

# Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie: vom Trend zur Resilienz

**Antoinette Hunziker-Ebner**

CEO und Gründungspartnerin, Forma Futura Invest AG  
Präsidentin des Verwaltungsrates, Berner Kantonalbank AG

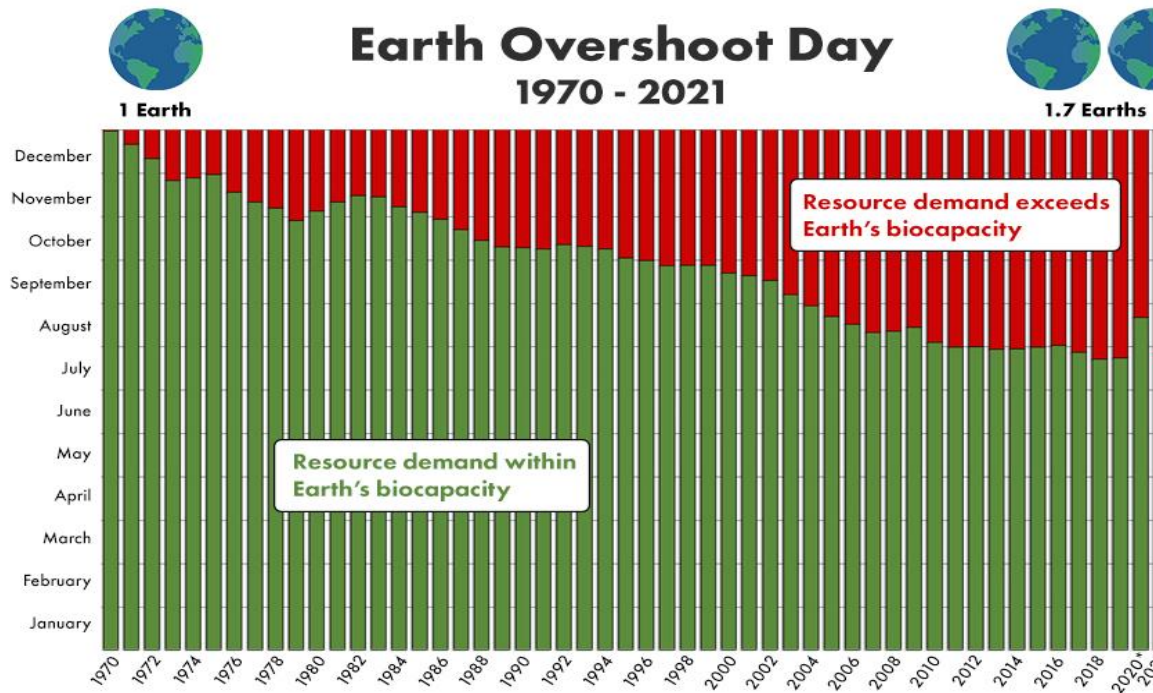
Liechtenstein, 9. September 2021

---

**29. Juli 2021**

# Earth Overshoot Day: 29. Juli 2021

Der Earth Overshoot Day markiert das Datum, an dem wir (die gesamte Menschheit) mehr von der Natur verbraucht haben, als unser Planet in einem ganzen Jahr erneuern kann.



Source: National Footprint and Biocapacity Accounts 2021 Edition  
[data.footprintnetwork.org](http://data.footprintnetwork.org)

\*The calculation of Earth Overshoot Day 2020 reflects the initial drop in resource use in the first half of the year due to pandemic-induced lockdowns. All other years assume a constant rate of resource use throughout the year.

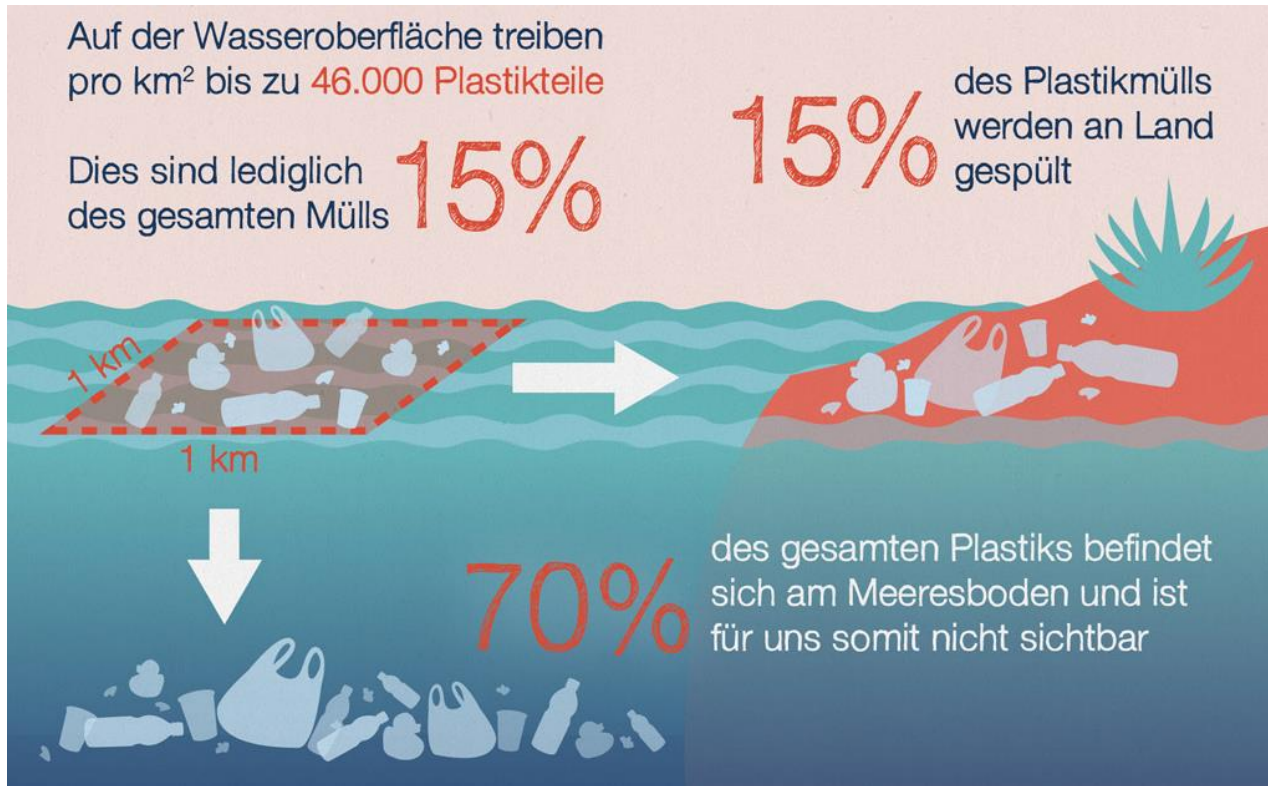
Quelle: Global Footprint Network National Footprint Accounts 2021

