



School of  
Management and Law

# CAS Sustainable Investing



**Building Competence. Crossing Borders.**

**Dr. Dominik Boos**

dominik.boos@zhaw.ch -- 15. November 2023

# Präsentation als PDF Download

<https://bit.ly/weiterbildung-digital-banking>



# Aktuelle Anforderungen...

„Marktstudie Nachhaltige Anlagen 2023“ von Swiss Sustainable Finance: Trend zu wirkungsorientierten Anlagen ungebrochen

FOKUS AUF DIE WIRKUNG 04.10.2023 06:27:00

## Impact Investing - Eine Art der nachhaltigen Geldanlage

NACHHALTIGKEIT

Daniel Bühler: «Die ESG-Berichterstattung wird massiv unterschätzt»

Finma verstärkt den Kampf gegen Täuschung

**Greenwashing, das neue Übel der Finanzindustrie**

Nachhaltige Anlagen: Die Wirkung ist egal.  
Wichtig ist vor allem das gute Gefühl

ABO DEBATTE UM GREENWASHING

**Volumen nachhaltiger Anlagen geht in der Schweiz erstmals zurück**

© Lesezeit: 2 Minuten

Bankensektor Schweiz

**Bund will Banken bei Greenwashing auf die Finger schauen**

Montag, 09. Oktober 2023 13:10

Nachhaltigkeit: Ein Standard für Stewardship auf dem Finanzplatz

CHANCE FÜR NACHHALTIGE GELDANLAGE

**«Biodiversität» gewinnt für Vermögensverwaltung an Bedeutung**

© Lesezeit: 3 Minuten

Nachfrage flacht ab

**ESG zwischen Greenwashing und Regulierungstsunami**

# Neue Rahmenbedingungen erfordern neue Kompetenzen



Neue Technologien  
(z.B. Big Data, Robo Advisors)



Veränderte Kundenbedürfnisse



Neue Rahmen-  
bedingungen  
(z.B. regulatorische  
Veränderung:  
Standpunkt BR)



Berater für vermögende  
Privatkunden wird zum  
Problemlösungsexperte



Neue  
Marktbedingungen  
(z.B. neue Wettbewerber)

Neue Anforderungen an Fach- und Führungskräfte

# Individuelle Weiterbildung gewinnt an Bedeutung

## Steigende Komplexität erfordert laufende individuelle Weiterbildung



### Erkenntnisse der Studie bezogen auf die Weiterbildung:

- Fachwissen verändert sich immer schneller – auch durch Digitalisierung
- Methodenkompetenzen gewinnen daher an Bedeutung
- Lern- und Veränderungsbereitschaft wird wichtiger
- Professionals müssen ihr bestehendes Kompetenzportfolio analysieren und allfällige Lücken schliessen

→ **Bedeutung der individuellen Weiterbildung wird steigen**

# Nachhaltige Anlagen: Ein Trend der gekommen ist um zu bleiben?

# Differenzierung & Klassifizierung

## Traditionelle Anlagen



Milton Friedman

Die einzige soziale Verantwortung eines Unternehmens ist die Erzielung von Profit.

