45%)
- Relativer Anteil aller anderen wie z.B. öffentlich-rechtlicher Pensionskassen ging daher leicht zurück

ZUNAHME DER ASSET MANAGER MIT HOHEM ANTEIL AN NACHHALTIGEN ANLAGEN AM GESAMTVOLUMEN

RATIO OF SI VOLUME COMPARED TO TOTAL AUM
(IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=36)

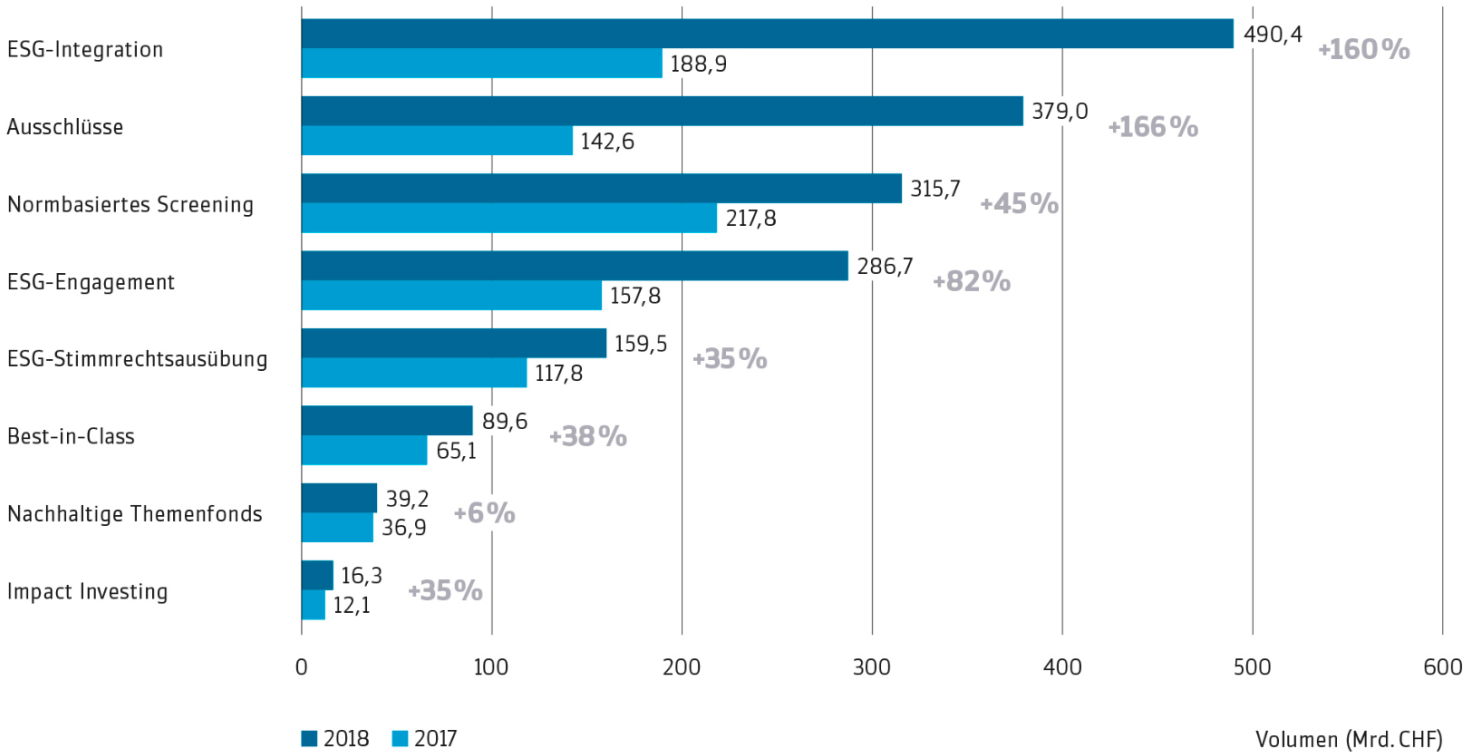


Wichtige Fakten:

- Bei 14 von 36 Asset Managern (Vorjahr: 8) beträgt das SI Volumen über 90% an den gesamten AuM
- Bei 17 von 36 Asset Managern beträgt das SI Volumen weniger als 20% an den gesamten AuM

NACHH. ANLAGEN IN ALLEN SEGMENTEN GEWACHSEN

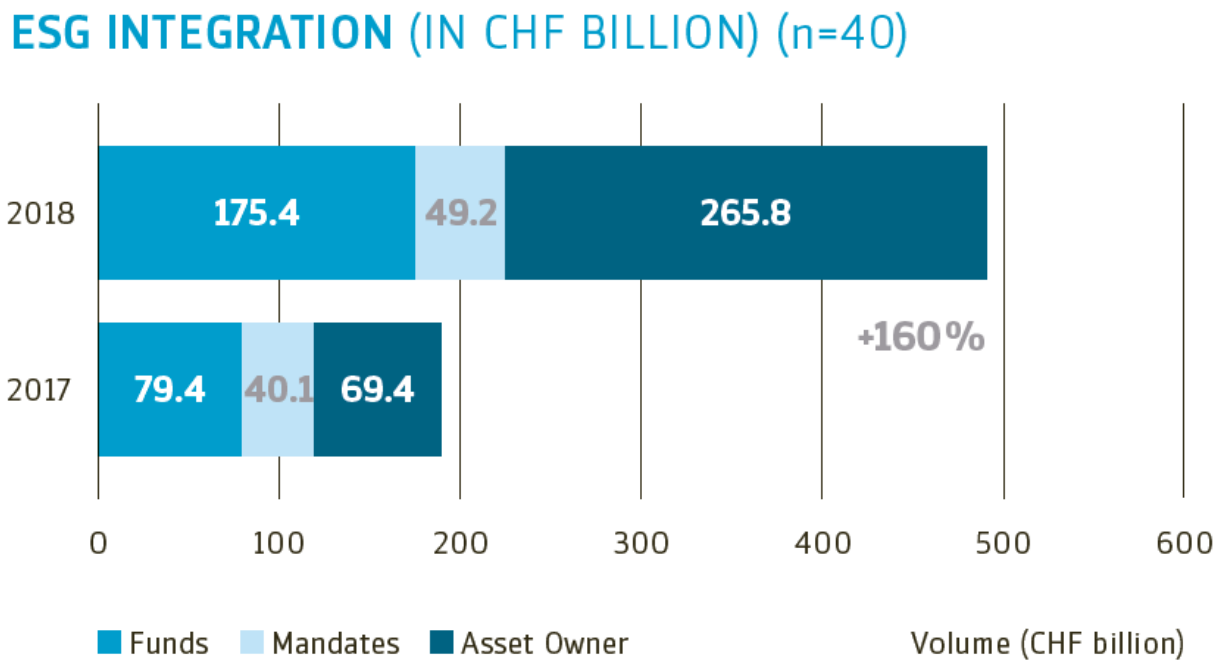
ENTWICKLUNG NACHHALTIGER INVESTMENTANSÄTZE
(IN MILLIARDEN CHF) (n=70)