# Die Fläche der Schweiz müsste 2.8 Mal grösser sein, um den eigenen Ressourcenbedarf zu decken



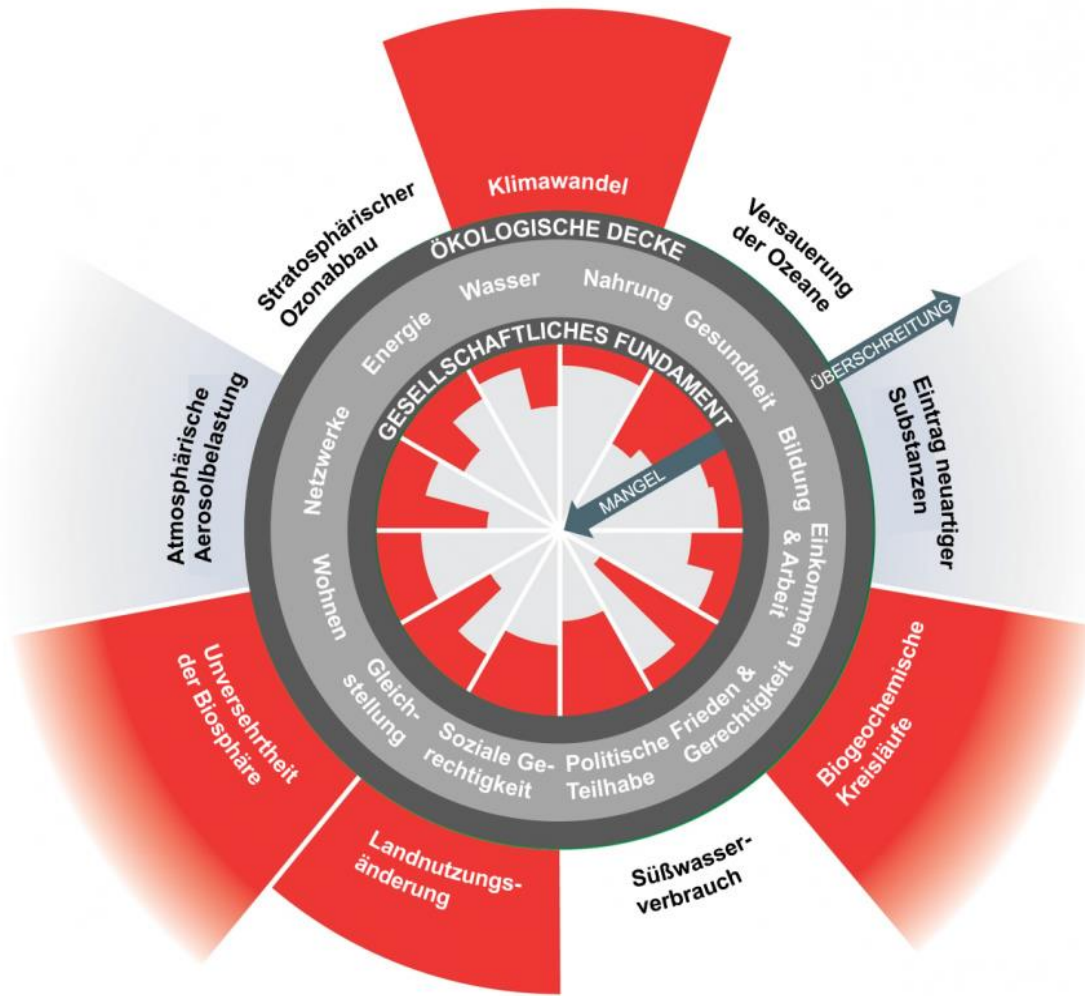
Quelle: Global Footprint Network  
National Footprint Accounts 2021

# Müllverteilung im Meer



Quelle: <http://plasticontrol.de>

# Nachhaltigkeit innerhalb der planetaren Grenzen und einer gerechten Gesellschaft



Quelle: «Donut-Modell» von Kate Raworth

# Wir benötigen



Aber welche, wie viele und wo finden sich Alternativen?  
Werden alle externen Kosten in den Preis einberechnet?

Quelle: <http://plasticontrol.de>

«Die Zukunft hängt davon ab,  
was wir heute tun.»

Mahatma Gandhi (1869 – 1948)



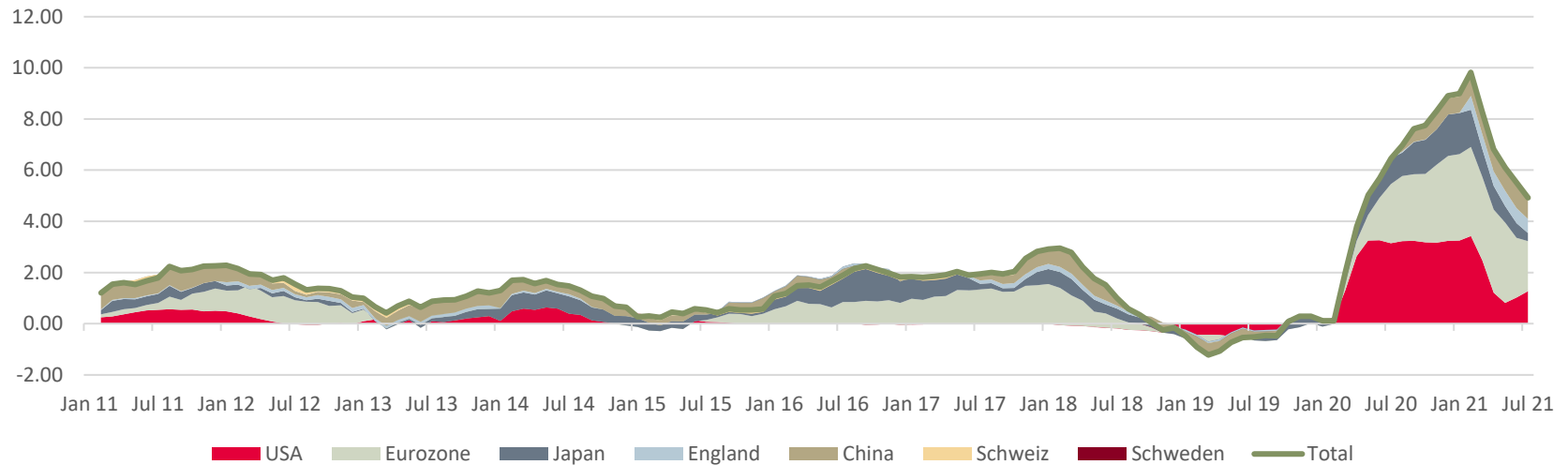
## **Nachhaltigkeit ist kein Trend, sondern eine Notwendigkeit.**

Wo ist Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie möglich?