## Nachhaltige Anlagen



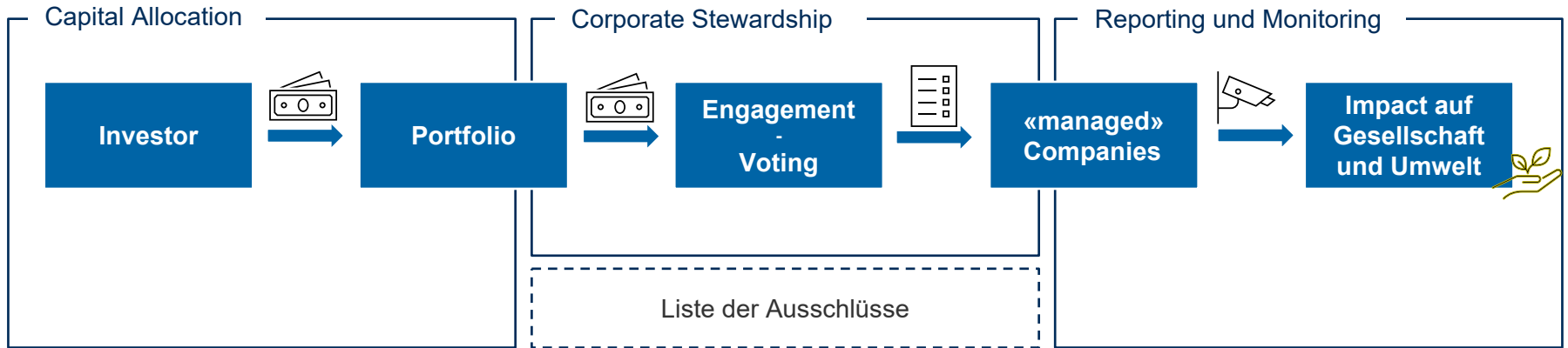
Nicht nur die Erzielung eines Profits, sondern auch die Einhaltung der Prinzipien der Nachhaltigkeit werden verfolgt

## Philanthropie



Private Initiativen zum Wohle der Lebensqualität der Allgemeinheit (keine monetären Gewinnziele).

# Nachhaltig investieren ...



- Was sind meine Anlageziele?
- In welche Firmen / Assets investiere ich?
- Auf Grund welcher Daten entscheide ich?
- Mit welchen Partner arbeite ich zusammen?

- Wie nehme ich die Governance in meinen Investitionen wahr?
- Nach welchen Prinzipien stimme ich ab?
- Beteilige ich mich an Engagement-Kampagnen?

- Wie schaffe ich Transparenz?
- Erreiche ich meine finanziellen Ziele?
- Erreiche ich meine Nachhaltigkeitsziele?
- Bewege ich etwas in der realen Welt?



# Antriebskräfte nachhaltiger Anlagen

**Nachhaltige Anlageziele**

Finanzprodukte oder Finanzdienstleistungen, die als nachhaltig dargestellt werden, sollen zusätzlich zu den finanziellen Zielen **mindestens eines der folgenden Anlageziele** verfolgen:

- (i) **Regulatorischer Druck**
- (ii) Beitrag zur Umsetzung eines oder mehrerer spezifischer Nachhaltigkeitsziele.

Finanzprodukte und -dienstleistungen, die erhebliche ESG-Risiken reduzieren oder die Performance optimieren sollen, verfolgen ein rein finanzielles Anlageziel und sollten damit nicht als nachhaltig bezeichnet werden, sofern sie nicht zusätzlich eines der oben erwähnten Anlageziele verfolgen. Die reine Berücksichtigung von ESG-Risiken fällt vielmehr unter die üblicherweise anwaltlichen Pflichten.



