

Nachhaltige Vorsorge
aus Liechtenstein

Der unterschätzte Einfluss der Kapitalanlage auf Nachhaltigkeitsziele

Finance Forum Liechtenstein, September 2021



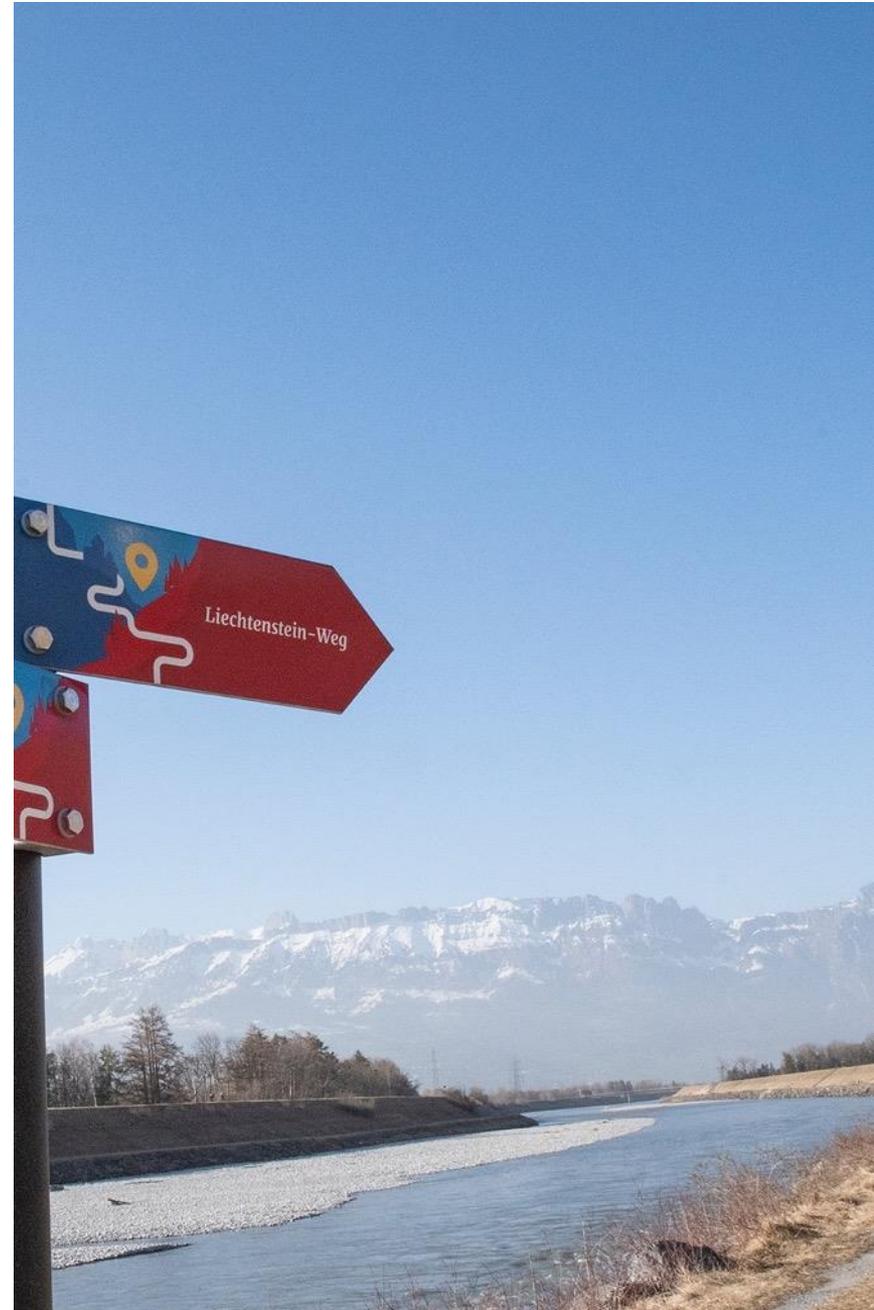
Agenda

- ◆ Der Liechtensteiner Weg:
Nachhaltigkeit als strategische Säule
Holger Beitz
- ◆ Umsetzung einer nachhaltigen
Kapitalanlagepolitik
Volker Schulz
- ◆ Ausblick und Herausforderungen
Volker Schulz
- ◆ Standardisierung und Regulierung
in der nachhaltigen Kapitalanlage
Carsten Zielke