- Geldschöpfung
- Kreditvergabe
- Geldanlage

# Nachhaltigkeit in der Geldschöpfung

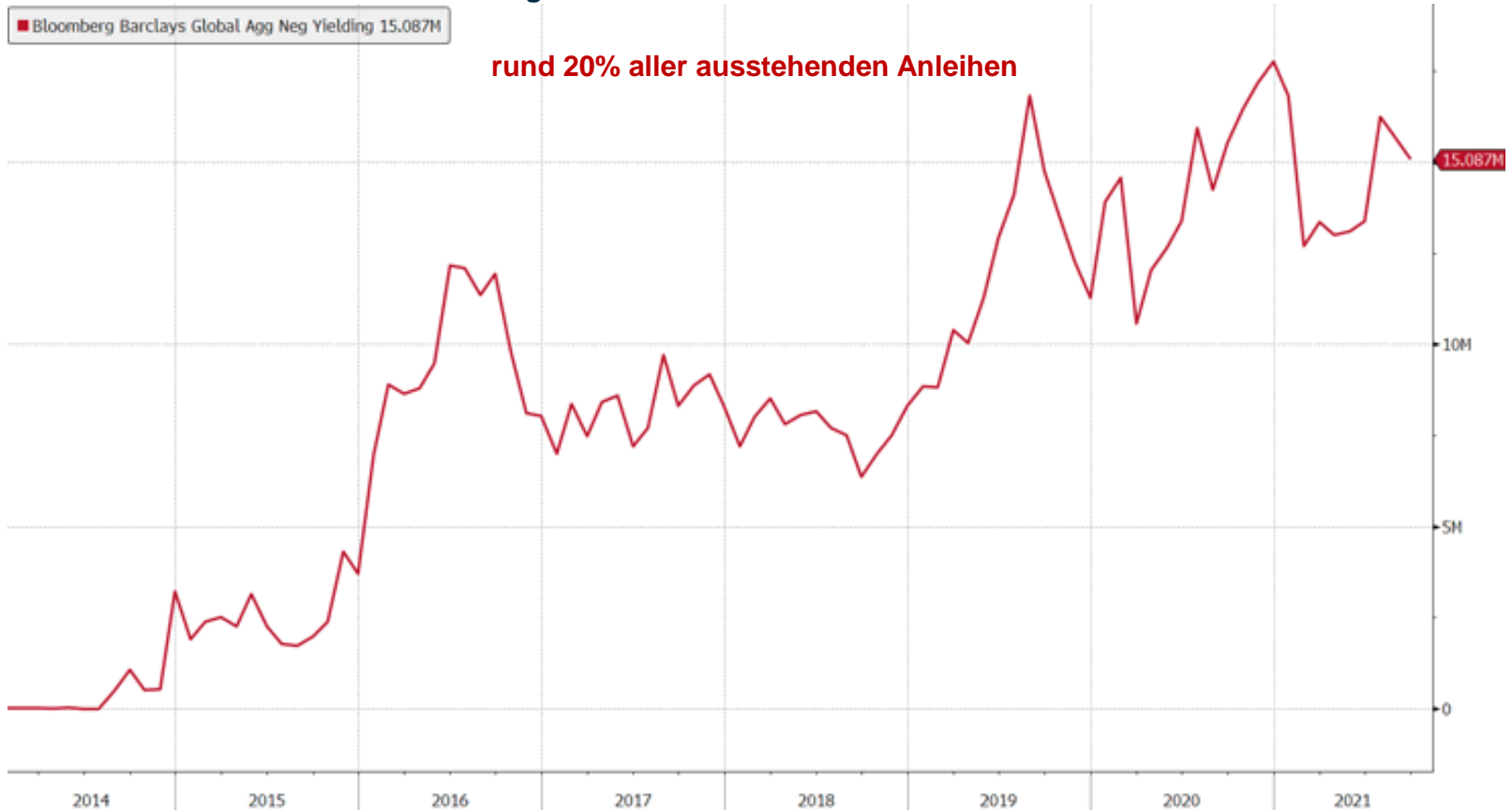
## Veränderung der wichtigsten Notenbankbilanzen in Bio. USD, Januar 2011 - Juli 2021



Quelle: Factset, Berechnungen BEKB

# Weltweit ausstehende Anleihen mit Negativrendite

ca. USD 15 Billionen (15'000'000'000'000)  
von USD 75 Billionen Anleihen mit  
negativen Renditen auf Verfall



Quelle: Bloomberg, FuW, mta



Zeichnung: Johann Mayr ([www.johannmayr.de](http://www.johannmayr.de))

# Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe am Beispiel der

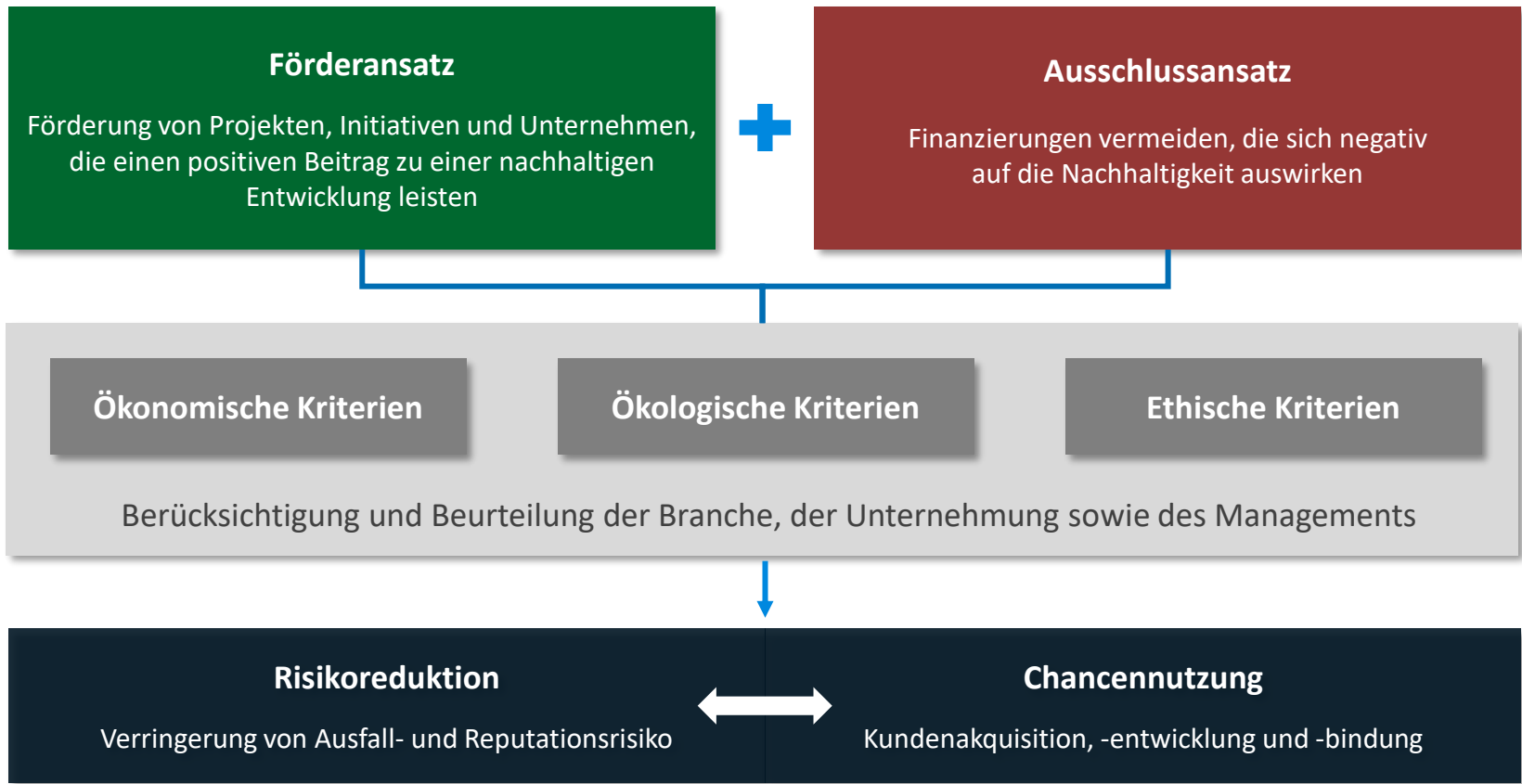


Kredite gewährt die BEKB an verantwortungsvoll geführte Unternehmen, die

- Arbeitsplätze in der Region erhalten und schaffen,
- eine zeitgemässe Umweltpolitik verfolgen,
- die Gleichberechtigung und Vielfalt der Mitarbeitenden fördern sowie
- Massnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung treffen.

Die BEKB finanziert keine kontroversen Geschäftsbereiche und Branchen.

# Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe am Beispiel der



# Nachhaltigkeit in der Geldanlage

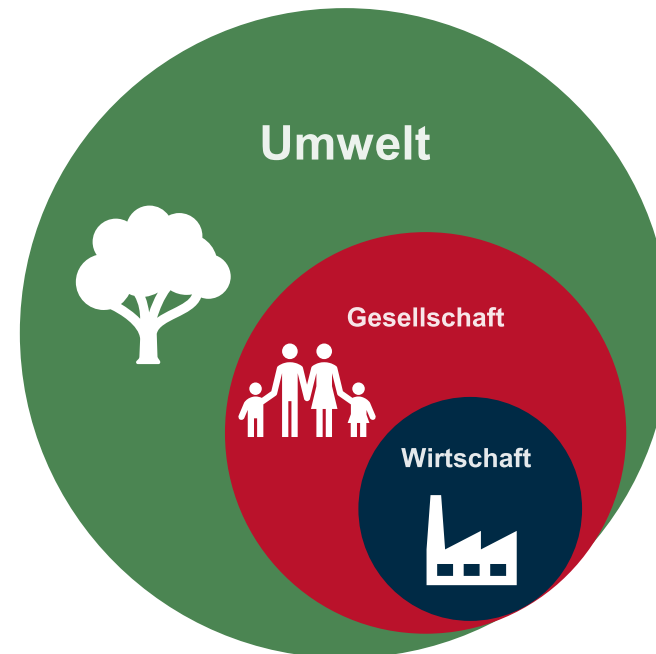
## am Beispiel von Forma Futura

### Lebensqualität <sup>1</sup>

Besteht aus fünf Komponenten:

- Gesundheit
- Deckung materieller Grundbedürfnisse
- Sicherheit
- gute soziale Beziehungen
- Wahl- und Handlungsfreiheit

→ Dies ist die Basis der 17 SDGs  
(Sustainable Development Goals)

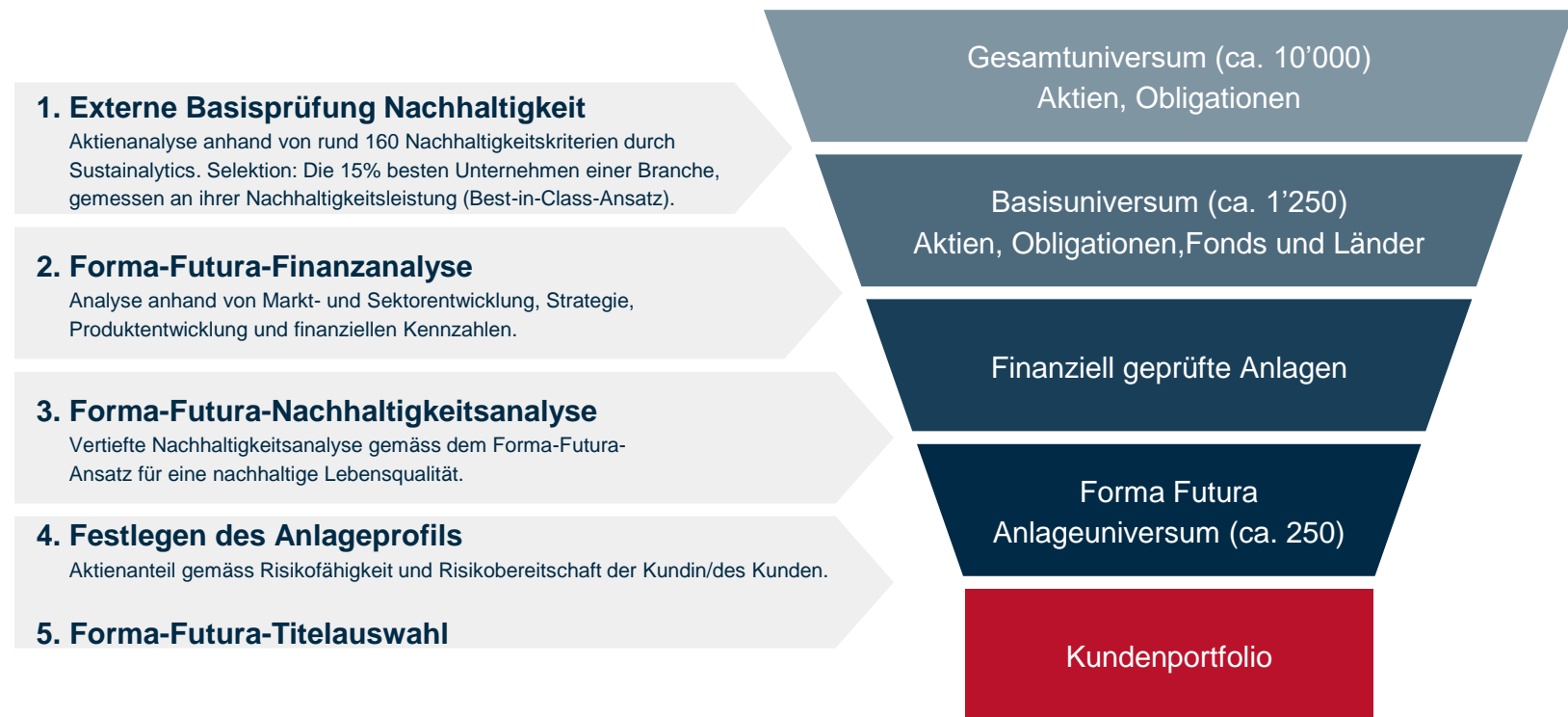


### Nachhaltige Lebensqualität

Es gilt, Lebensqualität unter Wahrung der biophysischen Kapazität der Erde zu schaffen, zu verbessern und für nachfolgende Generationen zu erhalten.

<sup>1</sup> Quelle: Millennium Ecosystem Assessment

# Auswahl der Anlagen: mehrstufig und integriert





# Nachhaltige Lebensqualität: Umsetzung im Researchprozess



# Kombinierte Expertise für eine integrierte Sichtweise

## RISIKOPERSPEKTIVE

ESG Risk Rating



Kontroversen-Screening



CO<sub>2</sub>-Fussabdruck  
und Absenkpfad



Abstimmungsempfehlungen  
für Generalversammlungen



## POSITIVER BEITRAG UND CHANCEN

**Vertiefte qualitative Analyse** des Unternehmens  
in den sechs Nachhaltigkeitsthemen.

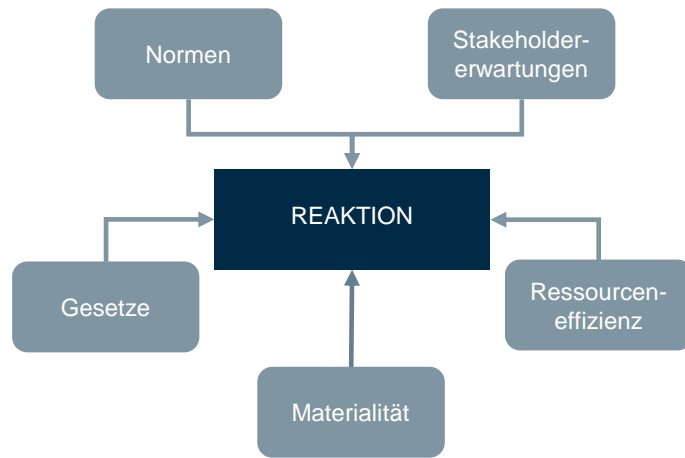
**Wie und in welchem Umfang trägt das  
Unternehmen zur nachhaltigen Lebensqualität  
bei?**

## SYSTEMATISCHES ENGAGEMENT

**Dialog mit Unternehmen:**

- **Wie reduziert das Unternehmen die negativen Auswirkungen seiner Geschäftstätigkeit?**
- **Welche wirkungsvollen Beiträge zur nachhaltigen Lebensqualität leistet das Unternehmen?**