**Kunden-  
nachfrage**



**Dringlichkeit  
Tipping Points**



**Finanzbedarf**



**Business Case  
für  
Asset Manager**



**Notwendigkeit**

# Standpunkt des Bundesrates

## Nachhaltige Anlageziele

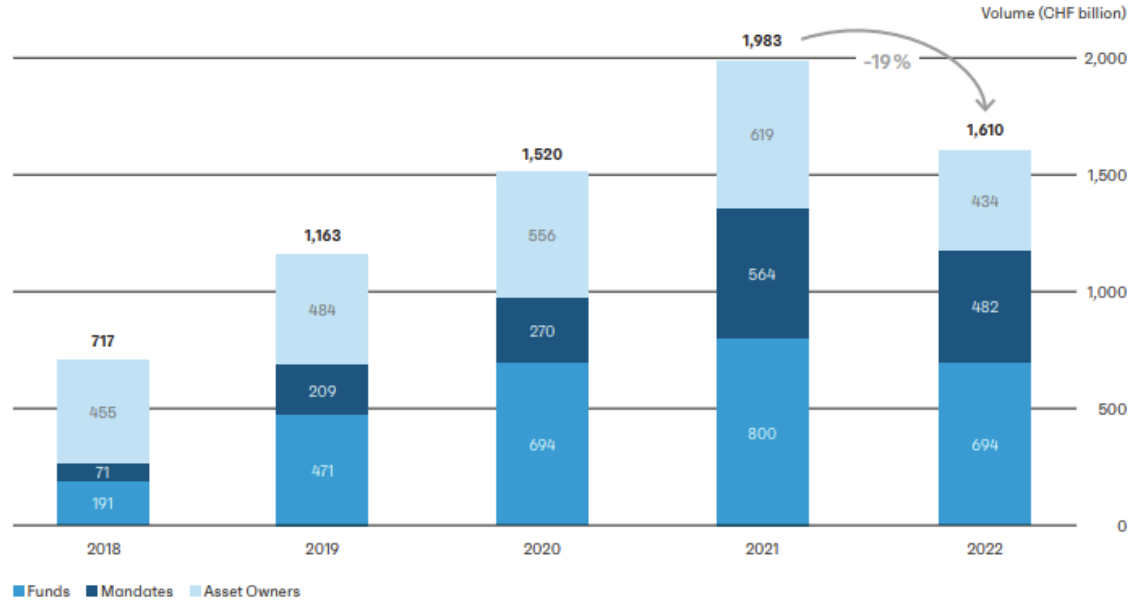
Finanzprodukte oder Finanzdienstleistungen, die als nachhaltig dargestellt werden, sollen zusätzlich zu den finanziellen Zielen **mindestens eines der folgenden Anlageziele** verfolgen:

- (i) **Verträglichkeit mit einem oder mehreren spezifischen Nachhaltigkeitszielen oder***
- (ii) **Beitrag zur Umsetzung eines oder mehrerer spezifischer Nachhaltigkeitsziele.***

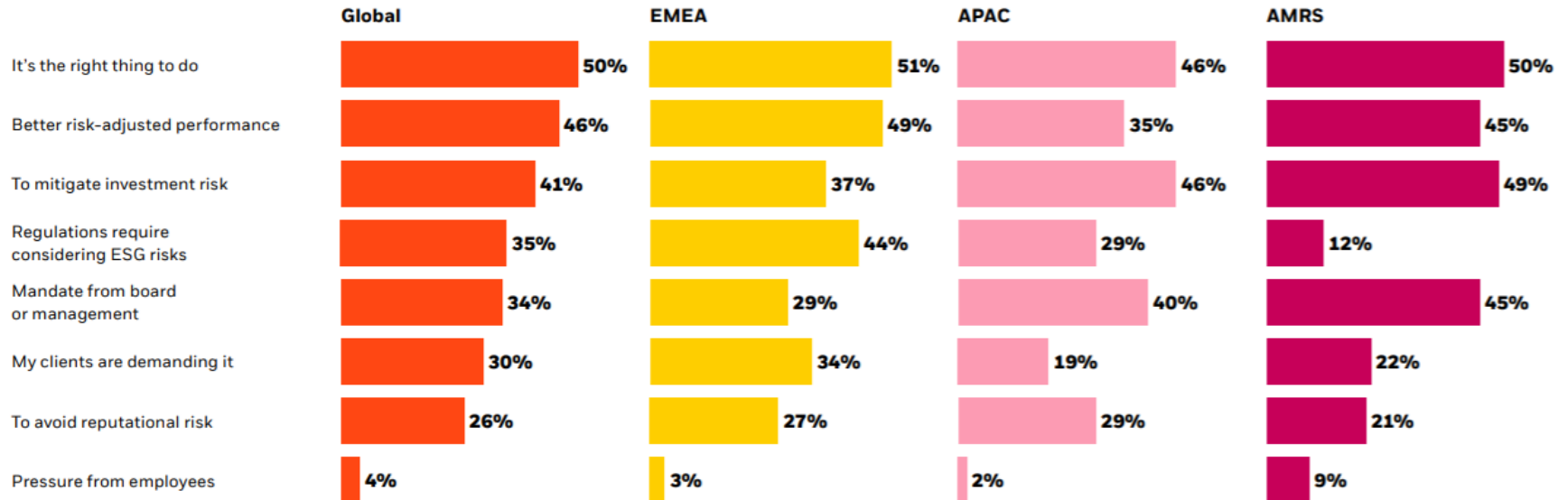
Finanzprodukte und -dienstleistungen, die allfällige ESG-Risiken reduzieren oder die Performance optimieren sollen, verfolgen ein rein finanzielles Anlageziel und sollten daher nicht als nachhaltig bezeichnet werden, sofern sie nicht zusätzlich eines der oben erwähnten Anlageziele verfolgen. Die reine Berücksichtigung von ESG-Risiken fällt vielmehr unter die treuhänderischen Pflichten.