Der Liechtensteiner Weg

Nachhaltiger Vermögensaufbau mit fondsgebundenen Produkten

- ◆ Nachhaltigkeit als eine zentrale Säule der Unternehmensstrategie
 - ◇ Grundlage aller Entscheidungen
 - ◇ Verantwortung bei der Geschäftsleitung
- ◆ Covid-19-Krise bestätigt:
 - ◇ nachhaltige Ausrichtung hat die Resilienz des Unternehmens gestärkt
 - ◇ Flexibilität der Produkte hat sich bewährt
 - ◇ viele Kunden nutzten die Gelegenheit zu kostenfreien Zuzahlungen
- ◆ Nachhaltigkeit insbesondere in der Kapitalanlage ausgebaut



Wesentlichkeitsanalyse

Identifikation und Bewertung einzelner Handlungsfelder



Umfassende Neuausrichtung im Sicherungs- und Sondervermögen

Umbau der eigenen Kapitalanlage

◆ Umsetzungsschritte (ab Ende 2018)

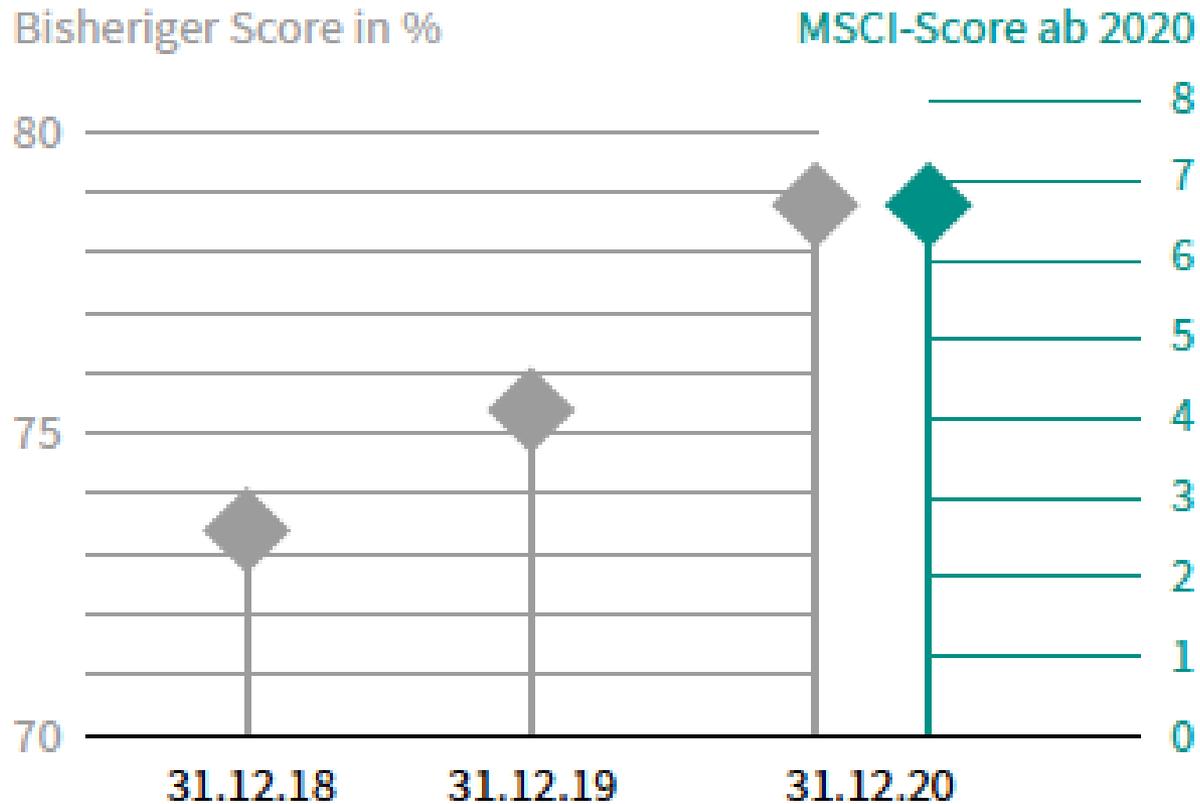
- ◆ Screening im Bestand hinsichtlich ESG-Score und CO₂-Footprints
- ◆ Berechnung eines ESG-Scores und des CO₂-Footprints über einen Dienstleister
- ◆ Definition von Ausschlusskriterien
- ◆ Umsetzung zuerst für Neuanlagen, dann auch im Bestand
- ◆ Berücksichtigung der Ausschlusskriterien und Best-in-class-Ansatz im Investmentprozess
- ◆ Internalisierung der Berechnung eines ESG-Scores und des CO₂-Footprints