# Perspektivenwechsel zum Substanzerhalt



Negative Auswirkungen reduzieren  
⇒ Fussabdruck verkleinern

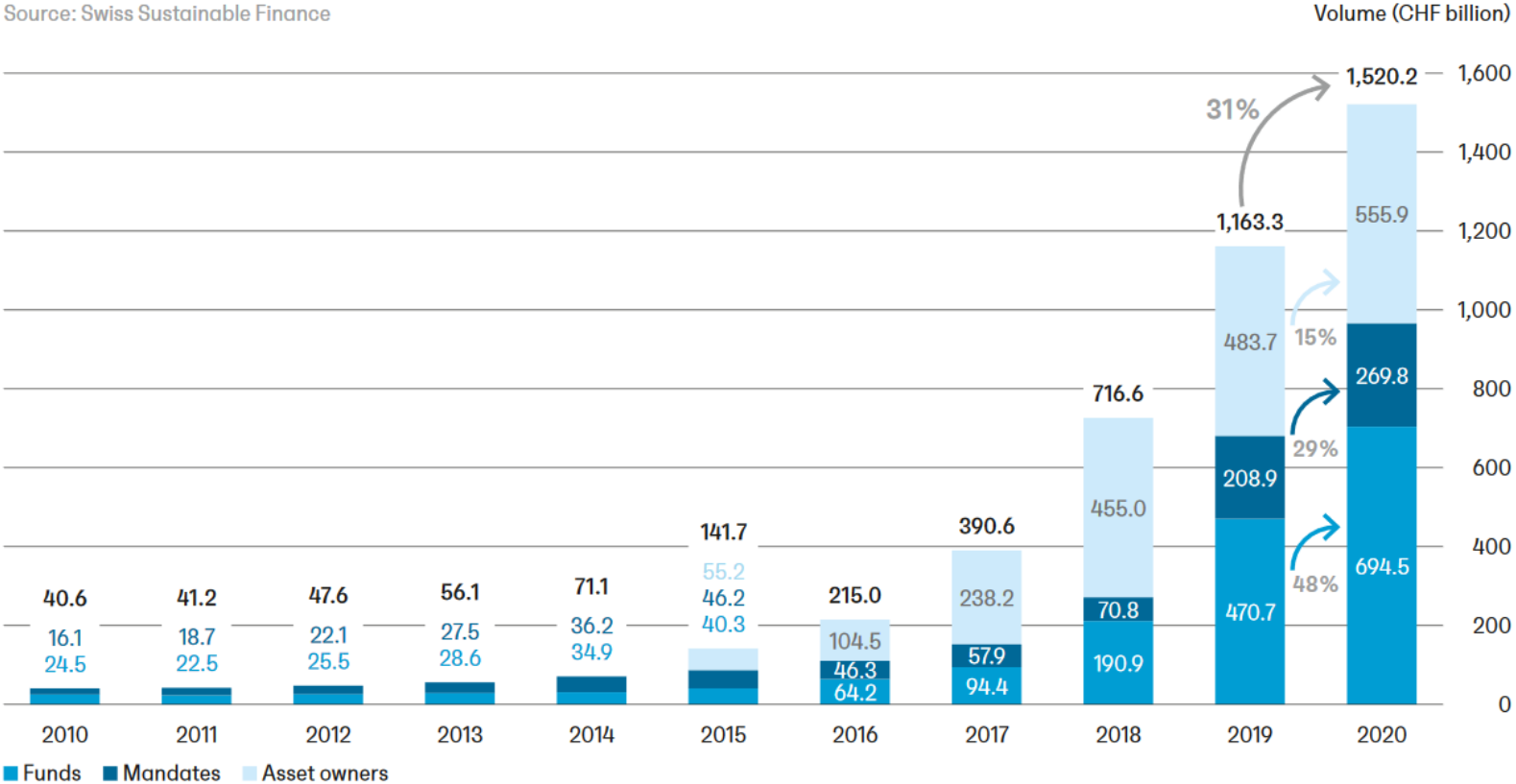


Wirkungsvolle Beiträge leisten  
⇒ Handabdruck vergrössern

# Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie – eine Zwischenbilanz

## Development of sustainable investments in Switzerland (in CHF billion)

Source: Swiss Sustainable Finance



„The only thing  
more dangerous than no progress  
is the illusion of progress.“

**Brendan LeBlanc**

Certified public accountant,  
pioneering sustainability measurement

# Kritische Beurteilung der Nachhaltigkeitsziele und -berichte



## Ungenügende Auseinandersetzung mit der Nachhaltigkeit

Beispiel:  
Zahlen werden ohne Kontext präsentiert, Bericht liest sich wie eine Checkliste



## Fehlende Materialität

Beispiel:  
Die Installation von LED-Leuchtmitteln in Büros wird hervorgehoben



## Anekdotische Erfolgsstory

Beispiel:  
Eine bestimmte Mitarbeiterschulung steht im Fokus



## Unspezifische Zielsetzungen

Beispiel:  
Ziele werden ohne quantitative Größen festgelegt, oder der Zeithorizont ist zu lange (2050)



## Status Quo als Nachhaltigkeitsbeweis

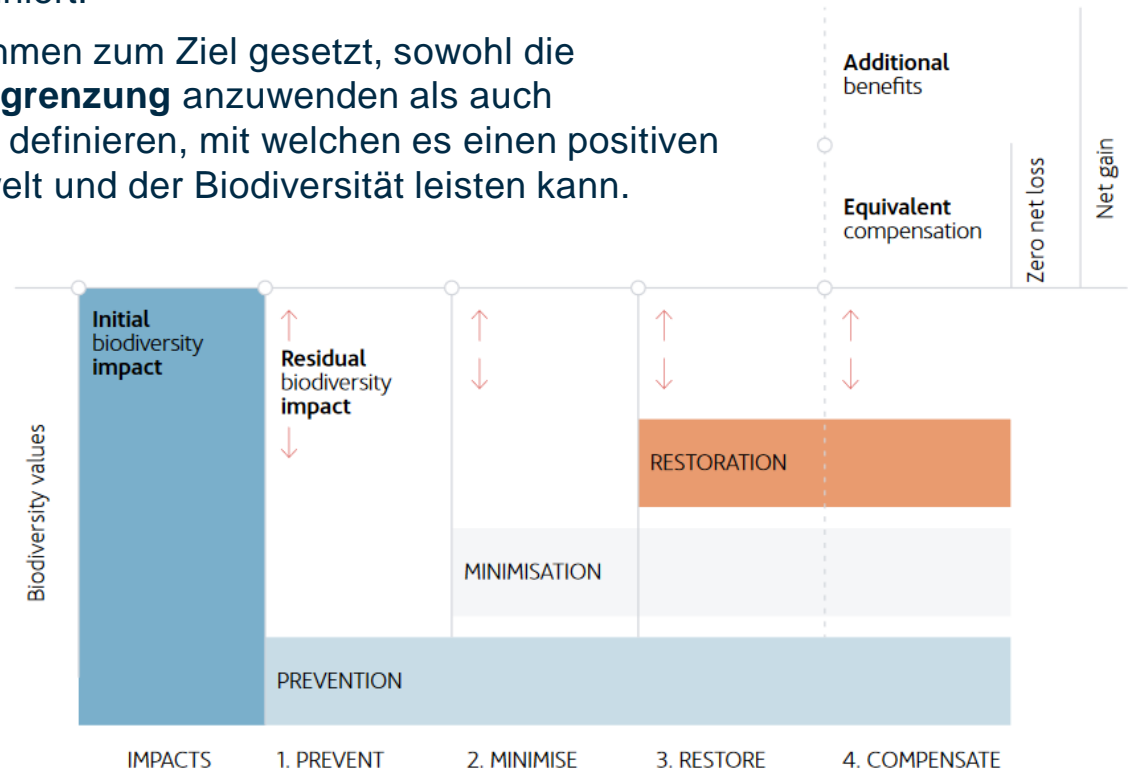
Beispiel:  
Der Bericht dient dazu, zu beweisen, dass das gegenwärtige unternehmerische Verhalten bereits zur Nachhaltigkeit beiträgt

# Nachhaltigkeitsziele in Relation zu definierten Grenzen am Beispiel von



Acciona hat Biodiversität in ihrem Sustainability Master Plan als strategisches Aktionsfeld definiert.