# Die Volumenentwicklung nachhaltiger Anlagen in der Schweiz

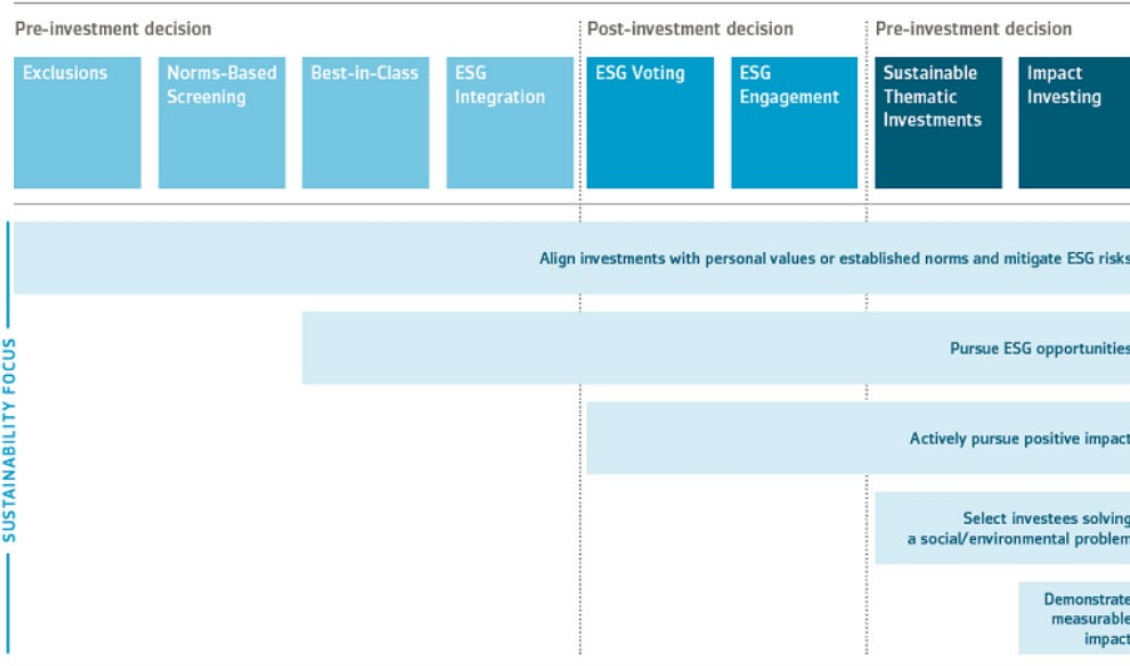
Development of sustainability-related investments in Switzerland  
(in CHF billion)