Wichtige Fakten:

- ESG Integration mit CHF 490 Mrd. auf erstem Rang
- Normenbasiertes Screening von Rang 1 (2017) auf Rang 3 gesunken
- Thematische Investments nahezu unverändert auf sehr niedrigem Niveau

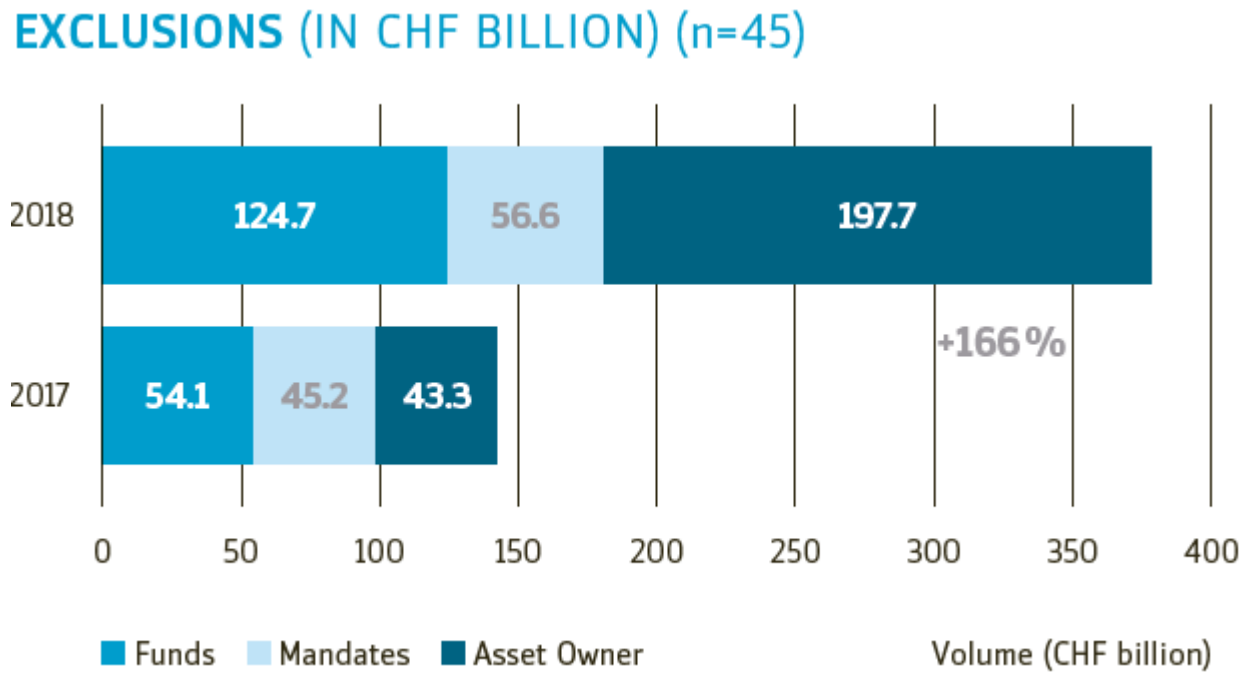
SI BASIEREND AUF ESG INTEGRATION NUN SPITZENREITER



Wichtige Fakten:

- Insgesamt 160% Wachstum gegenüber 2017
- Verdoppelung der Fonds Volumen mit ESG Integration
- Fast Vervierfachung der Volumen bei den Asset Ownern

AUSSCHLUSSKRITERIEN NUN ZWEITWICHTIGSTE ANLAGE-STRATEGIE

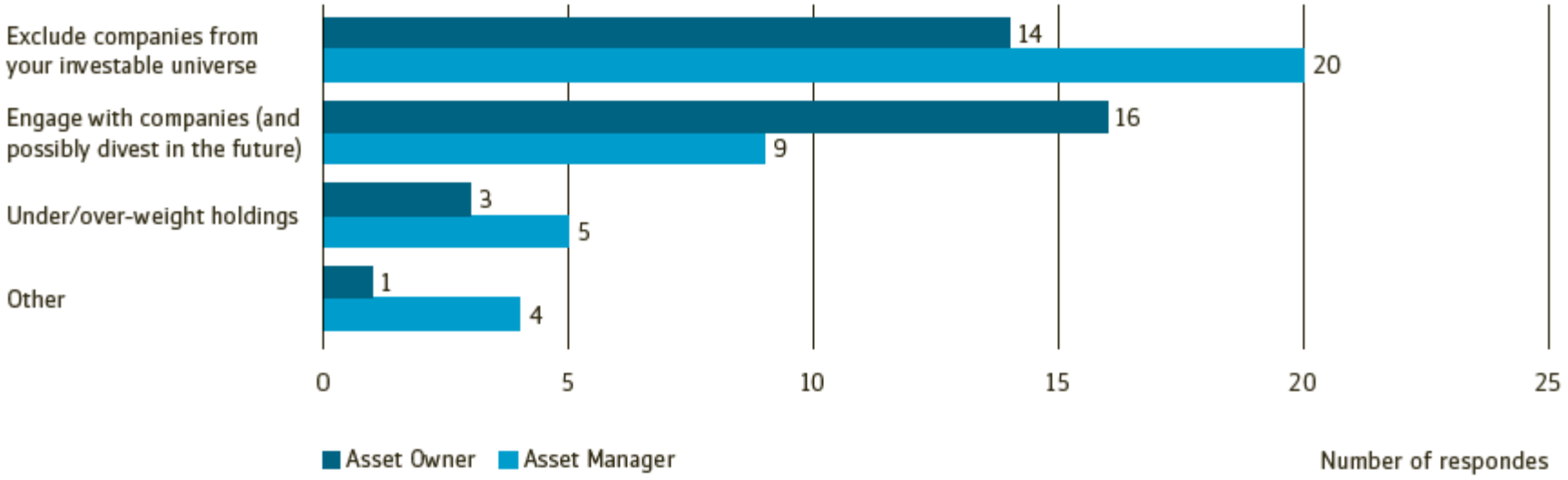


Wichtige Fakten:

- Nach rückläufigem Volumen in 2017, jetzt größte Wachstumsrate bei Ausschlusskriterien
- Mehr als Vervierfachung der Volumen bei den Asset Ownern
- Ebenfalls starke Zunahme der Fonds Volumen

UNTERSCHIEDLICHE PRIORITÄTEN IM FALLE VON NORM-VERLETZUNGEN

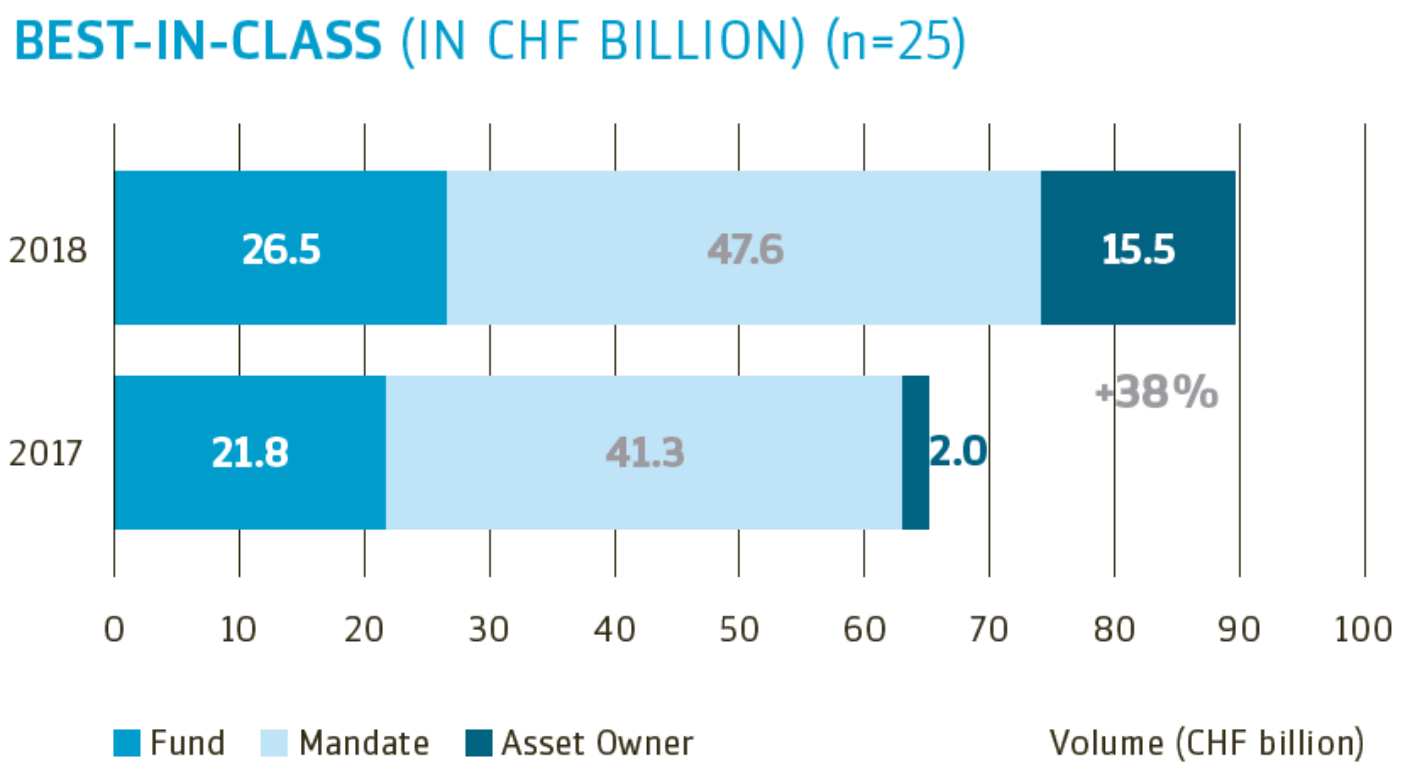
INVESTOR ACTIONS FOLLOWING NORMS VIOLATIONS (IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=40)



Wichtige Fakten:

- Mehrheit der Asset Manager schließt bei Norm-Verletzungen Unternehmen vom Anlageuniversum aus
- Mehrheit der Asset Owner startet Engagement-Prozess mit Unternehmen bei Norm-Verletzungen
- Eine andere Gewichtung entsprechender Titel spielt vergleichsweise geringe Rolle