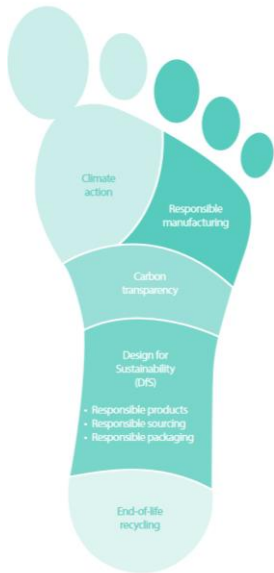
Zudem hat sich das Unternehmen zum Ziel gesetzt, sowohl die **Hierarchie der Schadensbegrenzung** anzuwenden als auch **quantitative Zielgrößen** zu definieren, mit welchen es einen positiven Beitrag zum Schutz der Umwelt und der Biodiversität leisten kann.



Source: modified from UICN 2015

# Nachhaltigkeitsziele mit Hand und Fuss am Beispiel von

## logitech®



Sowohl Reduktion der negativen Auswirkungen der Geschäftstätigkeit (**Fussabdruck**) als auch wirkungsvolle, positive Beiträge zur Lösung gegenwärtiger Herausforderungen (**Handabdruck**).





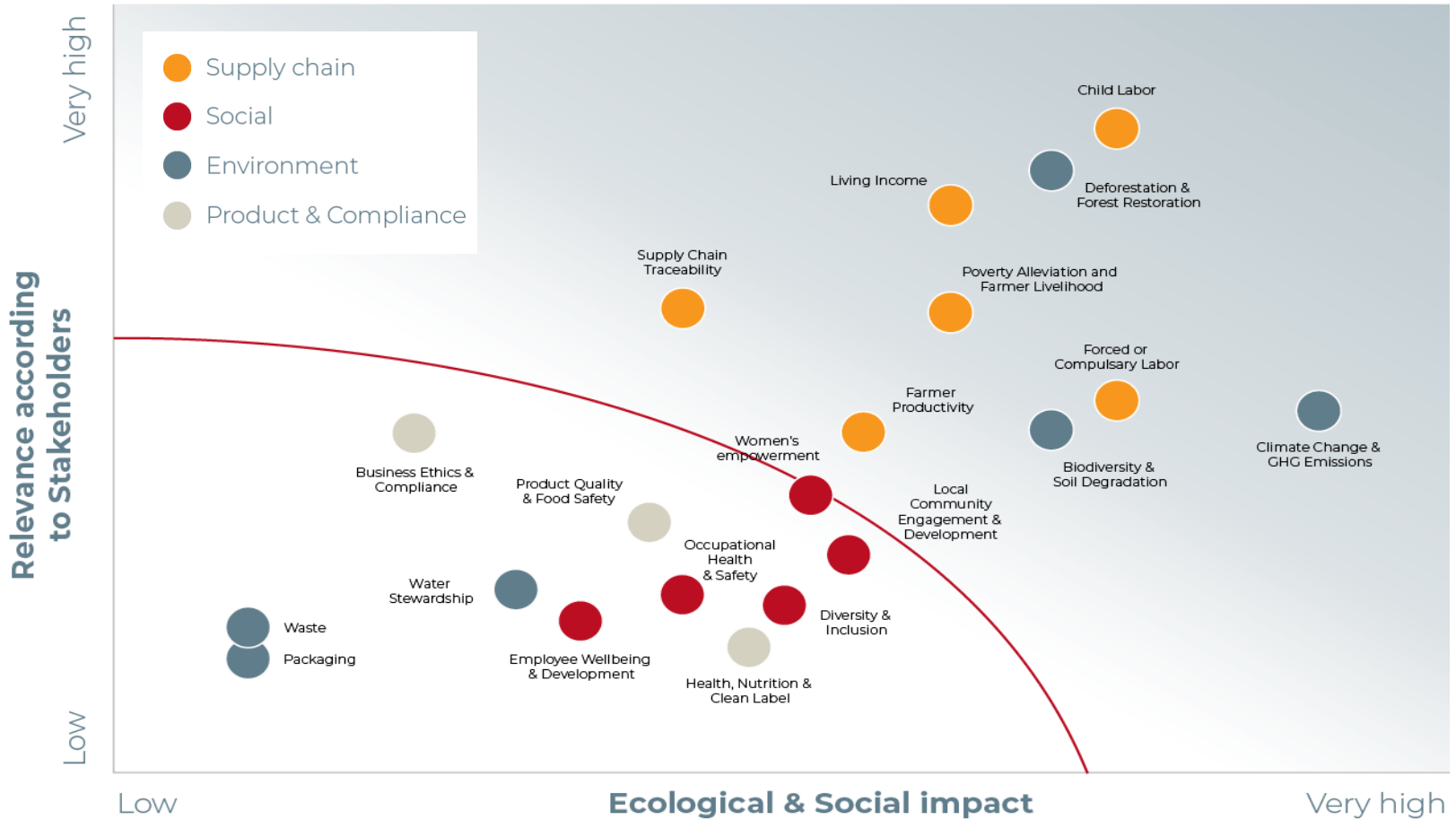
# Nachhaltigkeitsziele verknüpft mit Vergütungssystemen am Beispiel von



“With the objective to strengthen the commitment of the executive management towards the Group’s sustainability strategy, **as of the 2021 performance year the CEO and the other members of the Operations Council’s leadership behaviors will be assessed also against Environmental, Social and Governance (ESG) metrics aligned with the Group’s sustainability ambitions.**”

# Nachhaltigkeitsziele und die Materialität









## am Beispiel von



# Glaubwürdigkeit – Transparente Berichterstattung am Beispiel von



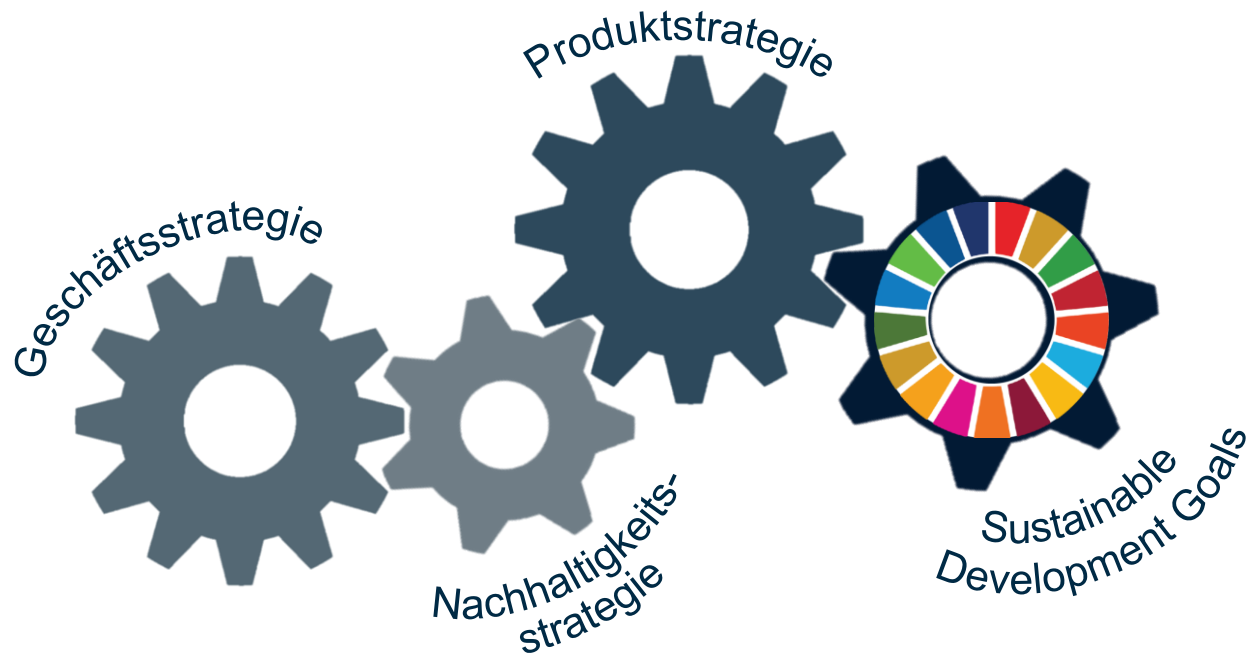
## Our sustainability targets and key performance indicators (KPIs)