# Wie lauten die drei wichtigsten Antriebskräfte zur Umsetzung von nachhaltigen Anlagen?

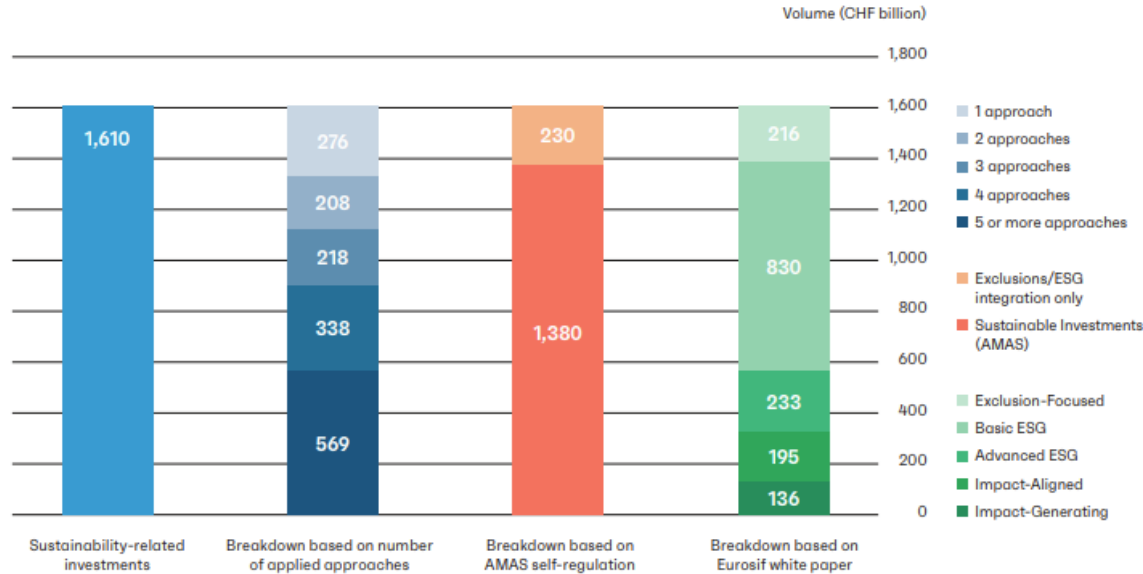


# Kategorisierung nachhaltiger Anlageansätze



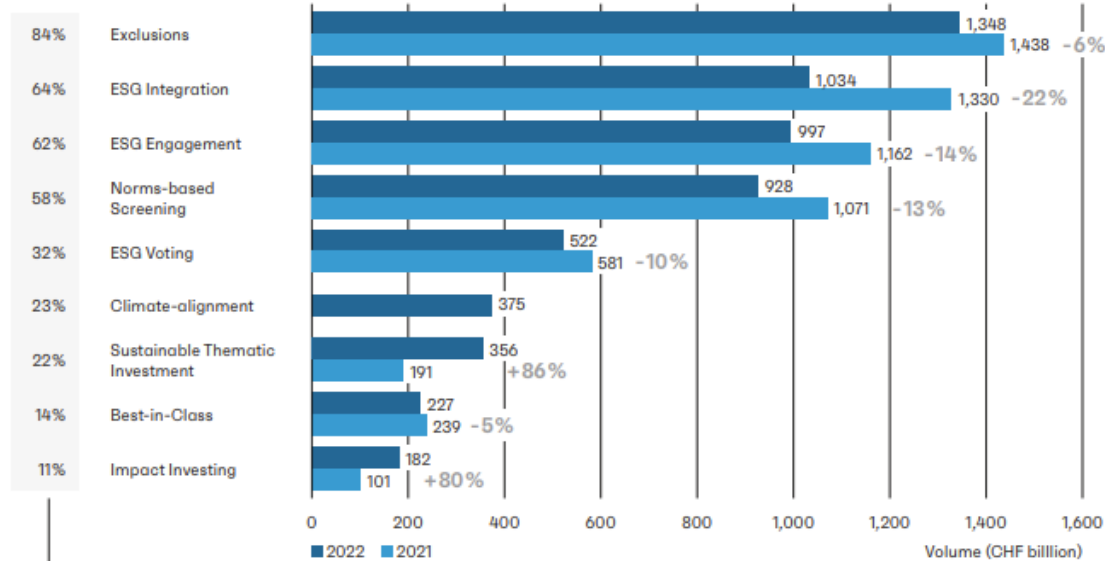
# Unterschiedliche Klassifizierung

Different perspectives on sustainability-related investments in the Swiss investment market  
(in CHF billion)



