



## Nachhaltig Investieren – wohin geht die Reise?

Daniel Lipp, Vorsitzender der Geschäftsleitung  
Privatbank IHAG Zürich AG

27. Juni 2019

## Was ist nachhaltiges Investieren?

Klimawandel CO2-Emissionen Externe Kosten  
Unternehmensspezifische Risiken toxische Abfälle Risikomanagement  
Wirkungsorientierung ESG, SRI, etc Kontroverse Waffen  
Principles for responsible Investing SDG-Bonds Neue Regulationen  
Best-in-Class Greenbonds Next-Generation Kinderarbeit  
Fachkräftemangel Sustainable Development Goals Fossile Brennstoffe  
Ausschluss von Sektoren Rendite / Risiko-Verhältnis Korruption  
Engagement Implementierung von eigenen Werten  
Moralvorstellungen von Privatanleger Impact Investing  
Sorgfaltspflicht von Pensionskassen  
Wasserknappheit Transparenzforderung Proxy Voting  
Makroökonomische Risiken

## Definition von nachhaltigem Investieren

Environment  
Umweltverträglichkeit



Social  
Soziales Verhalten



Governance  
Unternehmensführung



Ökologische, soziale und unternehmensspezifische Kriterien werden in den Anlageprozess integriert.

## Abgrenzung zu traditionellen Anlagen

Philanthropie

Nachhaltiges  
Investieren

Klassische Geldanlage

Finanzielle Rendite

Rendite

Umwelt, soziales Verhalten  
und Unternehmensführung

Unter Berücksichtigung von ökologischen, sozialverträglichen und unternehmensspezifischen Aspekten soll eine finanzielle Rendite erwirtschaftet werden.

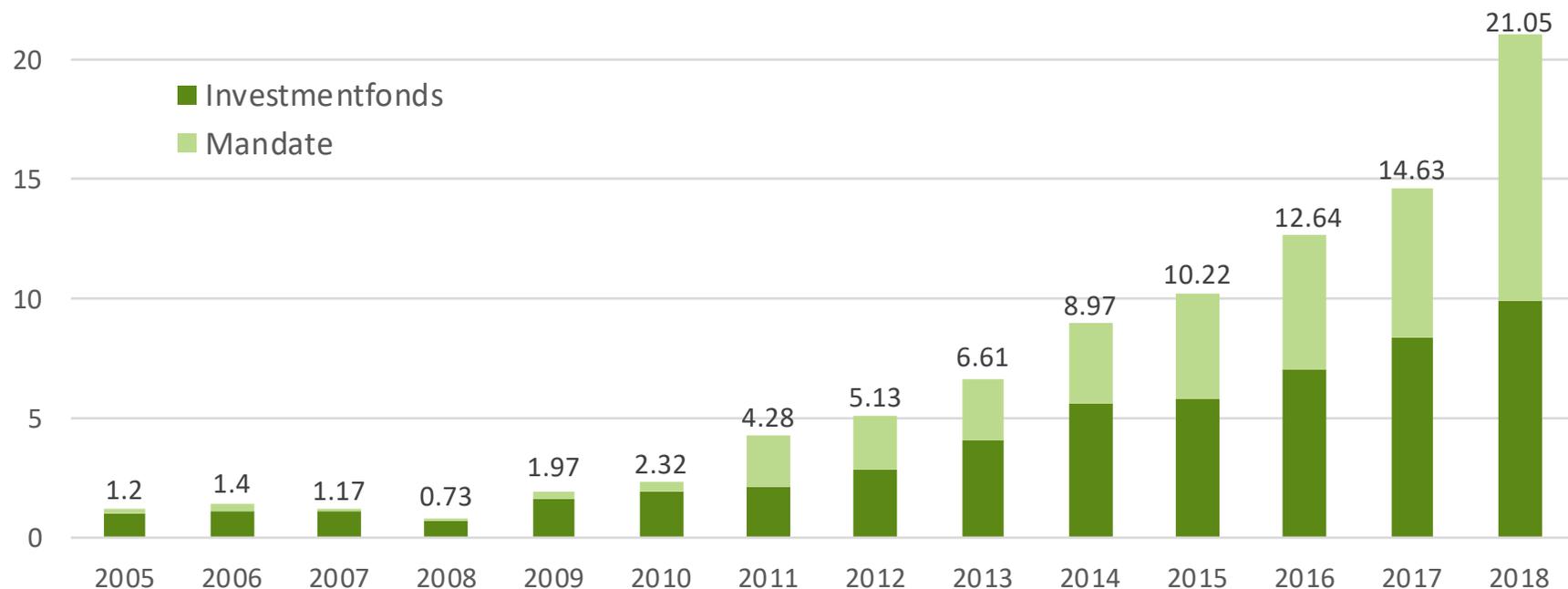
## Optimiertes Rendite-/Risiko-Verhältnis