ASSET OWNER HABEN GRÖSSTEN ANTEIL AM WACHSTUM BEI BEST-IN-CLASS

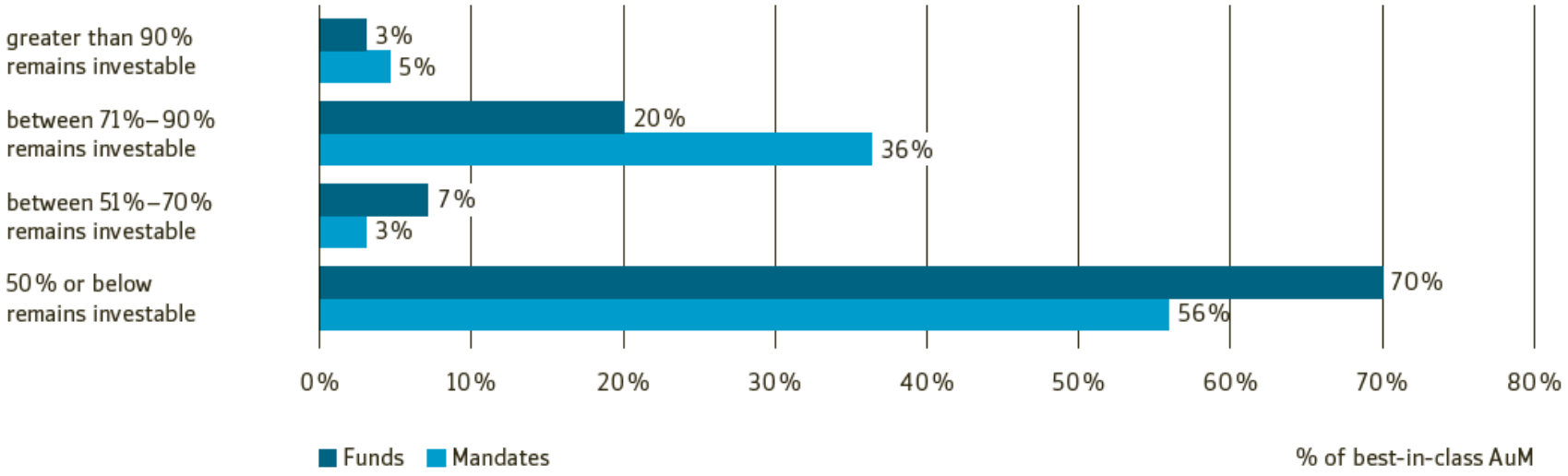


Wichtige Fakten:

- Mit 83% haben Asset Manager den grössten Anteil an Best-in-Class-Investments
- Allerdings haben Asset Owner den größten Beitrag am Wachstum von 38%
- Insgesamt spielt dieser Ansatz mit 13% am SI-Gesamtvolumen eine vergleichsweise geringe Rolle

BEST-IN-CLASS ANSATZ REDUZIERT ANL.UNIVERSUM SIGNIFIKANT BEI MEHRHEIT DER ASSET MANAGER

INVESTMENT UNIVERSE REDUCTION BASED ON BEST-IN-CLASS APPROACH (IN % OF BEST-IN-CLASS AUM) (n=16)

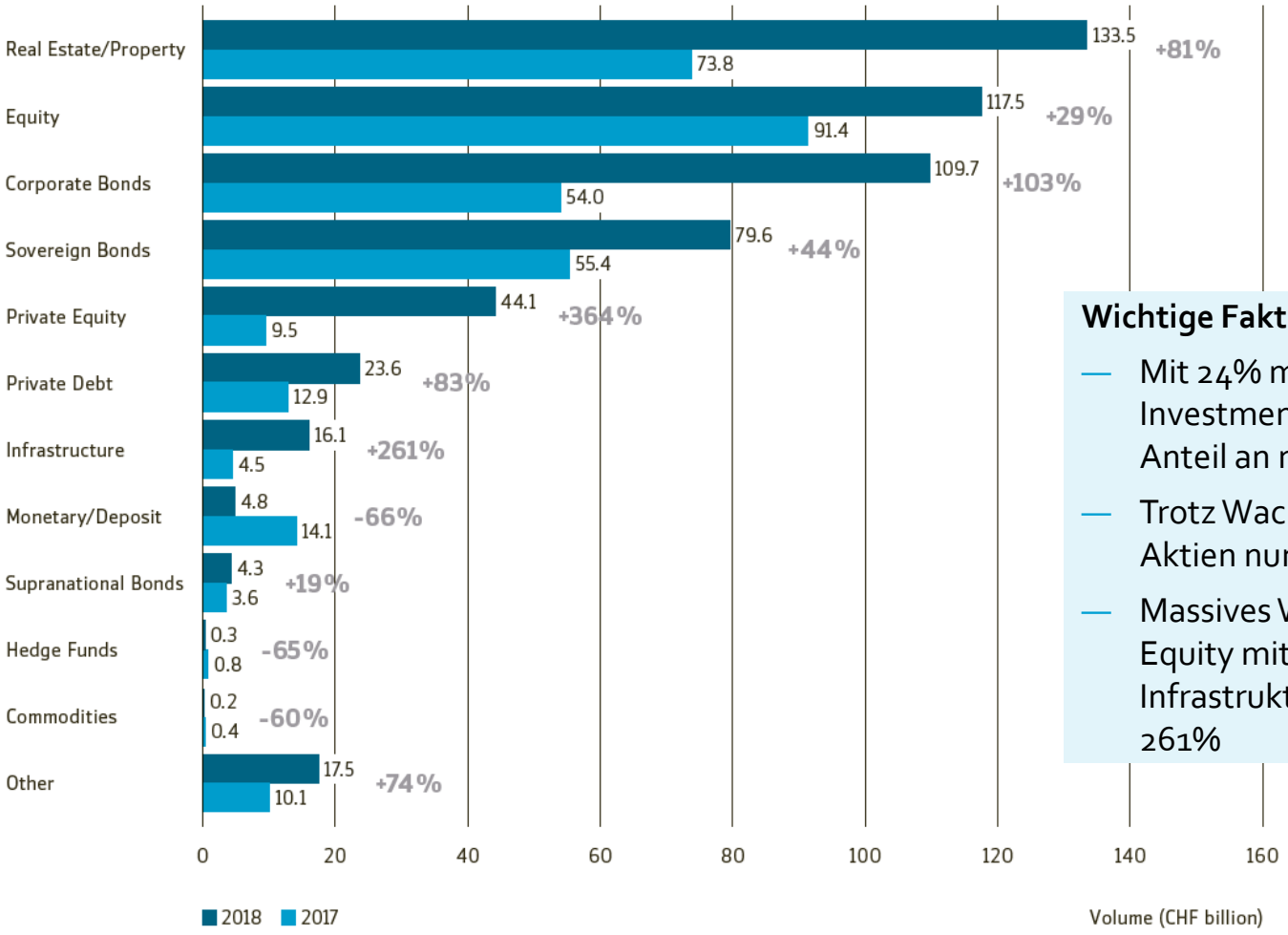


Wichtige Fakten:

- Bei der Mehrheit der Asset Manager reduziert sich das Anlageuniversum um 50% oder mehr aufgrund des Best-in-Class Ansatzes
- Nur bei einem geringen Anteil bleiben mehr als 90% investierbar

SI VOLUMEN SIND IN ALLEN ZENTRALEN ASSET KLASSEN GEWACHSEN

CHANGE IN ASSET CLASS DISTRIBUTION FOR SUSTAINABLE INVESTMENTS (IN CHF BILLION) (n=54)