# Die Entwicklung nachhaltiger Anlageansätze in der Schweiz

Development of sustainable investment approaches  
(in CHF billion) (n=81)



% of total sustainability-related volumes applying respective approach

# Wie der CAS Sustainable Investing Sie auf die Zukunft vorbereitet



# Lernziele des CAS Sustainable Investing

## Absolvierende des CAS Sustainable Investing entwickeln/wissen/kennen...

- ein **ganzheitliches Verständnis** für die Konzepte des nachhaltigen Investierens,
- wie mit nachhaltigen Anlagen **ein Impact auf die reale Welt** erzielt werden kann,
- wie sich Nachhaltigkeit auf die **Rendite** und das **Risiko** auswirkt,
- die **rechtlichen Rahmenbedingungen im In- und Ausland**,
- die **zusätzlichen Aspekte**, welche **in der Kundenberatung** zusätzlich zu berücksichtigen sind,
- wie ESG-Daten zielgerichtet in den Anlageprozess integriert werden können.

# Der CAS Sustainable Investing im Überblick

<b>Dauer:</b>	1 Semester (2 Module)
<b>Durchführung:</b>	Präsenzunterricht in Winterthur
<b>Unterrichtstage:</b>	Donnerstag und Freitag
<b>Workload:</b>	12 ECTS
<b>Prüfungen:</b>	1 Leistungsnachweis je Teilmodul, Präsenzplicht 80%
<b>Preis:</b>	CHF 7'200.-
<b>Nächster Start:</b>	1. Februar 2024
<b>Anmeldeformular:</b>	<a href="https://www.zhaw.ch/de/sml/weiterbildung/detail/kurs/cas-sustainable-investing/#application">https://www.zhaw.ch/de/sml/weiterbildung/detail/kurs/cas-sustainable-investing/#application</a>

# Modul 1: Nachhaltige Investitionsstrategien

## Aus dem aktuellen Programm

### Einführung

01.02.2024

#### Begrüßung

Dominik Boos  
Organisation, Aufbau CAS,  
Motivation, Kennenlernen

#### Thematische Einführung

Dominik Boos  
Überblick, Geschichte,  
Begriffe

#### Ökologische Aspekte

Amandine Favier (WWF)

#### Nachhaltigkeit als Chance für den Finanzplatz

SSF

### Divestment vs. Engagement

02.02.2024

#### Engagement & Voting

René Niccolodi (ZKB)

Engagement Strategien,  
Dialogue und Follow-up  
Campaining, Voting  
Guidelines, Proxy Voting

#### Divestment

Christina Marchand

#### Wrapup Session

Dominik Boos  
Produkt-/Verhaltens-  
basierte Ausschlüsse

### ESG Daten

01.03.2024

#### Daten & Anbieter

Dominik Boos

Typologie & Challenges,  
Konsistenz und Tiefe,  
Anbieter, Anwendungen im  
Anlageprozess

#### Case Study

Jan-Alexander Posth

Klimarisiken und Climat-  
VaR, Index-Konstruktion,  
Klimarisiken vermeiden

### Impact Investing

15.03.2024

#### Impact Investing

Julia Meyer

Definitionen, Value Chain,  
Anlagegefäße, Gliederung  
des Universums, Due  
Diligence

#### Mikrofinanz

Julia Meyer

Value Chain, Anbieter,  
typische Kunden, market  
imperfections, gemischte  
Strukturen