Nachhaltigkeit hat keinen negativen Einfluss auf die Performance.

## Marktentwicklung in Österreich

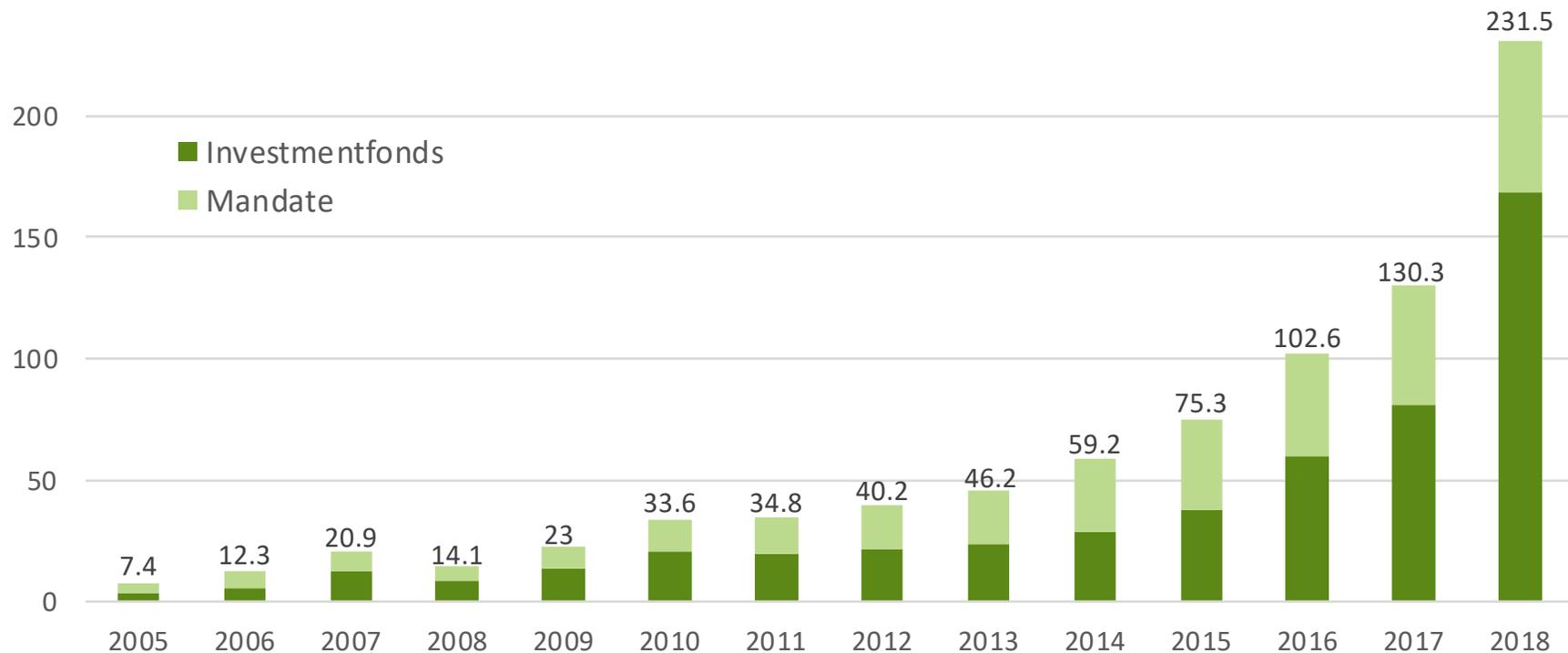
Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Österreich (in Mia. Euro)



Nachhaltigkeit ist in Österreich auf dem Vormarsch.

