

Weitblicke

Informationen zu aktuellen Themen für Banken,
Wertpapierhäuser und Vermögensverwalter



Nachhaltiges Investieren: Aufgaben und Perspektiven für die Compliance-Funktion



André Utzinger

Dr. phil.

Chief Operating Officer Forma Futura Invest AG



Nachhaltiges Investieren:

Aufgaben und Perspektiven für
die Compliance-Funktion

SWA-Weitblicke, 21. September 2022

Was bedeutet Nachhaltigkeit?

«Sustainable development is development that meets the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs.»

The World Commission on Environment and Development (1987),
«Our Common Future»

ESG-Ansatz

Environment, z.B. Energiebedarf, Emissionen, Ressourcenknappheit.

Social, z.B. Arbeitssicherheit, Diversität, Lieferketten.

Governance, z.B. Unternehmensführung, Vergütungsmodelle, Compliance.

Greenwashing verhindern

Problematik

- Etwas wird als «grün» bzw. nachhaltig angeboten, ist es aber nicht.

Zweck der Regulierung

- Täuschung der Anlegerinnen und Anleger verhindern.
- Reputationsrisiken für Finanzinstitute und den Finanzplatz vermeiden.

Beispiel

- CH: FINMA Aufsichtsmitteilung 05/2021, Prävention und Bekämpfung von Greenwashing.

ESG-Risiken berücksichtigen

Problematik

- Themen der Nachhaltigkeit (ESG-Kriterien) können sich auf den Wert einer Finanzanlage auswirken.

Zweck der Regulierung

- Berücksichtigung bzw. Offenlegung der finanziellen Risiken.

Beispiele

- EU: Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), Artikel 6.
- CH: SBVg-Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung.

ESG-Präferenzen einbeziehen

Problematik

- Kundinnen und Kunden haben individuelle Bedürfnisse bezüglich Nachhaltigkeit ihrer Finanzanlagen.

Zweck der Regulierung

- Einbeziehen der ESG-Präferenzen bei der Auswahl der Anlagelösungen.

Beispiel

- CH: SBVg-Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung.

ESG-Auswirkungen aufzeigen

Problematik

- Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten haben reale Wirkungen auf Nachhaltigkeitsziele.

Zweck der Regulierung

- Offenlegen der Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Beispiele

- EU: Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), Artikel 9.
- CH: Swiss Climate Scores.

Nachhaltigkeitsregulierung: Zwang oder Freiwilligkeit?

Prinzip der Transparenz

- Nachhaltigkeit ist eine komplexe Thematik.
- Transparenz ist Voraussetzung für die qualifizierte Meinungsbildung.

> Pflicht zur Transparenz