◆ Entscheidungsbasis

- ◆ Kurzfristige Erwirtschaftung der Zinsverpflichtung
- ◆ Erfüllung der Qualitätsvorgaben für Investments (Fondsgrösse, Mischung/Streuung, etc.)

Kapitalanlage als größter Hebel für Nachhaltigkeit

Bewertung auf Basis anerkannter Scoring-Modelle



Nachhaltige Kapitalanlage

Ausschlusskriterien für Staaten als Emittenten

- ◆ Autoritäre Regime
- ◆ Juristische Diskriminierung gesellschaftlicher Gruppen, z. B. Frauen, Menschen mit Behinderung, Minderheiten
- ◆ Weite Verbreitung von Kinderarbeit
- ◆ Verstoss gegen Menschenrechte, z. B. politische Willkür, Folter, Bewegungs- und Religionsfreiheit
- ◆ Massive Einschränkung der Presse- und Medienfreiheit
- ◆ Praktizierung der Todesstrafe

Nachhaltige Kapitalanlage

Ausschlusskriterien für Unternehmen als Emittenten

- ◆ Herstellung von oder Handel mit geächteten Waffen (Strebomben, Landminen etc.) sowie Atomwaffen
- ◆ Herstellung von Bioziden (Chemikalien, die von der WHO als extrem gefährlich eingestuft werden)
- ◆ Bei der Behandlung von Arbeitnehmern Verstoss gegen Prinzipien, die die ILO als grundlegend ansieht: Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung sowie systematische Umgehung von Mindestarbeitsstandards.
- ◆ Verstoss gegen Menschenrechte über Arbeitsverhältnisse hinaus, z.B. Inkaufnahme von Gefährdung der Kunden, Menschenhandel, Gewaltanwendung, Verletzung der Selbstbestimmungsrechte.
- ◆ Verstoss gegen einen oder mehrere der zehn Prinzipien der UN Global Compact.

Die Kunden überzeugen

Grundlagen für nachhaltiges Engagement schaffen

◆ Ziele

- ◇ Langfristiger Volumen-Treiber (1,1 Mrd. Fondsvolumen vs. 0,2 Mrd. Sicherungs- und Sondervermögen zzgl. Freies Vermögen)
- ◇ Angebot eines weiterhin zukunftsfähigen Produkts