## Marktentwicklung in der Schweiz

Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in der Schweiz (in Mia. Euro)



Nachhaltigkeit ist auch in der Schweiz stark am wachsen.

## Wieso soll nachhaltig investiert werden?



Anhand von Nachhaltigkeitskriterien können materielle Risiken eliminiert werden.

## Wirkungsorientierung



Angleichung an die **eigene** ethische, religiöse oder politische **Überzeugung**.

Fokus auf **gesellschaftliche Ziele** für eine nachhaltige Entwicklung.

## Wirkungsorientierung – Eigene Überzeugungen



Angleichung an die **eigene** ethische, religiöse oder politische **Überzeugung**.

Umsetzung anhand von Ausschlüssen:

- Ausschluss von Geschäftstätigkeiten (Bsp. Fossile Brennstoffe)
- Ausschluss von kontroversen Themen (Bsp. Kinderarbeit)



## Wirkungsorientierung – Fokus auf den globalen Kompass

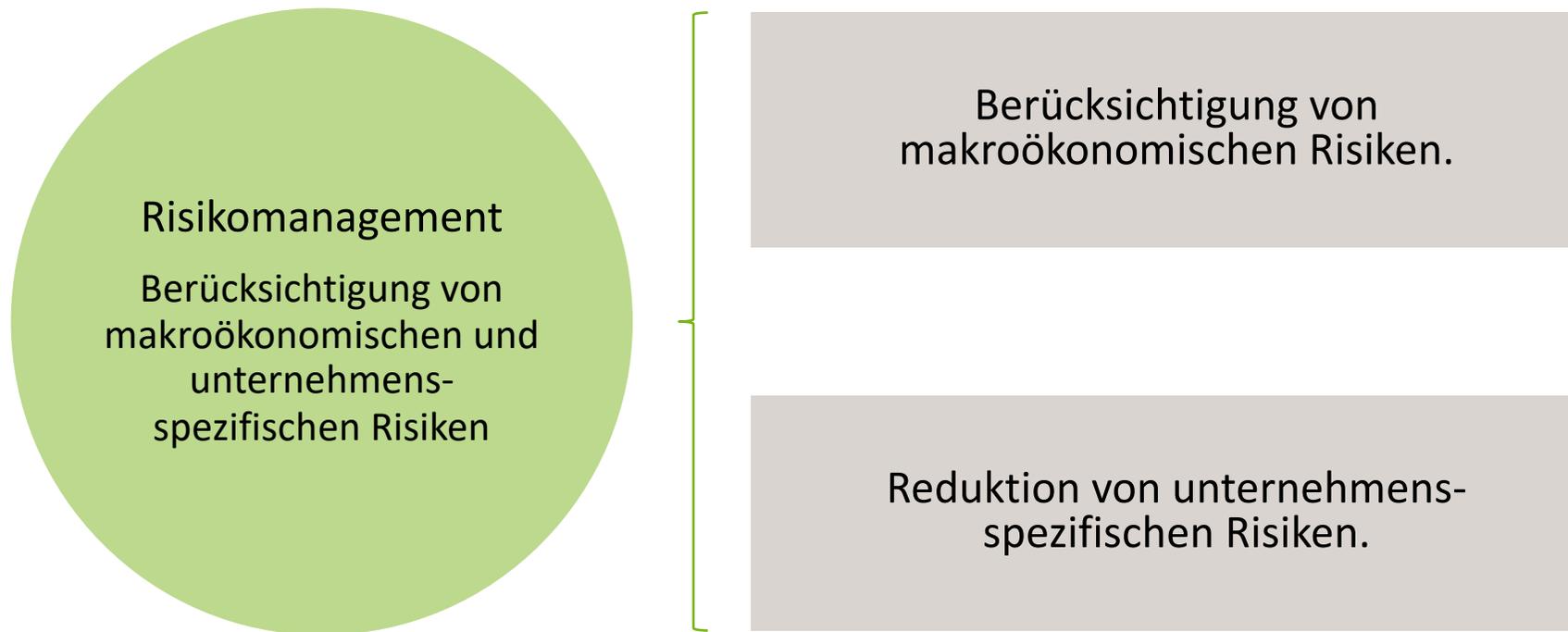


Fokus auf **gesellschaftliche Ziele** für eine nachhaltige Entwicklung.

Investitionen basierend auf den Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen:



## Risikomanagement

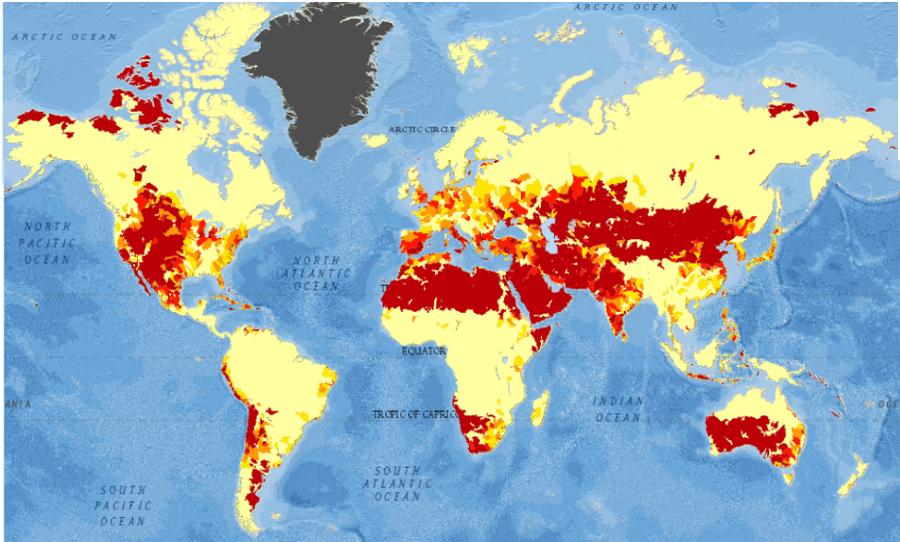


## Risikomanagement – makroökonomische Risiken

Risikomanagement  
