



School of
Management and Law

Zusammenfassung Studie «Nachhaltigkeit in der Kreditfinanzierung»



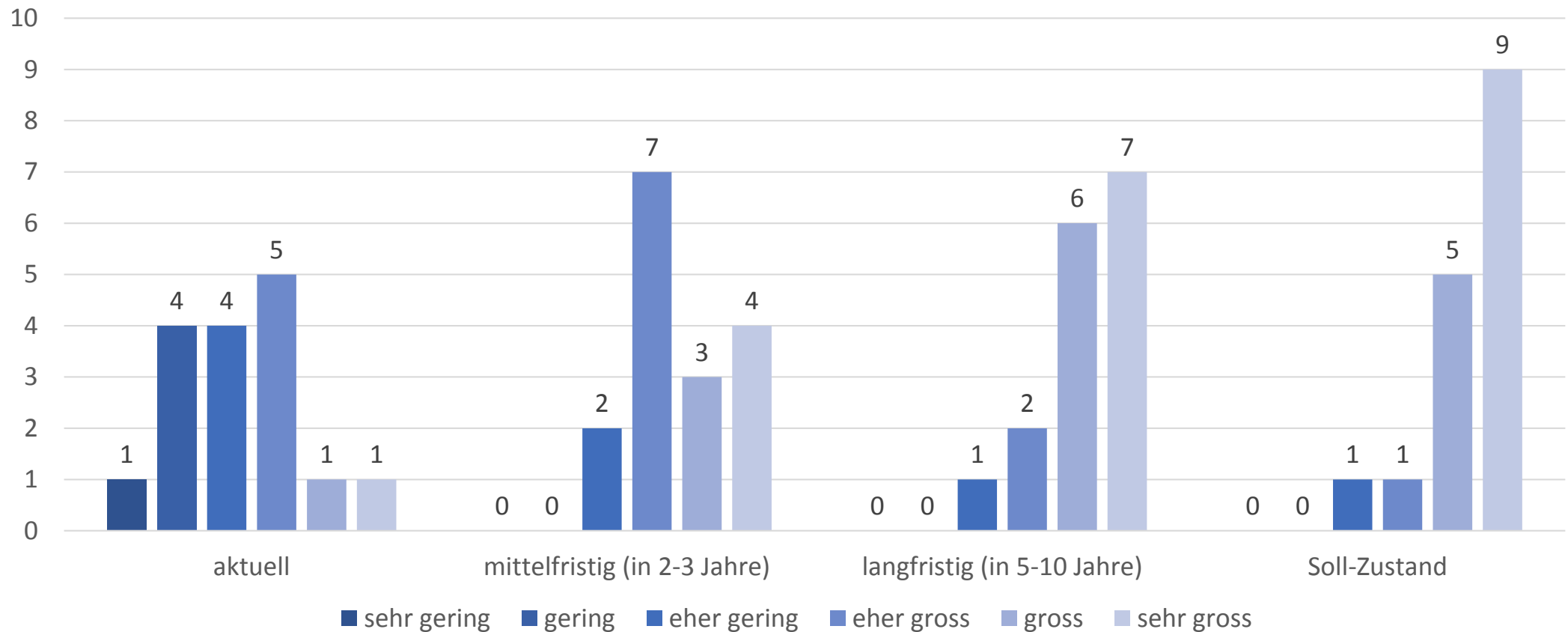
Building Competence. Crossing Borders.