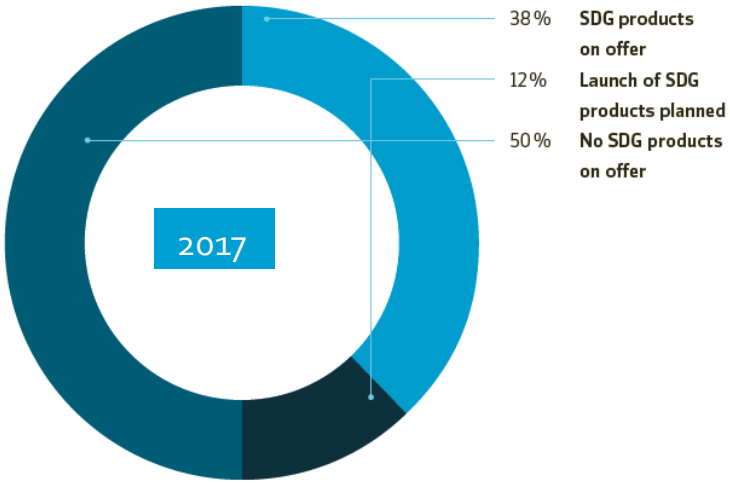


Wichtige Fakten:

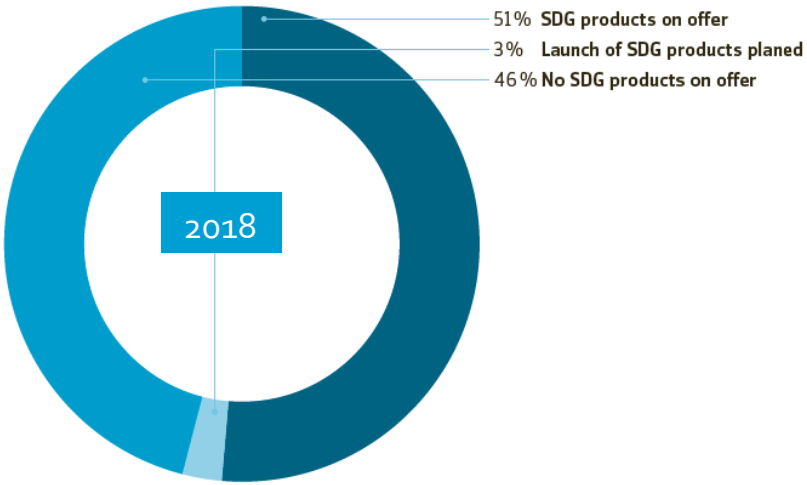
- Mit 24% machen Immobilien-Investments nun den grössten Anteil an nachhaltigen Anlagen aus
- Trotz Wachstum von 29% sind Aktien nun auf dem 2. Rang
- Massives Wachstum bei Private Equity mit 364% sowie Infrastruktur-Investitionen mit 261%

ABSICHTEN BEZÜGLICH DER UNO ZIELE WURDEN REALISIERT

OFFERING OF SDG-RELATED PRODUCTS BY ASSET MANAGERS (IN % OF RESPONDENTS) (n=26)



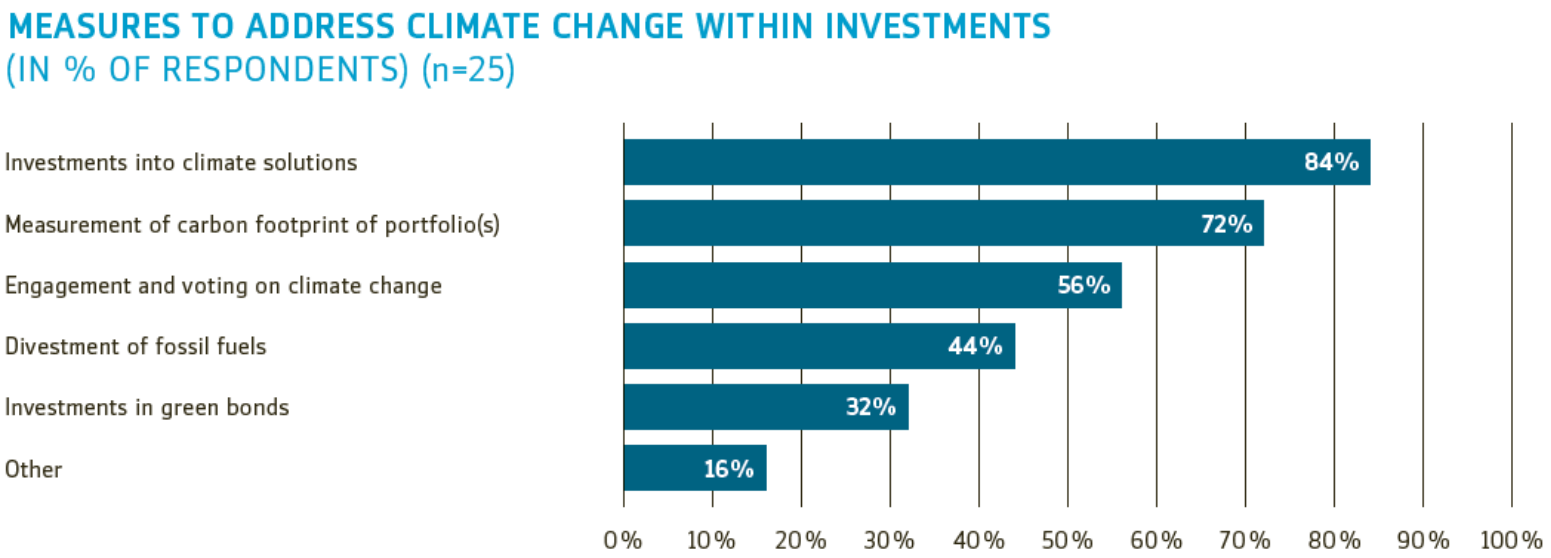
OFFERING OF SDG-RELATED PRODUCTS BY ASSET MANAGERS (IN % RESPONDS) (n=37)



Wichtige Fakten:

- 2017 hatten 38% aller Asset Manager Produkte zu den SDGs im Angebot; 12% wollten entsprechende Produkte entwickeln
- 2018 hatten 51% SDG Produkte im Angebot
- Für etwa jeden zweiten Asset Manager ist dies Thema unverändert nicht auf der Agenda

