

FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

FNG Dialog am 8. September 2020

Der Marktanteil nachhaltiger Fonds steigt in der Schweiz auf 38%:
Gibt es bald nur noch nachhaltige Fonds?

Begrüßung durch:

- Julian Kölbel, Forschungsleiter und BMW Foundation Fellow am CSP an der Universität Zürich
- Angela McClellan, Geschäftsführerin des Forums Nachhaltige Geldanlagen
- Patrick Wirth, stellvertretender Vorstandsvorsitzender des FNG und Leiter des FNG Schweiz



Moderierte Diskussionsrunde mit kurzen Impulsstatements



Panelisten:

- **Professor Timo Busch**, Chair of Management and Sustainability, Universität Hamburg, Senior Fellow CSP Universität Zürich
- **Stephan Kellenberger**, Sustainable Finance Team WWF
- **Roland Kölsch**, QNG-Geschäftsführer
- **Gabriel Webber Ziero**, Head of Policy Outlook, Ecofact

Moderation:

- **Ingeborg Schumacher-Hummel**, FNG-Vorstandsmitglied, Responsible Impact Investing

FNG-Dialog Schweiz

Dr. iur. Gabriel Webber Ziero, LL.M.

Stampfenbachstrasse 42

8006 Zurich / Switzerland

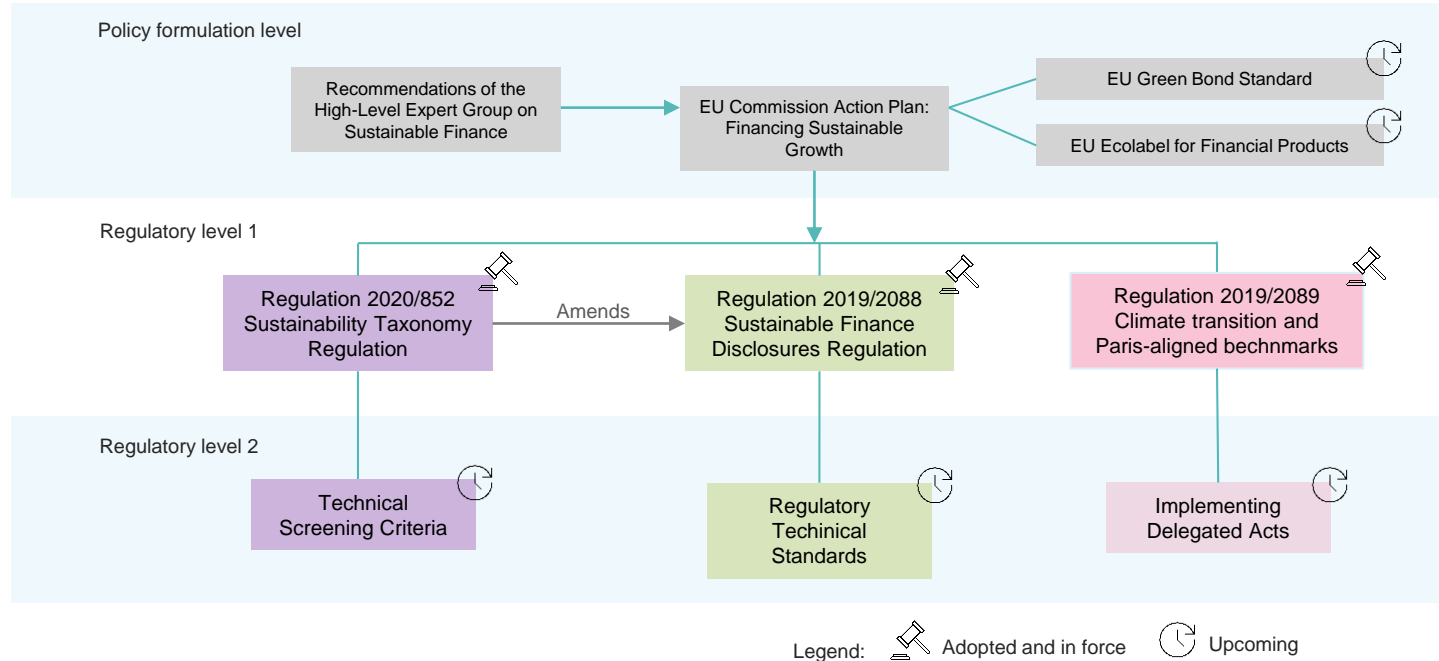
T +41 44 350 60 63

E info@ecofact.com

W ecofact.com

ECO:FACT Policy Outlook

EU Action Plan on Sustainable Finance






What is sustainable investment?