### Den Impact messen

22.03.2024

#### Impact Ratings

Moritz Reisser (*Inrate*)

Impact Measurement vs.  
ESG Ratings in der Praxis

#### Impact Messung

Julia Meyer

Wieso ist Impact-Messung  
wichtig, theoretische und  
praktische Konzepte

### Risiko Rendite

05.04.2024

#### Rendite

Dominik Boos

Gleichgewicht, Faktoren,  
Einfluss von Engagement,  
Materialität, Externalitäten

#### Risiko

Dominik Boos

Diversifikation,  
Investitionsdynamik,  
Exzesse, Chancen

08.03.2024

#### Case 1

Patrick Uelfeti  
*Publica*

#### Case 2

Bundesamt für  
Umwelt

#### Case 3

Gabriel Hansmann  
*Globalance World*

#### Case 4

*Cristian von Angerer*  
*InYova*

19.04.2024



## Präsentationen

# Modul 2: Nachhaltig investieren in der Praxis

## Aus dem aktuellen Programm

### Kundenkommunikation

23.05.2024

#### Private Kunden

Ingeborg Schumacher  
Michaela Tanner

#### Institutionelle

Silke Humbert (ZKB)

Kommunikationsstrategien,  
Profiling, Datenbanken,  
Information Overload, Bias

Stellenwert und Rahmen-  
bedingungen von SIN bei  
Institutionellen

### Regulierung / Qualitätssicherung

24.05.2024

#### Regulierung

Ingeborg Schumacher  
(*Responsible Impact*)

#### Qualitätssicherung

Ingeborg Schumacher

EU Action Plan on SF,  
Aktivitäten in der Schweiz

ESG-Labels, Quantitative  
Bewertungen

### Klimarisiken und -szenarien

31.05.2024

#### Klimaszenarien

Doris Folini (ETH)

#### Alternative Energie

Armin Eberle (ZHAW)

CO2, Erderwärmung,  
Klimaszenarien und Klima-  
veränderung, Dynamik

Alternative Energieformen  
und deren Profitabilität,  
investment opportunities

### ESG im Portfolio Management

07.06.2024

#### Bewertungsgrundlagen

Julia Meyer

#### Praktisches ESG- Portfoliomangement

Susanne Kundert

Einbindung ESG-Daten,  
aktives / passives ESG,  
Monitoring und Attribution

### Politischer Diskurs

14.06.2024

#### Nationale Energie- und Klimapolitik

Nicolas Schmid  
(*Infras*)

#### Klimapolitik & Klimaverhandlungen

Regina Betz

#### Politische Diskussion

Stephan Kellenberger  
(*WWF*)

### Exkursion - Immobilien

21.06.2024

#### Nachhaltige Immobilien

Ivo Angehrn, (*Dreso*)

#### Nachhaltige Immobilien

Stephanie Monnier (*BVK*)