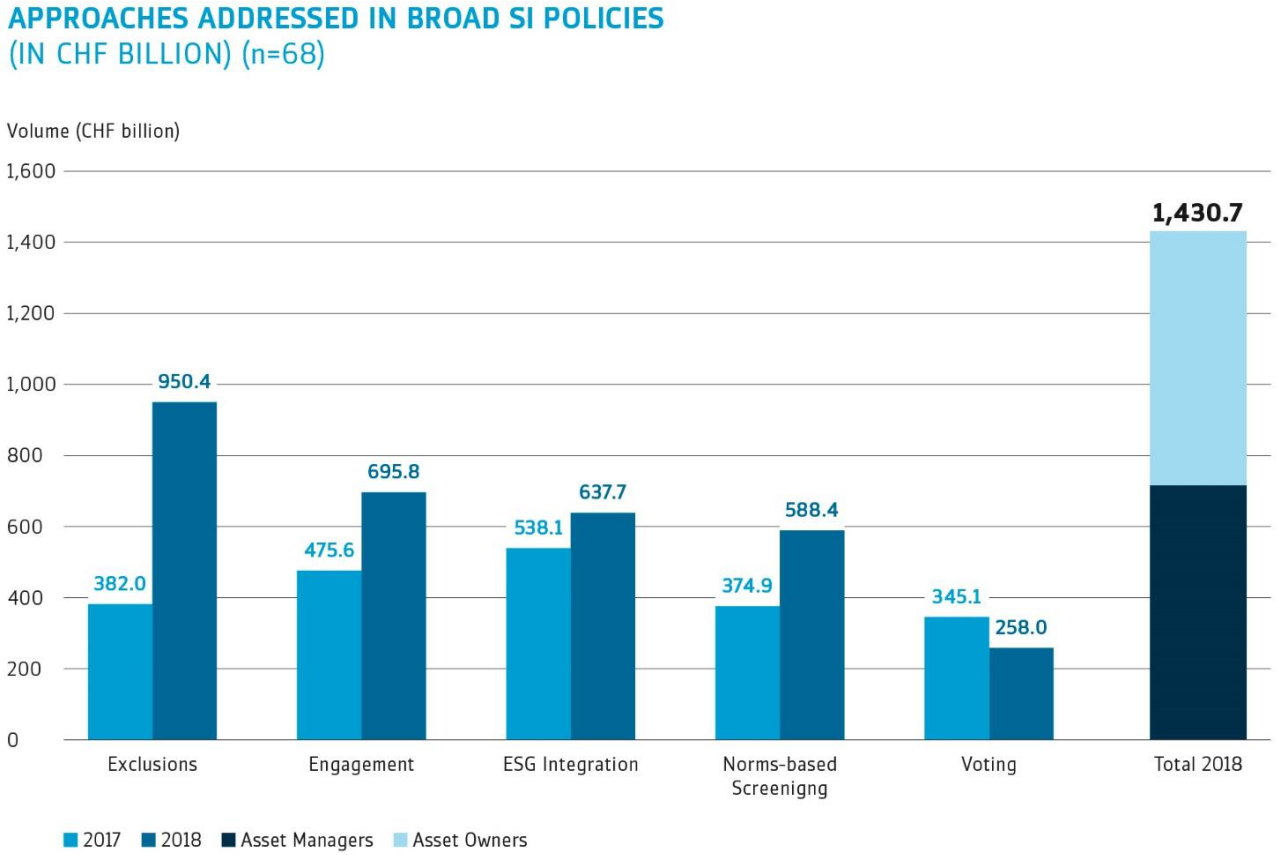
KLIMAWANDEL EIN ZENTRALES THEMA FÜR ASSET MANAGER



Wichtige Fakten:

- Gezielte Investitionen in Klimawandel-Minderung sind nach wie vor am prominentesten
- Green Bonds haben an Bedeutung verloren (2017: 48%)
- Relevanz aller anderer Maßnahmen weitestgehend unverändert

BROAD SI VOLUMEN EBENFALLS STARK ANGESTIEGEN



Wichtige Fakten:

- Gesamtvolumen Broad SI nun bei CHF 1,4 Billionen
- Leichter Rückgang bei Stimmrechtsausübungen
- Zunahme der Volumen in allen anderen Bereichen, stärkster Zuwachs bei Ausschlusskriterien

2

REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN

REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN – GESETZLICHE UND FREIWILLIGE RICHTLINIEN

- Öffentliche und private Initiativen basieren im Allgemeinen auf einem der folgenden drei Ansätze:
  - Vorschreiben bestimmter Investitionskriterien
  - Anpassen des Investitions-Entscheidungsprozesses
  - Transparenz-Anforderungen

REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN – SITUATION IN DER SCHWEIZ

- Gesetzliche Ebene:
  - Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)
  - Bundesgesetz über das Kriegsmaterial
  - BVG Art 71 – treuhänderische Pflicht
- Diskussionen auf Bundesebene:
  - CO2-Gesetz in der Diskussion
  - Zunahme der parlamentarischen Interventionen 2018/19
  - Zwei Volksinitiativen auf Bundesebene (Konzernverantwortungsinitiative, Kriegsgeschäfteinitiative)

- Schweizer Marktteilnehmer ergreifen Initiativen:
  - ASIP – Richtlinien für Pensionskassen
  - SFAMA/SSF Arbeitsgruppe: Entwicklung von Richtlinien für nachhaltige Vermögensverwaltung
  - SNB & FINMA treten NGFS bei
  - Wiederholung der 2-Grad-Kompatibilitätsprüfung für Schweizer Asset Owner durch das BAFU 2020 vorgesehen
  - Mitwirkung in FC4S sorgt für international Visibilität

REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN – SITUATION IM AUSLAND

- EU Action Plan on Financing Sustainable Growth legt 10 Aktionspunkte fest und verabschiedet das erste Paket mit 4 Maßnahmen.
  1. Harmonisiertes System zur Förderung nachhaltiger Investitionen (Taxonomie)
  2. Berichterstattungspflichten zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investmentprozesse
  3. Klimaeffiziente Indizes (low-carbon benchmarks)
  4. Bessere Kundenberatung zu Nachhaltigkeit (MIFID II & IDD)
- IORP II wurde 2016 verabschiedet: ab Jan. 2019 müssen alle Pensionskassen berichten (Basis: comply or explain), wie sie ESG-Faktoren einbeziehen
- Die Shareholders Rights Directive verlangt von Investoren, dass sie ihre Stimmrechtspolitik offenlegen (Im Mai 2017 verabschiedet – Implementierung per Juni 2019)

PERSPEKTIVE DES SCHWEIZERISCHEN PENSIONSKASSENVERBANDES (ASIP)

«Der ASIP hat den Leitfaden im Sommer 2018 überarbeitet und dabei auch Empfehlungen zu nachhaltigem Anlegen integriert. Es ist für Pensionskassen im Hinblick auf zukünftige regulatorische Entwicklungen besonders wichtig, aktiv aufzuzeigen, dass das Thema ernst genommen wird.»