'Sustainable investment' means an investment in an economic activity that contributes to an **environmental objective**, as measured, for example, by key resource efficiency indicators on the use of energy, renewable energy, raw materials, water and land, on the production of waste, and greenhouse gas emissions, or on its impact on biodiversity and the circular economy, or an investment in an economic activity that contributes to a **social objective**, in particular an investment that contributes to tackling inequality or that fosters social cohesion, social integration and labour relations, or an investment in human capital or economically or socially disadvantaged communities, provided that such investments **do not significantly harm any of those objectives** and that the investee companies follow **good governance practices**, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

*"nachhaltige Investition" eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, gemessen beispielsweise an Schlüsselindikatoren für Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung, und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen **keines dieser Ziele erheblich** beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.*

ECO:FACT Policy Outlook

EU Action Plan on Sustainable Finance

Regulatory requirements	Entity level	Product level	Advice
 <p>Describe the way in which sustainability risks are integrated into investment decisions / investment advice.</p>		Pre-contractual disclosures	Pre-contractual disclosures
 <p>Inform about policies on the integration of sustainability risks into the investment decision-making process</p>	Institutional website	Product webpage	
 <p>Inform on the results of the assessment of likely impacts of sustainability risks on the returns of the financial product</p>		Product webpage	

ECO:FACT Policy Outlook

ECOFACT

Since 1998, ECOFACT has been helping clients understand the risks and opportunities that environmental, social, and governance (ESG) issues present to the financial sector. We work primarily for banks, insurers, institutional investors, and international standard-setters. We help our clients manage credit, reputational, compliance, and liability risks in the context of sustainability, ESG issues, and responsible business conduct.

About this research

This document builds on the research that is captured by the Policy Outlook. The core of the Policy Outlook is a continuously updated in-depth analysis of regulatory initiatives around the globe. This helps you to understand:

- how your products and services are affected;
- the effect on internal processes and frameworks; and
- the changing expectations of regulators.

Our international team of legal analysts investigates corporate responsibility regulations that impact financial institutions at the strategic level. The research is captured by the Policy Outlook and is supplemented by the Policy Outlook Network, an informal knowledge-sharing space for financial institutions (hosted by UBS).

Disclaimer

The information contained herein has been selected by Policy Outlook Analysts and does not include developments that took place after the end of the referenced month. For updated and in-depth information, check the Policy Outlook tool.

The information provided is not intended to be relied upon as, nor be a substitute for, appropriate expertise or specific professional advice. To the extent these slides discuss legal proceedings or issues, they have not been prepared as, nor are intended to express, any legal conclusion, opinion, or advice. The user is responsible for the interpretation and the use of these slides. For further information, please see ECOFACT's full legal disclaimer available on the website of the Policy Outlook tool.

If the user, for their own business purposes, creates alerts or news services based on information herein, the user shall identify ECOFACT AG as the source ("Source: www.ecofact.com"). / © ECOFACT AG 2020



FNG-Dialog Videokonferenz

8. September 2020

Die wissenschaftlichen Beweise sind unbestritten

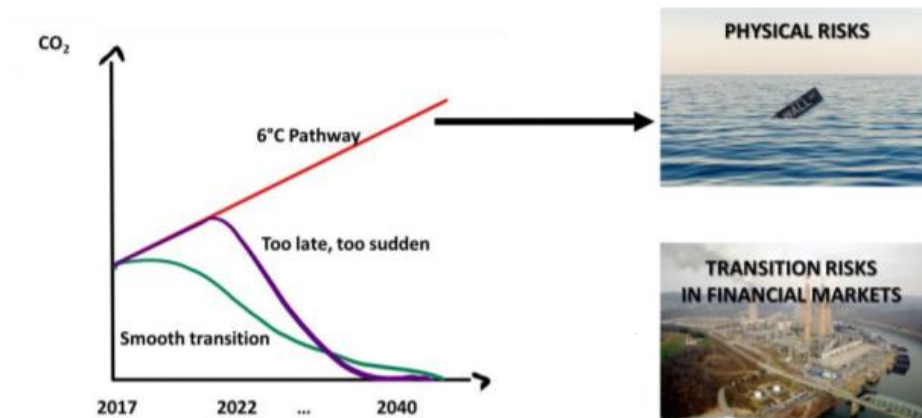


Dringlichkeit zum Handeln – 1



Der Schweizer Finanzsektor investiert derzeit in eine Wirtschaft, **die eine globale Erwärmung zwischen 4° und 6°C verursacht**