Dr. Beat Affolter (beat.affolter@zhaw.ch)

Zürich, 24. Mai 2022

Steigender Stellenwert von Nachhaltigkeit im Kreditgeschäft

Befragung von Kantonalbanken (n=16) zeigt bereits mittelfristig einen grossen Stellenwert von Nachhaltigkeit im Kreditgeschäft:



Ziele der Studie

1

Definition von Handlungsfeldern

2

Überblick über Theorie und Praxis

3

Identifizierung zukünftiger Stossrichtungen

Die vier Handlungsfelder



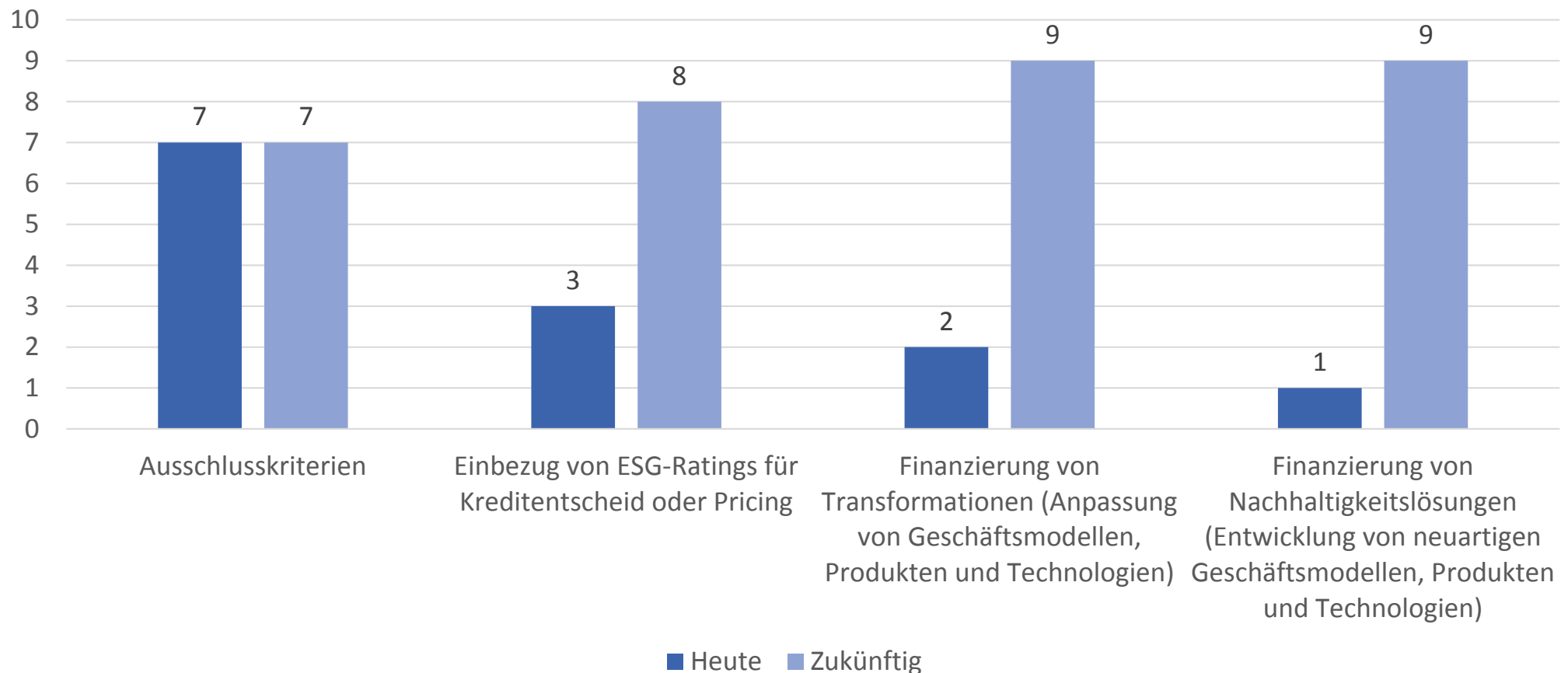
Handlungsfelder:

- 1 Ausschluss von Unternehmen/Branchen
- 2 Einbezug von ESG-Ratings in Finanzierungsentscheide

- 3 Finanzierungen von (Unternehmens-)Transformationen
- 4 Finanzierung von Nachhaltigkeitslösungen