Hanspeter Konrad
Direktor, Schweizerischer Pensionskassenverband

PERSPEKTIVE DES SCHWEIZERISCHEN VERSICHERUNGSVERBANDES (SVV)

«Die Versicherungsbranche in der Schweiz [trägt] eine grosse volkswirtschaftliche Verantwortung. Dieser Verantwortung wollen wir gerecht werden und der Nachhaltigkeit als Kernthema noch zusätzliches Gewicht geben. [...] Vergangenen Herbst haben sich die Mitgliedsgesellschaften des SVV dazu bekannt, in ihren Anlageprozessen ESG Kriterien konsequent zu berücksichtigen.»

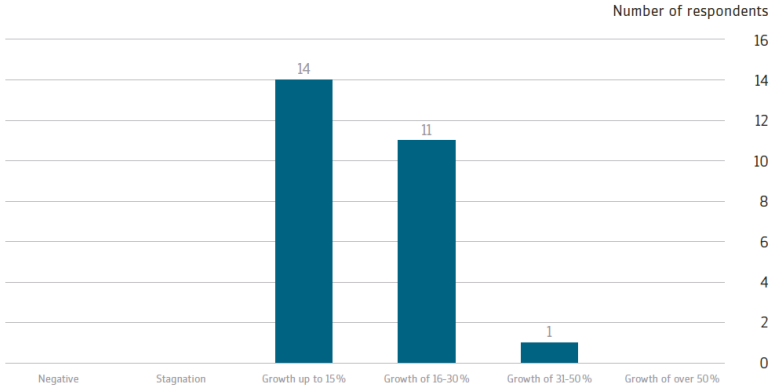
Thomas Helbling
Direktor, Schweizerischen Versicherungsverband

3

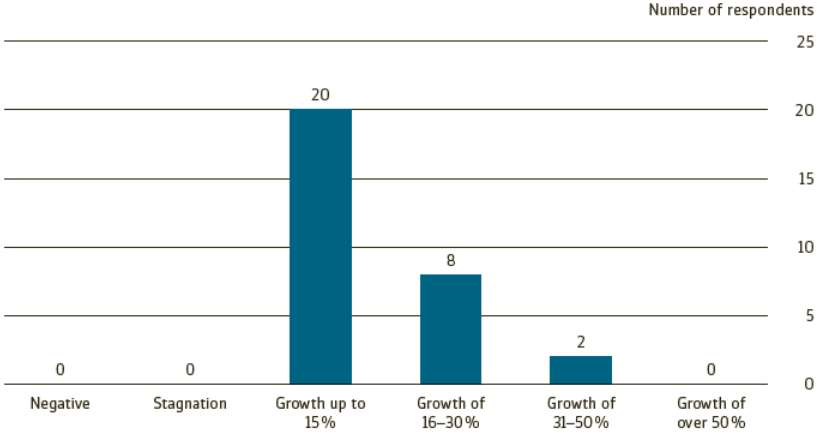
FAZIT UND AUSBLICK

BESTÄNDIGER OPTIMISMUS BEZÜGLICH ZUKÜNFTIGER MARKTDYNAMIK

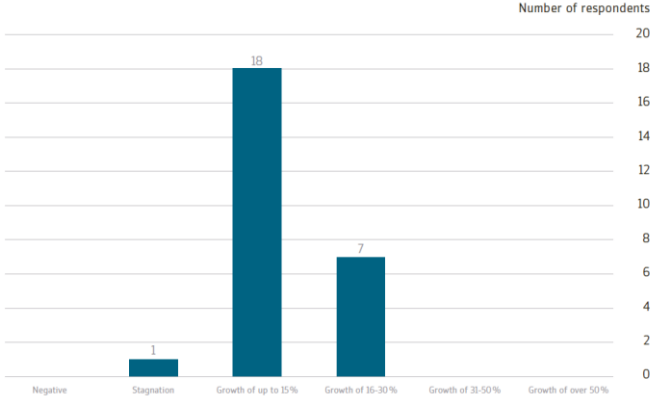
GROWTH FORECASTS FOR SI IN SWITZERLAND IN 2018 BY ASSET MANAGERS (IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=26)



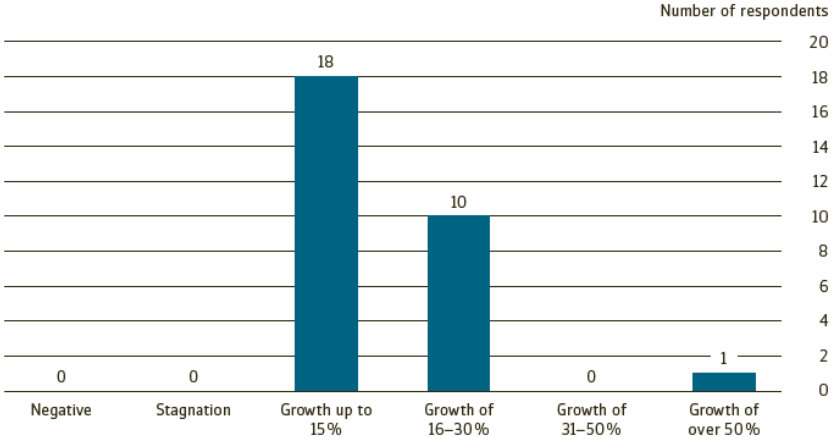
GROWTH FORECASTS FOR SI IN SWITZERLAND IN 2019 BY ASSET MANAGERS (IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=30)