◆ Umsetzungsschritte

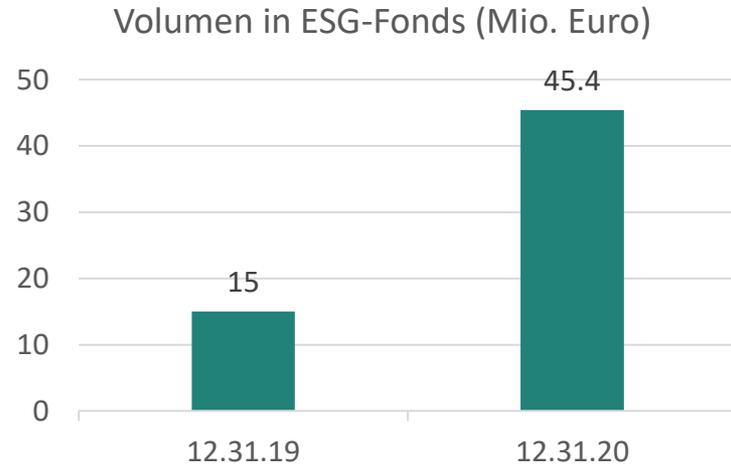
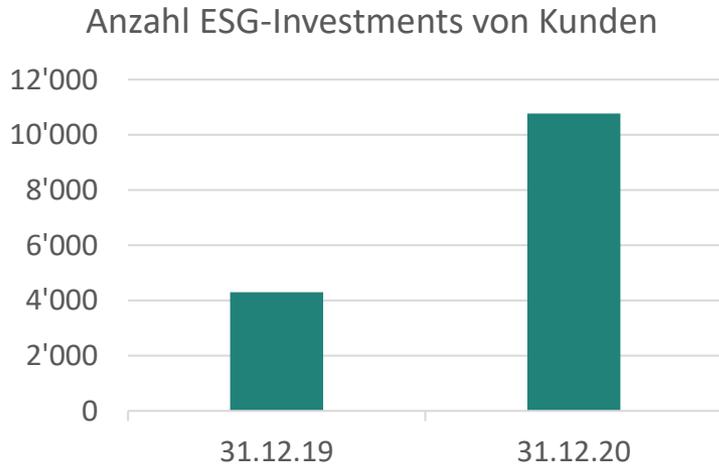
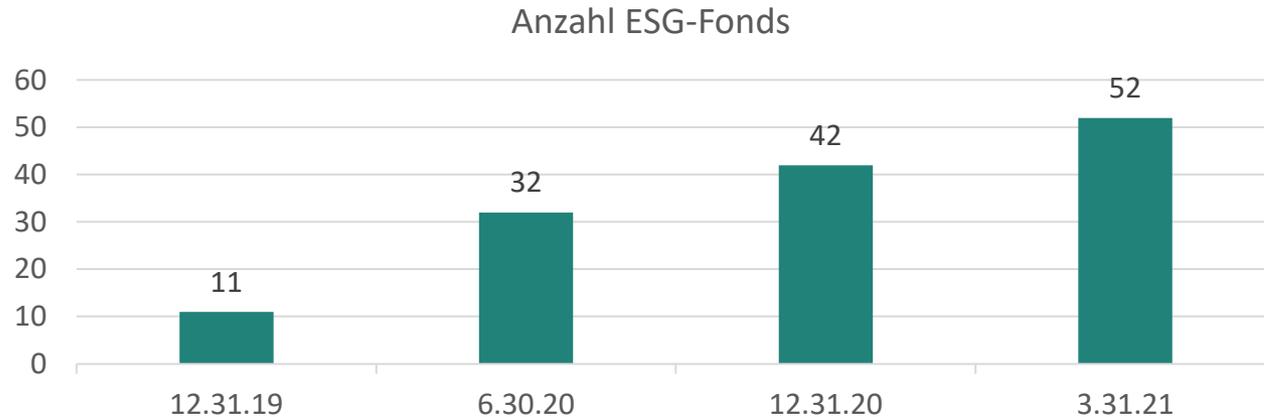
- ◇ Erweiterung der Zusammenarbeit mit Morningstar
- ◇ Analyse der Fondsliste hinsichtlich ESG-Fonds
- ◇ Bewusste Erweiterung der Fondsliste um neue ESG-Fonds

◆ Auswahlprozess Fonds

- ◇ Zweistufiger Prüfprozess
- ◇ 1. Prüfschritt: Analyse unter Investmentsicht (Fondsgrösse, Track Record, Performance, Kosten, Rating)
- ◇ 2. Prüfschritt: Analyse (Klassifikation des Fonds, neues Thema abgedeckt?, Ersatz für einen bestehenden Fonds?, etc.)