Alle Handlungsfelder sind zukünftig relevant

Befragung von Kantonalbanken zu konkreten Massnahmen zeigt hohe Relevanz aller Handlungsfeldern (n=10):



1 Ausschluss von Unternehmen/Branchen

Unternehmenskredite

Ansätze:

- Ausschluss von bestimmten Unternehmen oder Branchen (z.B. Tabakindustrie)
- Ausschlusskriterien häufig vorhanden (unterschiedlich weitgehend)



Bedeutung:

- Wirkung durch Erschwerung des Kapitalzugangs für nicht nachhaltige Unternehmen (Druck)
- Motivation häufig Vermeidung von Kreditverlusten und Reputationsschäden
- Unterschiedliche Interessen der Stakeholder

Hypothekengeschäft

Ansätze:

- Ausschluss von bestimmten Immobilientypen (z.B. Ölheizung)
- Aktuell kaum vorhanden in der Praxis

Bedeutung:

- Wirkung durch Erschwerung des Kapitalzugangs für nicht nachhaltige Liegenschaften (Druck)
- Reduktion der Risiken für Kapitalgeber (nicht zeitgemässe Umweltstandards)
- Unterschiedliche Interessen der Stakeholder

② Einbezug von ESG-Ratings in Finanzierungsentscheide

Unternehmenskredite

Ansätze:

- Einbezug von Nachhaltigkeitsratings in die Kreditbeurteilung und –ausgestaltung
- Einbezug von Nachhaltigkeitszielen in die Kreditgestaltung (Sustainability-Linked Loans)

Bedeutung:

- Vereinzelt bereits in der Umsetzung, jedoch noch wenig systematisch
- Wirkung durch bessere Konditionen (Kreditvolumen oder Zins) für nachhaltige Unternehmen (Anreiz)
- Motivation kann auch in geringerem Kreditrisiko liegen

Hypothekengeschäft

Ansätze:

- Vergünstigungsmodelle für Gebäude, die gewisse Nachhaltigkeitsstandards erfüllen.

Bedeutung:

- Für Neubauten bereits weit verbreitet, Potential besteht bei Sanierungen und verstärkter Zinsdifferenzierung
- Wirkung durch bessere Konditionen (Kreditvolumen oder Zins) für nachhaltige Gebäude (Anreiz)
- Motivation kann auch in geringerem Kreditrisiko liegen

3 Finanzierungen von Transformationen

Unternehmenskredite

Ansätze:

- Sustainability-Linked Loans
- Spezifische Finanzierung von «grünen» oder sozialen Projekten über Green Loans oder Social Loans

Bedeutung:

- Vereinzelt bereits in der Umsetzung (v.a. grössere Finanzierungen), noch wenig systematisch
- Wirkung durch bessere Konditionen (Kreditvolumen oder Zins) für nachhaltige Unternehmen (Anreiz)
- Motivation kann auch in geringerem Kreditrisiko liegen

Hypothekengeschäft

Ansätze:

- Übernahme von Kosten für Zertifizierungen oder Energieberatungen.
- Gezielte Finanzierung von Renovationen/Sanierungen (Zinsvorteil, höhere Belehnung)

Bedeutung:

- Wirkung durch Beratung (Information) und bessere Konditionen (Kreditvolumen oder Zins) (Anreiz)
- Potentiell hohe Transformationswirkung (Belehnungsnormen einschränkend)

4 Finanzierungen von Nachhaltigkeitslösungen

Unternehmenskredite

Ansätze:

- Green Loans und Social Loans
- Spezifische Finanzierungslösungen mit ausgeprägter Spezialisierung oder Kapitalgeber mit höherer Risikobereitschaft

Bedeutung:

- Potentiell hohe Nachhaltigkeitswirkung
- Bankkredite im aktuellen Setup nur teilweise geeignet.