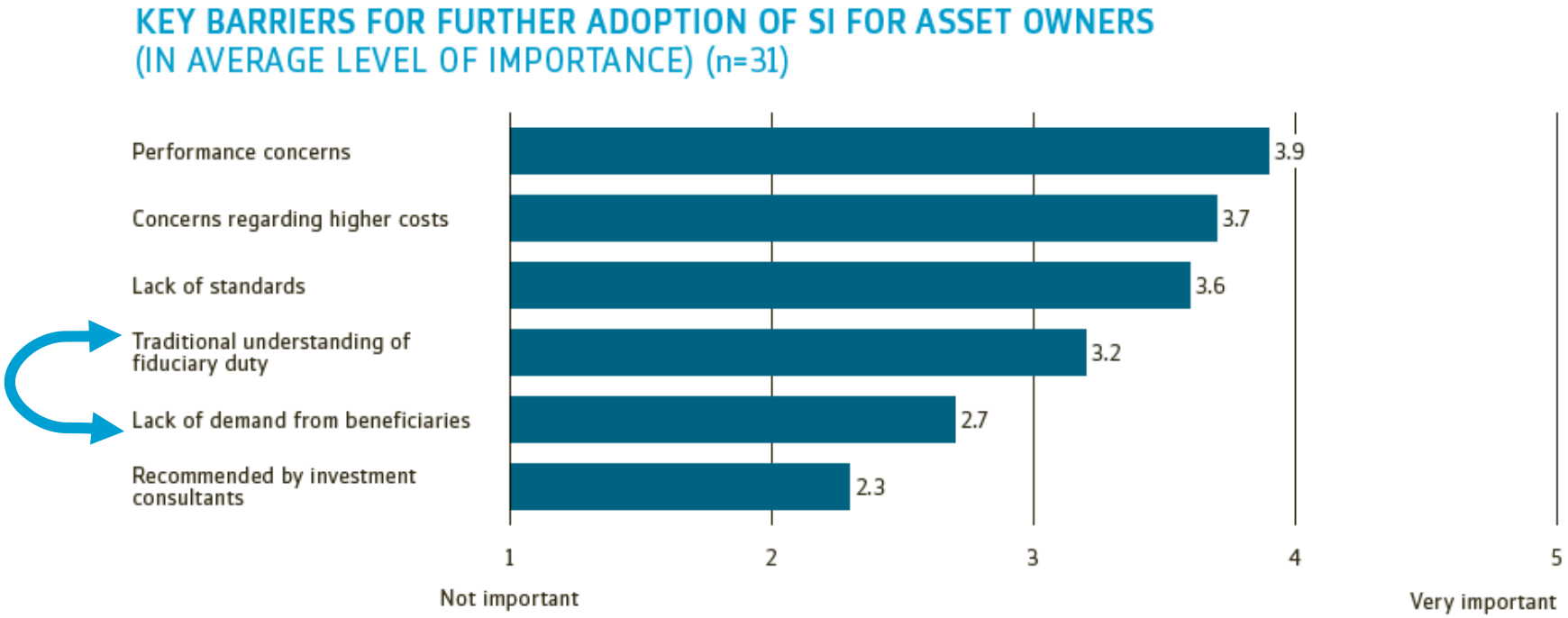
GROWTH FORECASTS FOR SI IN SWITZERLAND IN 2018 BY ASSET OWNERS (IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=26)



GROWTH FORECASTS FOR SI IN SWITZERLAND IN 2019 BY ASSET OWNERS (IN NUMBER OF RESPONDENTS) (n=29)



PERFORMANCEBEDENKEN WERDEN IMMER NOCH ALS HOHES POTENTIELLES HINDERNISS EINGESTUFT



Wichtige Fakten:

- Performance-Bedenken werden bei Asset Owner nach wie vor als zentrale Barriere eingestuft
- Sonst ein relativ homogenes Bild mit dem Vorjahr bei der Einschätzung der Asset Owner
- Performance-Bedenken haben bei Asset Managern an Relevanz verloren
- Demgegenüber haben sich bei Asset Managern die Bedenken von Kundenberatern als primäre Barriere weiter verstärkt

FAZIT UND AUSBLICK

- Wachstumsraten wurden in vergangenen Jahren systematisch unterschätzt – der Trend zu nachhaltigem Anlagen hat sich beschleunigt
- Asset Owner bleiben die Haupttreiber der Entwicklung
- Nachhaltige Anlagen gehen in die Breite – nicht alle Volumen basieren auf gleichermassen systematischen und umfassenden Ansätzen
- Die Frage zum Impact verschiedener Anlageansätze wird wichtiger
- Zunehmende Regulierung und Selbstregulieren wirken beide als Treiber für mehr Nachhaltigkeit im Anlagegeschäft
- Spezialisiertes Schweizer Fachwissen zu nachhaltigen Anlagen stärkt Wettbewerbsfähigkeit des Schweizer Finanzplatzes

PERSPEKTIVE VON BUNDESPRÄSIDENT UELI MAURER, VORSTEHER SCHWEIZER FINANZDEPARTEMENT

"Richtige Rahmenbedingungen begünstigen eine nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung. Deshalb stehen wir im engen Dialog mit der Branche. Sie weiss am besten, wo Chancen vorhanden sind, aber auch, wo Hindernisse bestehen."

Ueli Maurer
Bundespräsident

PODIUMSDISKUSSION

Nachhaltige Anlagen – Wachstum mit Wirkung?

Rolf Helbling	Co-Founder und Portfolio Manager, Carnot Capital AG
Andreas Knörzer	Vice Chairman, Vontobel Asset Management
Jacqueline Oh	Geschäftsführerin, SVVK-ASIR
Esther Peiner	Managing Director, Partners Group

Moderiert von Sabine Döbeli

DANKE FÜR IHRE TEILNAHME!

Hauptsponsoren

CREDIT SUISSE

RAIFFEISEN

ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Swisscanto Invest
by Zürcher Kantonalbank

UBS

Vontobel

Unterstützende Sponsoren

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

ECO:FACT

inrate

LGT

PICTET
1805

KONTAKT

Swiss Sustainable Finance
Grossmünsterplatz 6
8001 Zurich

Tel. 0041 44 515 60 50

info@sustainablefinance.ch
www.sustainablefinance.ch

Follow us on Social Media
>Twitter @SwissSustFin
>LinkedIn Swiss Sustainable Finance