52 Nachhaltigkeitsfonds im Anlageuniversum

Eines der größten Angebote der Branche – Nutzung ausbaufähig



Die Kunden überzeugen

Strategie zur Ausweitung der Kunden-Engagements

- ◆ Anzahl der Fonds wird systematisch erweitert, bei weiterhin hoher Investmentqualität
- ◆ Entwicklung eines ESG-Produkt
- ◆ Information/ Beratung der Kunden durch die Vertriebspartner

Ausblick

Der Markt muss „reifen“

- ◆ Verbreiterung des Marktangebots mit ESG-konformen Investments notwendig
- ◆ Regulatorische Beschränkungen für eine noch stärkere ESG-Umsetzung reduzieren
- ◆ Forderung nach Standardisierung in allen Asset-Klassen

Nachhaltige Vorsorge
aus Liechtenstein

Der unterschätzte Einfluss der Kapitalanlage auf Nachhaltigkeitsziele

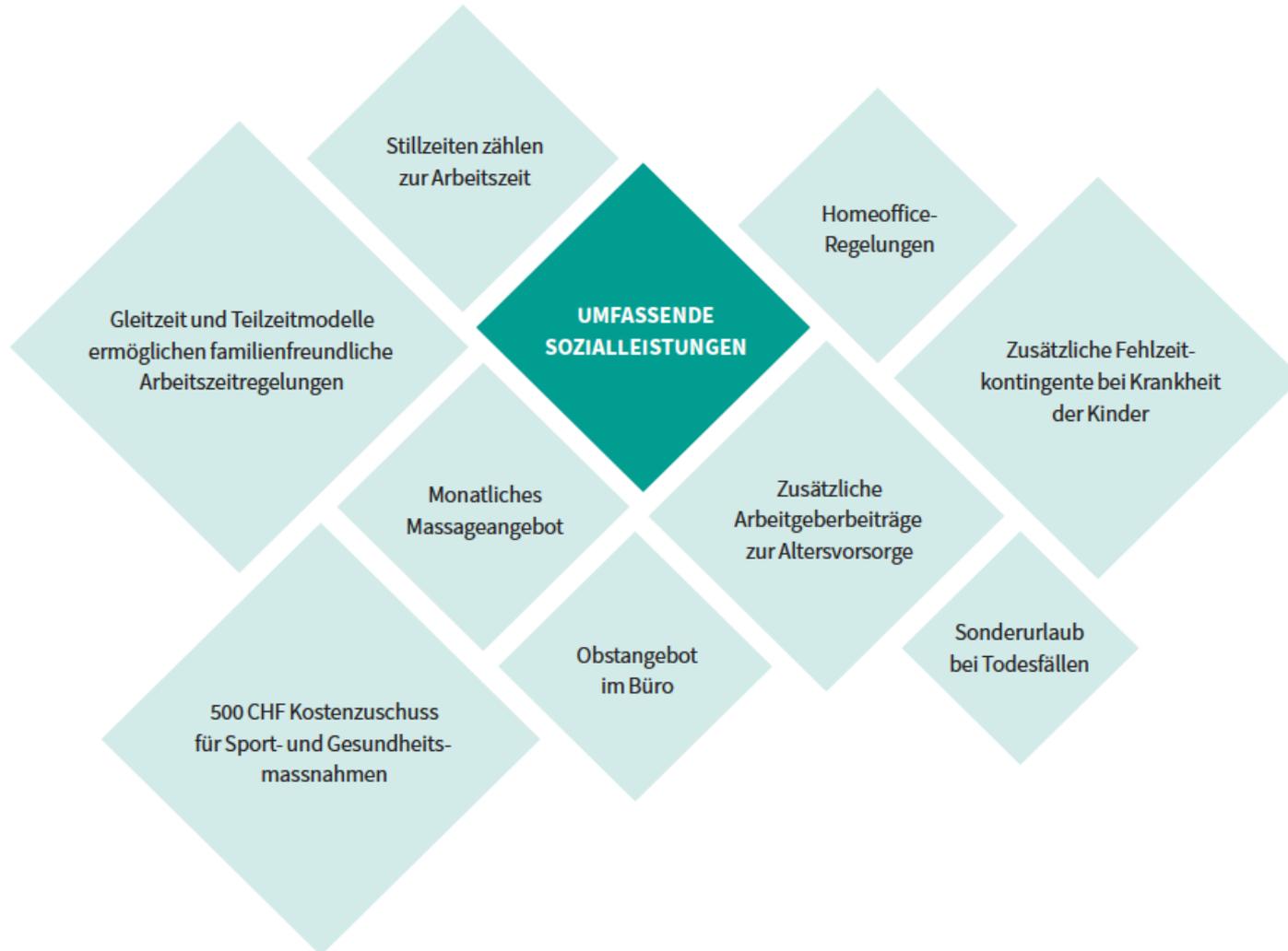
Finance Forum Liechtenstein, September 2021