Besichtigung einer  
Baustelle  
Kreislauf im Bau

Nachhaltigkeit bei direkten  
Immobilien, BVK Ansatz

05.07.2024



Präsentationen

# Lerninhalte des CAS Sustainable Investing

CAS Sustainable Investing(12 ECTS)	
Modul 1 Nachhaltige Investitionsstrategien (6 ECTS)	Modul 2 Nachhaltig investieren in der Praxis (6 ECTS)
<p><b>Grundlagen von nachhaltigen Anlagen</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ziele und Begriffe des nachhaltigen Investierens</li><li>• Kriterien und Strategien für nachhaltiges Anlegen</li><li>• Nachhaltige Anlagelösungen für private und institutionelle Investoren und deren Vor- und Nachteile</li></ul> <p><b>Nachhaltige Anlagen in der Finanzberatung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analyse und Auswirkungen der ESG-Kriterien auf die Rendite und das Risiko</li><li>• Messung der Erreichung von ESG-Zielen und Bewertung des Impacts auf die reale Welt</li></ul> <p><b>Herausforderungen nachhaltiger Anlagen</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Erkennen von Greenwashing</li><li>• Unterschiedliche Bewertungsstandards von ESG-Ratingagenturen</li></ul>	<p><b>Rolle des Finanzsektors und der Politik</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Rechtliche Rahmenbedingungen des nachhaltigen Investierens</li><li>• Politische Diskussionen und Entwicklungen</li></ul> <p><b>Nachhaltige Anlagen in der Finanzberatung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Unterschiede zu konventionellen Anlagen und deren Berücksichtigung im Kundengespräch</li><li>• ESG Reporting</li></ul> <p><b>ESG im Portfolio Management</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Einbindung von ESG in den Investmentprozess</li><li>• Integration von ESG-Faktoren in die Bewertungsmodelle</li><li>• Nachhaltiges Investieren über verschiedene Anlageklassen</li></ul>

# CAS Sustainable Investing

## Auswahl an Dozierenden

### Externe Fachexperten

- Dr. Ingeborg Schumacher, Responsible Impact
- Dr. René Nicolodi, Zürcher Kantonalbank
- Moritz Reisser, Inrate
- Amandine Favier, WWF Schweiz
- Silke Humbert, Zürcher Kantonalbank
- Gabriel Hansmann, Globalance
- Ivo Angehrn, Dresco
- Stephanie Monnier, BVK
- Patrick Uelfeti, Publica
- Stephan Kellenberger, WWF Schweiz
- Nicolas Schmid, Infras

### ZHAW Dozierende

- Dr. Dominik Boos, ZHAW Institut für Wealth & Asset Management
- Dr. Julia Meyer, ZHAW Fachstelle Corporate Performance and Sustainable Financing
- Dr. Alexander Posth, ZHAW Institut für Wealth & Asset Management
- Michaela Tanner, ZHAW Institut für Wealth & Asset Management
- Regina Betz, ZHAW Center for Energy and Environment
- Armin Eberle, ZHAW Institut für Nachhaltige Entwicklung

# Zulassung /Immatrikulation zum CAS Sustainable Investing

## Sur dossier-Zulassung für Studierende ohne Hochschulabschluss möglich



- **Hochschulabschluss** sowie mind. **drei Jahre** einschlägige **Berufserfahrung**
- Einschlägige **Berufserfahrung** von mind. **fünf Jahren** und entsprechender **Weiterbildungsnachweis** (höhere Fachschule, höhere Fachprüfung etc.)
- **Sur dossier:** Personen mit einschlägiger und mehrjähriger Erfahrung können auch «sur-dossier» zugelassen werden.

Über die definitive Zulassung entscheidet die Studienleitung

# Akkreditierung der Weiterbildung



Sowohl für Modul 1 als auch für Modul 2 werden jeweils 60 CEC für die jeweilige Periode von der SFPO angerechnet



Es werden für die folgenden Rollen 33 Weiterbildungsstunden für die SAQ-Rezertifizierung angerechnet:

- Wealth Manager Advisor
- Wealth Manager Advisor International
- Affluent Kundenberater



# Ansprechpartner

## Wir beraten Sie gerne persönlich



**Studienleitung**  
**CAS Sustainable Investing**

Dr. Dominik Boos  
Tel. +41 (0)58 934 77 30  
dominik.boos@zhaw.ch



**Programm-Managerin**  
**CAS Sustainable Investing**

Vanessa Pischulti  
Tel. +41 (0)58 934 48 33  
vanessa.pischulti@zhaw.ch



**Customer Service**  
**Weiterbildung**

Anna Burmann  
Tel. +41 (0)58 934 73 52  
anna.burmann@zhaw.ch

Weitere Informationen und Anmeldung online über:

[www.zhaw.ch/iwa/cassin](http://www.zhaw.ch/iwa/cassin)

# Bleiben Sie mit uns in Verbindung