Key performance indicator (KPI)		2020
	Human rights Implementation of Human Rights due diligence programme	22 out of 24 development actions finalised in Group function processes
	Employees and wider workforce Total Recordable Incident (TRI) rate <sup>1</sup>	6.1
	Leadership Index <sup>2</sup>	84
	Community % of working hours and in-kind in community investments (CI) <sup>3</sup>	41%
	Business ethics Code of Conduct Index <sup>2</sup>	86
	Materials, water, and energy Number of significant environmental incidents <sup>4</sup>	8
	Materials: Process residuals utilisation rate (%) <sup>5</sup>	98%
	Water: Total Water Withdrawal per saleable tonne of board, pulp, and paper (m <sup>3</sup> /tonne)	65
	Water: Process water discharge per saleable tonne of board, pulp, and paper (m <sup>3</sup> /tonne)	31
	Energy: Reduction in electricity and heat consumption per saleable tonne of board, pulp, and paper (kWh/tonne)	0.2%
	Energy: Projected Energy Savings % (kWh saved/kWh total used, electricity and heat)	-0.9%
	Carbon dioxide Reduction in CO <sub>2</sub> equivalents per saleable tonne of board, pulp, and paper (kg/tonne)	-26%
	Forests, plantations, and land use % of the lands owned or managed by Stora Enso that are in wood production and harvesting covered by forest certification schemes	98%
	Suppliers % of supplier spend covered by our Supplier Code of Conduct	96%

Targets	Progress
Actions to address the development findings in Group function processes to be completed by the end of 2020	Not achieved
4.7 milestone by the end of 2020 New milestone will be communicated in the Interim Report for Q1 2021	Not achieved
85 by the end of 2022	In progress
70% by end of 2023 while also increasing the total CI	In progress
Positive trend	Achieved
Zero significant incidents	Not achieved
Maintain the high utilisation rate of 98%	Achieved
Decreasing trend from a 2016 base-year (57m <sup>3</sup> )	Not achieved
Decreasing trend from a 2016 base-year (27m <sup>3</sup> )	Not achieved
-15% by the end of 2020 from a 2010 base-year	Not achieved
-0.8% annual energy saving until 2030	Achieved
-31% by the end of 2030 from a 2010 base-year	In progress
Maintain the high coverage level of 96%	Achieved
Maintain the high coverage level of 95%	Achieved

# Glaubwürdigkeit – Verknüpfung der Strategien und Ziele

Es braucht einen kritischen Umgang mit der Geschäftsstrategie, der Nachhaltigkeitsstrategie, sowie der Produktstrategie. Nur wenn **die verschiedenen Bereiche eines Unternehmens als Teil eines Ganzen** wahrgenommen werden und **die Nachhaltigkeit als direkt verlinkt mit Geschäfts- und Produktstrategie** angegangen wird, können wirkungsvolle Beiträge für die Erreichung der Sustainable Development Goals geschaffen werden.



# EU Aktionsplan für die Kreislaufwirtschaft 2015

- Die Europäische Kommission hat im 2015 den Aktionsplan für die Kreislaufwirtschaft angenommen
- 54 Massnahmenfelder in allen Phasen der Wertschöpfungskette. Z. B.:
  - **Reduzierung der Lebensmittelverschwendung**
  - Entwicklung von **Qualitätsstandards für Sekundärrohstoffe**
  - **Ökodesign-Anforderungen** zur Förderung von Reparaturfähigkeit, Haltbarkeit und **Recyclingfähigkeit von Produkten**, zusätzlich zur Energieeffizienz.
  - **Neues Abfallrecht** mit vier überarbeiteten Richtlinien inkl. **Strategie für Kunststoffe in der Kreislaufwirtschaft**
- Alle im Rahmen des Aktionsplans vorgesehenen 54 Massnahmen wurden mittlerweile umgesetzt oder werden derzeit durchgeführt.

# Ziele des neuen EU Aktionsplans für die Kreislaufwirtschaft

## März 2020

- Starke und kohärente **Rahmen für die Produktpolitik** schaffen, durch die nachhaltige Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsmodelle zur Norm werden.
  - Fokus auf Produktgruppen mit dem größten ökologischen Fussabdruck



Elektronik



Informatik



Textilien



Möbel



High impact Produkte (z. B. Stahl, Zement, Chemikalien)

- **Verbrauchsmuster** so zu **verändern**, dass von vornherein kein Abfall erzeugt wird.
- **Abfälle verringern** und sicherstellen, dass die EU über einen gut funktionierenden Binnenmarkt für **hochwertige Sekundärrohstoffe** verfügt.

# Drei Bausteine für eine nachhaltige **Produktpolitik**

1. **Haltbarkeit, Wiederverwendbarkeit, Nachrüstbarkeit und Reparierbarkeit** von Produkten verbessern, das **Vorhandensein gefährlicher Chemikalien in Produkten** vermeiden und den **Rezyklatanteil in Produkten** erhöhen.
2. Stärkung der Position der Verbraucher\*in mit dem «**Recht auf Reparatur**», zuverlässigere **Informationen** über Produkte einschliesslich über deren **Lebensdauer** und über die **Umweltleistung**.
3. **Förderung des Kreislaufprinzips in industriellen Prozessen** und von **Industriesymbiosen** durch Berichterstattungs- und Zertifizierungssysteme, Entwicklung **digitaler Technologien** für **Verfolgung und Inventarisierung von Ressourcen**, EU-System für die Verifizierung von Umwelttechnologien.

➔ Neue Gesetze, um diese Nachhaltigkeitsgrundsätze festzulegen



# Novo Nordisk «Circular for Zero»

Haltbarkeit, Wiederverwendbarkeit, Nachrüstbarkeit und Reparierbarkeit von Produkten





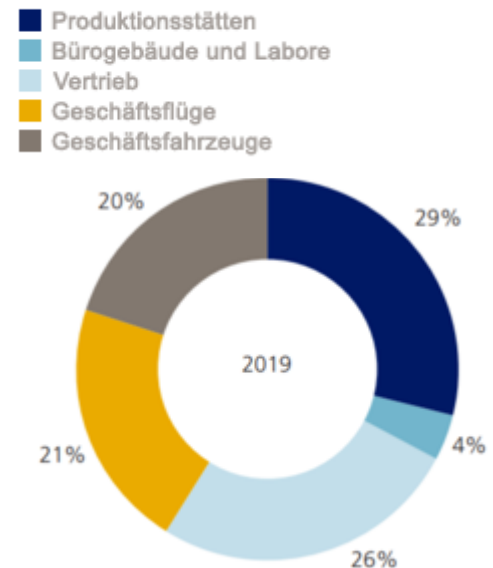
# Kann man einen Insulin-Pen wiederverwerten?



- Ein Insulin-Pen besteht zu rund 77% aus Kunststoff und diese landen nach Gebrauch im Hausmüll.
- Weltweite Produktion von 550 Mio. Insulin-Pens jährlich
- Um sekundäre Rohstoffe zu gewinnen, musste Novo Nordisk zunächst einen Weg finden, die vielen Komponenten des Pens automatisch zu sortieren.
- Den Kunststoff und die Glasteile konnten so wiederverwertet werden, jedoch nicht in der eigenen Produktion.
- Es braucht einen einfachen Weg, gebrauchte Pens von den Anwender\*innen einzusammeln – und das im globalen Massstab.
- Novo Nordisk wird in den nächsten Jahren in einigen Ländern ein Pilotprojekt zur Produktrücknahme starten.