Backup

Ganzheitliches Bewusstsein für Nachhaltigkeit

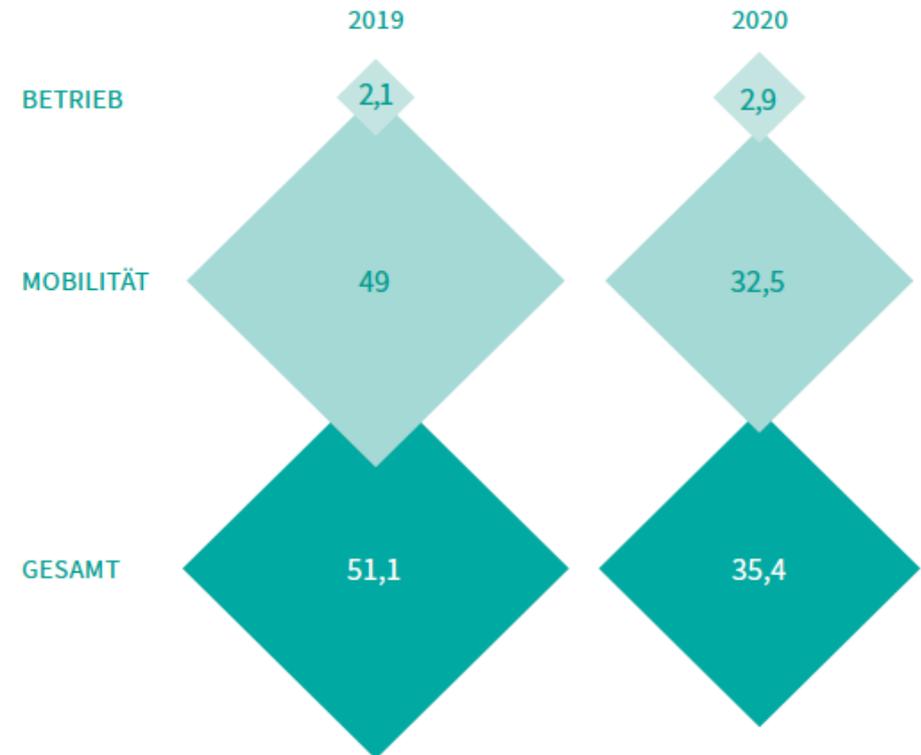
«gemeinsam, bewusst und lebendig»



Klimaneutralität in 2020 erreicht

Reduzierung und Innovation gehen vor Kompensation

- ◆ CO₂-Verbrauch um 30 % reduziert
- ◆ Corona-Beschränkungen haben erheblichen Einfluss auf Mobilität
- ◆ „Grüner Strom“ und neue Reisepolicy: Bahn statt Flugzeug
- ◆ Förderung CO₂-freier Fortbewegungsmittel: Fahrrad und öffentlichen Verkehrsmittel
- ◆ Engagement bei Climate – Sustainable Business



CO₂-Emissionen im Vergleich (Tonnen)

Ziele

Marktposition ausbauen, Wissen vermitteln

- ◆ Fortführung und Ausbau der nachhaltigen Kapitalanlage
 - ◇ Angebot an Nachhaltigkeitsfonds erweitern
 - ◇ Konsequente Umsetzung von Ausschlusskriterien
- ◆ Reduktionen der CO₂-Emissionen im operativen Betrieb
 - ◇ durch weniger Mobilität
 - ◇ Umstellung auf E-Autos
 - ◇ Digitales Marketingmaterial
- ◆ Fortführung der Unterstützung sozialer Projekte
- ◆ Teilnahme an Nachhaltigkeits-Rankings & «Great Place to Work»-Umfrage
- ◆ Aktive Aufklärung für Anleger und Vermittler intensivieren



Emissionen nach Scope

Dienstleistungsunternehmen mit relativ geringem eigenen CO₂-Impact

Deutlicher Rückgang Scope 3 durch reduzierte Flug-KM

Dadurch leichter Anstieg Scope 1 durch PKW-KM