Berücksichtigung von  
makroökonomischen und  
unternehmens-  
spezifischen Risiken

Berücksichtigung von **makroökonomischen Risiken**.

Wasserstress - Bergbau (Peru), Fracking (USA)



## Risikomanagement – unternehmensspezifische Risiken



Reduktion von **unternehmensspezifischen Risiken.**

Ausschluss von kontroversen Themen, die Reputationsrisiken bergen.



Deepwater Horizon,  
Verschmutzung Golf  
von Mexiko



Dieseldgate,  
Korruption und  
Betrug

## Wie kann Nachhaltigkeit gelebt werden?

### Ausschluss

Überreinstimmung mit eigenen Werten oder bestehenden Normen.

Beispiel: Ausschluss fossiler Brennstoffe



### Integration von Nachhaltigkeit

Verfolgen von ESG-Chancen über den gesamten Anlageprozess.

Beispiel: Integration von ESG über alle Anlageklassen.



### Proxy Voting und Engagement

Aktiv einen positiven Effekt generieren

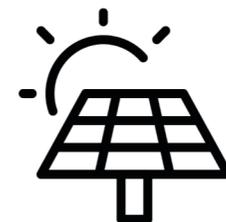
Beispiel: Stimmrechtsausübung



### Impact Investing

Investment mit einem messbaren Effekt

Beispiel: Direktinvestition in ein Solarprojekt



## Zusammenfassung



Nachhaltigkeit steht heute im Fokus und wird dank dieser vier Merkmale im Fokus der Anleger bleiben.