- 100% der Produktionsstätten werden seit Dezember 2020 mit **erneuerbarer Energie** versorgt. Bis 2030 sollen auch alle Büros und Zweigstellen folgen.
- Bis 2030 **keine CO<sub>2</sub>-Emissionen aus dem Betrieb und Transport** mehr verursachen.
- Dabei setzt das Unternehmen bei den Massnahmen auf die **effektive "Auslöschung" von CO<sub>2</sub>-Emissionen**. Dazu gehören die **Kreislaufwirtschaft, erneuerbare Energien** sowie die Eindämmung von Mobilität durch neue Videokonferenzsysteme.

CO<sub>2</sub>-Emissionen aus Betrieb und Transport



- Drei Standorte befinden sich in **wasserknappen Regionen**, hier liegt der Fokus auf der **Reduzierung des Wasserverbrauchs**. Die Abwasserreinigung wird ebenfalls ausführlich beschrieben.
- 2019 fielen 124'000 Tonnen **Abfall** aus der Produktion an, 13% weniger als 2018. **98% davon wurden recycelt oder zur Aufbereitung von Biogas für die Energiegewinnung** benutzt.
- Alle Produktionsstandorte sind nach der internationalen **Umweltmanagement-norm ISO 14'001** zertifiziert.

# Fit for 55

## Umsetzung des europäischen Grünen Deals

veröffentlicht am 14.07.2021 von der EU-Kommission

- **EU-Ziel:** Netto-Treibhausgasemissionen bis 2030 um mindestens 55% gegenüber dem Stand von 1990 senken und bis 2050 klimaneutral werden.
- **CO2-Preis in Verkehr und Gebäuden:** Preisaufschlag auf Treibstoffe, Heizöl und Erdgas.
- Verschärfung **Emissionshandel:** Industrie-Zweige wie Stahl, Zement oder Chemie, sowie der Seeschiffs-Verkehr und der Luftverkehr sollen zukünftig Emissionszertifikate erwerben.
- **Sozialfonds** aus den Einnahmen der CO2-Bepreisung: Zur Abfederung etwaiger sozialer Auswirkungen auf sozial schwächere Privathaushalte, Kleinstunternehmen und Verkehrsteilnehmer.
- Neue strengere **Emissionssenkungsziele für Mitgliedstaaten** für Gebäude, Verkehr, Landwirtschaft, Abfallwirtschaft und kleine Unternehmen.

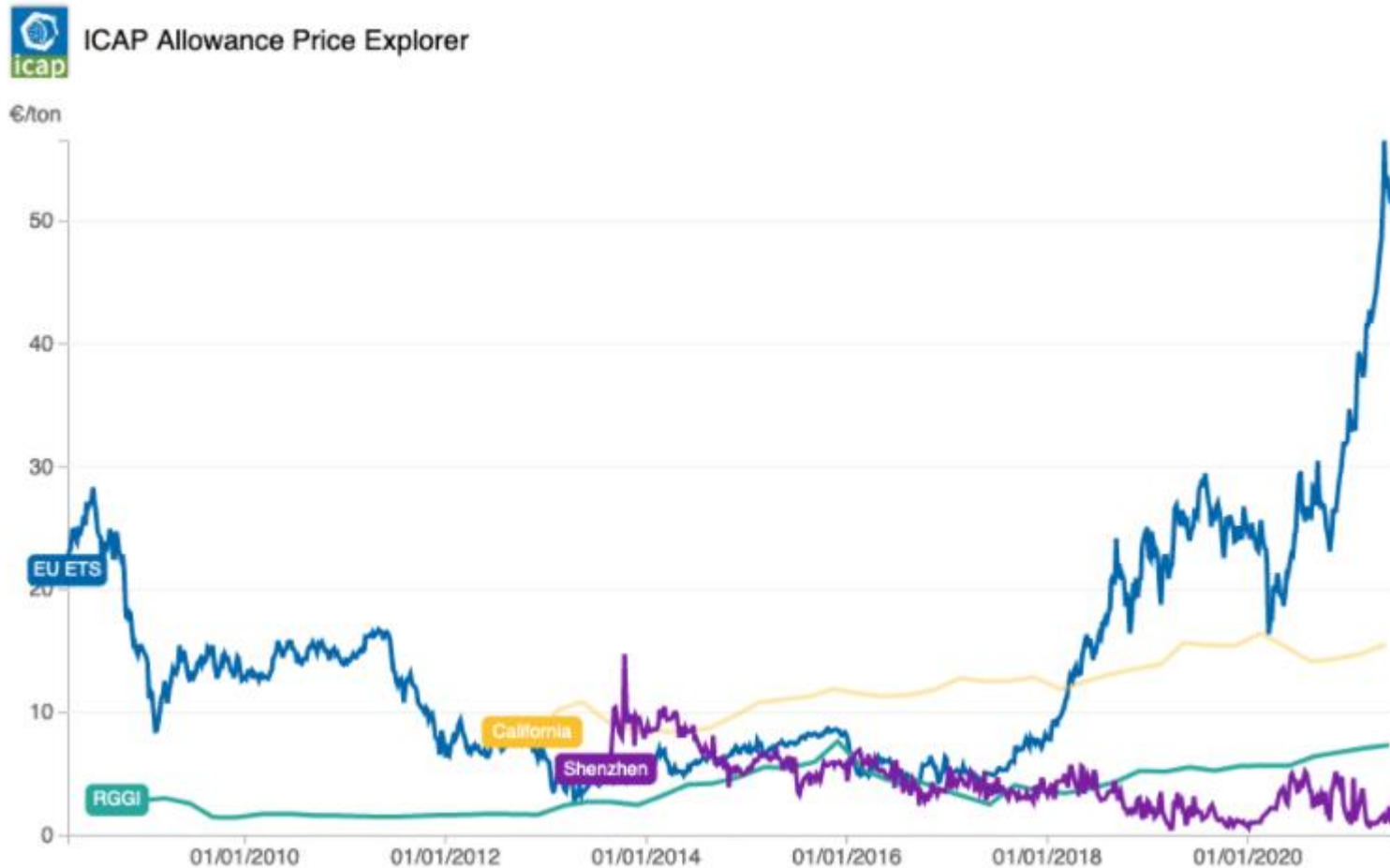
# Fit for 55

## Umsetzung des europäischen Grünen Deals

veröffentlicht am 14.07.2021 von der EU-Kommission

- **Natürliche CO<sub>2</sub>-Senken** erhalten und pflegen: Die Quantität, Qualität und Resilienz der Wälder verbessern. Beinhaltet einen Plan zur Pflanzung von drei Milliarden Bäumen in ganz Europa bis 2030.
- **Erneuerbare Energien**: Zielvorgabe für die Erzeugung von Energie aus erneuerbaren Quellen bis 2030 auf 40% erhöht.
- Der öffentliche Sektor muss jährlich **3% seines Gebäudebestands renovieren**.
- **Grenzwerte Pkw**: Strengere CO<sub>2</sub>-Emissionsnormen für Pkw und leichte Nutzfahrzeuge. Emissionen neuer Fahrzeuge ab 2030 55% tiefer und ab 2035 sollen zugelassene Neuwagen emissionsfrei sein.
- **CO<sub>2</sub>-Grenzsteuer**: Im Wege eines neuen CO<sub>2</sub>-Grenzausgleichssystems wird ein CO<sub>2</sub>-Preis für Einfuhren bestimmter Produkte eingeführt, damit die Klimapolitik in Europa nicht zu einer Verlagerung von CO<sub>2</sub>-Emissionen führt.

# Entwicklung der CO2-Preise



Quelle: International Carbon Action Partnership (ICAP), themarket.ch

# Konklusion



«Es ist nicht genug, zu wissen,  
man muss auch anwenden;  
es ist nicht genug, zu wollen,  
man muss auch tun.»

Johann Wolfgang von Goethe (1749 – 1832)



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.**