FIGURE 31 STYLIZED REPRESENTATION OF PHYSICAL AND TRANSITION RISKS (Source: Authors)



Momentum zur Umlenkung der Finanzflüsse steigt



Dringlichkeit zum Handeln – 2



Andere Finanzplätze
übernehmen die Führung

Rank	Asset manager	Rating	Responsible investment governance	Climate change
1	Robeco	A		
2	BNP Paribas Asset Management	A		
3	Legal & General Investment Management	A		
4	APG Asset Management	A		
5	Aurix Investors	A		
6	Aegion Asset Management	BBB		
7	Schroder Investment Management	BBB		
8	NI Investment Partners	BBB		
9	M&G Investments	BBB		
10	PGGM	BBB		
11	AXA Investment Managers	BBB		
12	HSBC Global Asset Management	BBB		
12	Nordea Investment Management	BBB		
14	La Banque Postale Asset Management	BB		
15	Amundi Asset Management	BB		
16	Aberdeen Standard Investments	BB		
17	Bank J. Safra Sarasin	BB		
18	Allianz Global Investors	BB		
19	DWS Group	B		
20	BMO Global Asset Management	B		
21	Nuveen	B		
22	Pictet Asset Management	B		
23	Union Investment	B		
24	PIMCO	B		



Der Druck zur
Rechtsanpassung steigt



Kundinnen und Kunden
erwarten mehr



Quelle: <https://shareaction.org/wp-content/uploads/2020/06/ShareAction-Climate-Report-III-Final.pdf>

Schweizer Qualitätsstrategie

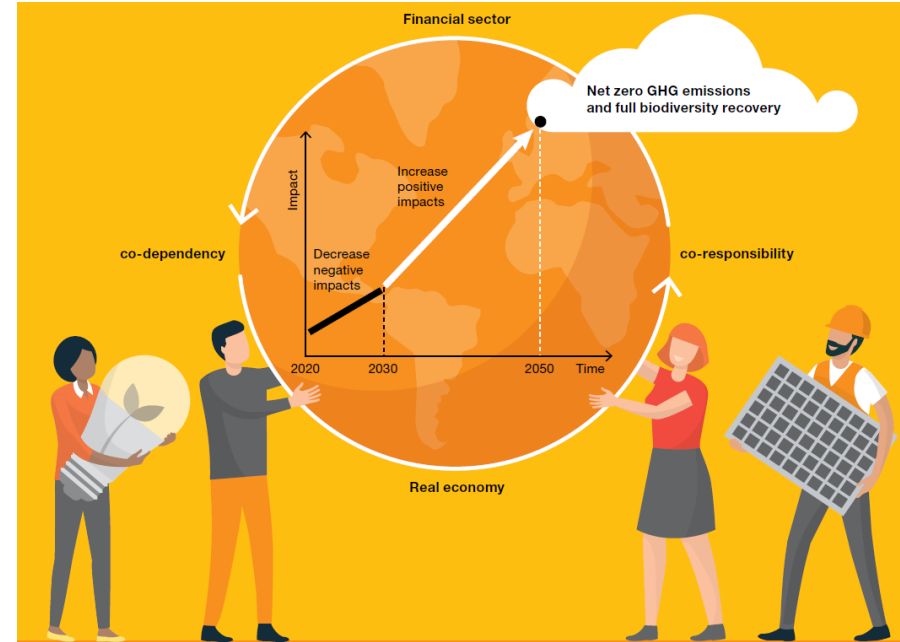


Schweizer Qualitätsstrategie zu Sustainable Finance deckt sich mit Schweizer Exzellenz-Anspruch

Ziel des Schweizer Qualitätsansatzes



- ▶ «Qualität» bedeutet tatsächliche Transformation hin zu einer Welt mit Netto-Null Treibhausgasemissionen (THG) und vollständig wiederhergestellter Biodiversität
- ▶ Qualitätsstrategie ist zentral für erfolgreichen nachhaltigen Finanz-Hub Schweiz
- ▶ Zwei Meilensteine: 2030 und 2050



Die Hebel des Finanzsektors



Drei Haupthebel, um das gesteckte Ziel zu erreichen

1

Verringerung negativer Klima- und Biodiversitätsrisiken:

- Überprüfung von Portfolios auf «transformations-unvereinbare» Investitionen, Darlehen und Versicherungsansprüche
- Verlagerung der Finanzierung von «schmutzigen» Aktivitäten zu «grünen» Aktivitäten

2

Förderung der Transformation:

- Transformationspläne, die Engagement- und Abstimmungsstrategien für Beteiligungsgesellschaften vorsehen
- Befürwortet klare politische Richtungen und intelligenten Regulierungsrahmen

3

Ermöglichung einer Netto-Null-Wirtschaft, welche die biologische Vielfalt wiederherstellt:

- Bereitstellung neuer und innovativer Investitions-, Kredit- oder Versicherungsinstrumente und -möglichkeiten
- Beispiel: Bereitstellung von Kapital für Technologien und Infrastruktur, die für den Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft erforderlich sind



Die Schweiz als führender nachhaltiger Finanzplatz



Sechs Aktionspunkte, um das angestrebte Ziel zu erreichen

Politisches Bekenntnis der Schweiz, bis 2050 Netto-Null-THG-Emissionen zu erreichen, in gesetzliche Verpflichtung übertragen

1

Aussagekräftige Kennzahlen für die finanziellen Risiken im Zusammenhang mit Klima und Artenvielfalt fördern sowie **klare Standards** definieren

2

Treuhänderische Pflichten so überarbeiten, dass Finanzakteure und Aufsichtsorgane die mit dem Klimawandel verbundenen finanziellen Risiken integrieren müssen

3

Messbare Strategien und Ziele zur Reduzierung von THG-Emissionen und negativen Auswirkungen auf die Artenvielfalt etablieren

4

Anlage-, Kredit- und Underwriting-Portfolios auf Entwicklungspfade ausrichten, die zu Netto-Null-THG-Emissionen und vollständiger Erholung der Artenvielfalt führen

5

Korrekte Bepreisung negativer externer Effekte auf Klima und Artenvielfalt sowie steuerliche Vorzüge für Aktivitäten mit positiven Auswirkungen auf Klima und Artenvielfalt fördern

6



WWF Schweiz
Abteilung Sustainable Finance
Hohlstrasse 110
CH-8010 Zürich
www.wwf.ch

Stephan Kellenberger
Senior Advisor Sustainable Finance
Telefon: +41 44 297 22 63
Mobil: +41 76 552 18 22
E-Mail: stephan.kellenberger@wwf.ch





**University of
Zurich** ^{UZH}

Center for Sustainable Finance
and Private Wealth



Universität Hamburg

DER FORSCHUNG | DER LEHRE | DER BILDUNG

Research Group on
Sustainable Finance

FNG Dialog:

Der Marktanteil nachhaltiger Fonds steigt in der Schweiz auf 38%: Gibt es bald nur noch nachhaltige Fonds?

7 Thesen

Prof. Dr. Timo Busch

Zürich, 8. September 2020

Center for Sustainable Finance & Private Wealth, University of Zürich

www.csp.uzh.ch

Research Group on Sustainable Finance, University of Hamburg

www.wiso.uni-hamburg.de/sustainablefinance



1. Die Schweiz reflektiert den globalen Trend: US\$ 30,7 Bill ~ 38% AuM (Global Sustainable Investment Review 2018)
2. Ziel von Sustainable Finance 2.0 erreicht: Mainstreaming; SF 3.0 sollte den Erfolg fortschreiben, erfordert aber auch Neuorientierung
3. Konsequenz des Mainstreamings: qualitative Differenzierung notwendig (s. Verbände-Konzept D; SRI-Labels, Disclosure-VO § 8, § 9; akademisches Workingpaper)
4. Trennung zwischen nachhaltigem und verantwortungsvollem Investieren: Semantisch unsinnig; historisch bedingt (s. CSR)
5. Aus Kundensicht denken: core oder broad ist irrelevant; Produkteigenschaften sind wichtig (s. auch CFA Institute 2020)
6. Qualitative Differenzierung: sollte sich an Qualität & Systematik des Screenings & der Investmentprozesse sowie der Wirkung orientieren (aber Vorsicht: Impact \neq ESG)
7. Branchenstandard(s) und entsprechende Label: vielversprechender Weg (muss aber unabhängig und wissenschaftlich fundiert sein)

FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

FNG Dialog am 8. September 2020

Vielen Dank für Ihr Interesse