Hypothekengeschäft

Ansätze:

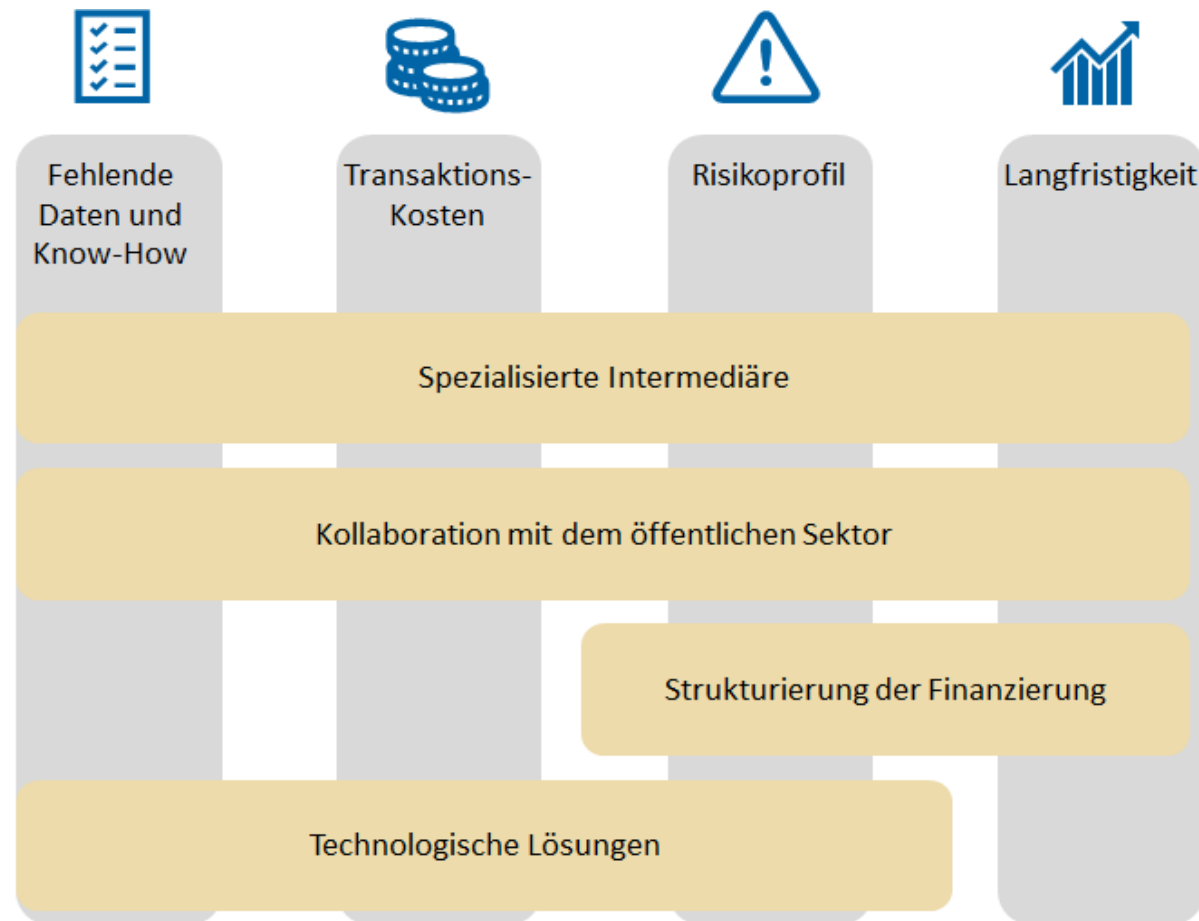
- Spezifische Finanzierungslösungen mit spezifischer Förderung von neuen Technologien (z.B. Nullzinsprodukte)

Bedeutung:

- Eher unbedeutend, da Lösungen eher im Bereich Technologieentwicklung (Unternehmen) anzusiedeln sind.

4 Finanzierungen von Nachhaltigkeitslösungen

Herausforderung und weitergehende Ansätze:



1

Positionierung in den Handlungsfeldern

2

Know-How Aufbau und Verbreitung

3

Koordination der Akteure