



ESG – vom Investitionskriterium zum Unternehmensthema.

CRO.SWISS | Digitaler RoundTable

9. August 2021



Druck von der Strasse auf die SNB

Der Elefant unter den Investoren sieht sich in die Ecke gedrängt

Die Nationalbank müsse ihr Versprechen einlösen, fordern die Klimaaktivisten. Die obersten Währungshüter versuchten bisher, den Ball flach zu halten. Jetzt geraten sie in die Defensive.

Eva Novak

Publiziert: 04.08.2021, 21:28

24 Kommentare



Sind die Banken grosse Klimasünder – oder zeigen die Aktivisten auf die Falschen?

Für die Organisation «Rise up for Change» ist der Fall klar: Der Schweizer Finanzplatz ist für enorme CO₂-Emissionen verantwortlich und muss sich radikal ändern. Ob sie damit recht haben, hängt aber stark davon ab, welche Art CO₂-Buchhaltung man betreibt.

Die Schweizerische Nationalbank ist als institutionelle Anlegerin auch an Unternehmen mit zweifelhaftem Ruf bezüglich Klimapolitik beteiligt: Eine Raffinerie des Mineralölkonzerns Exxon Mobil in Baton Rouge im US-Bundesstaat Louisiana.

Foto: Barry Lewis (In Pictures, Getty Images)

Quelle: nzz.ch/tagesanzeiger.ch

ZÜRICH



Abo Klimaproteste gegen Grossbanken

So mistet die ZKB Klimasünder aus

Die Zürcher Kantonalbank investiert 210 Milliarden Franken nur noch in Firmen, die ihre CO₂-Emissionen rasant senken. Die Klimaallianz verlangt noch mehr.

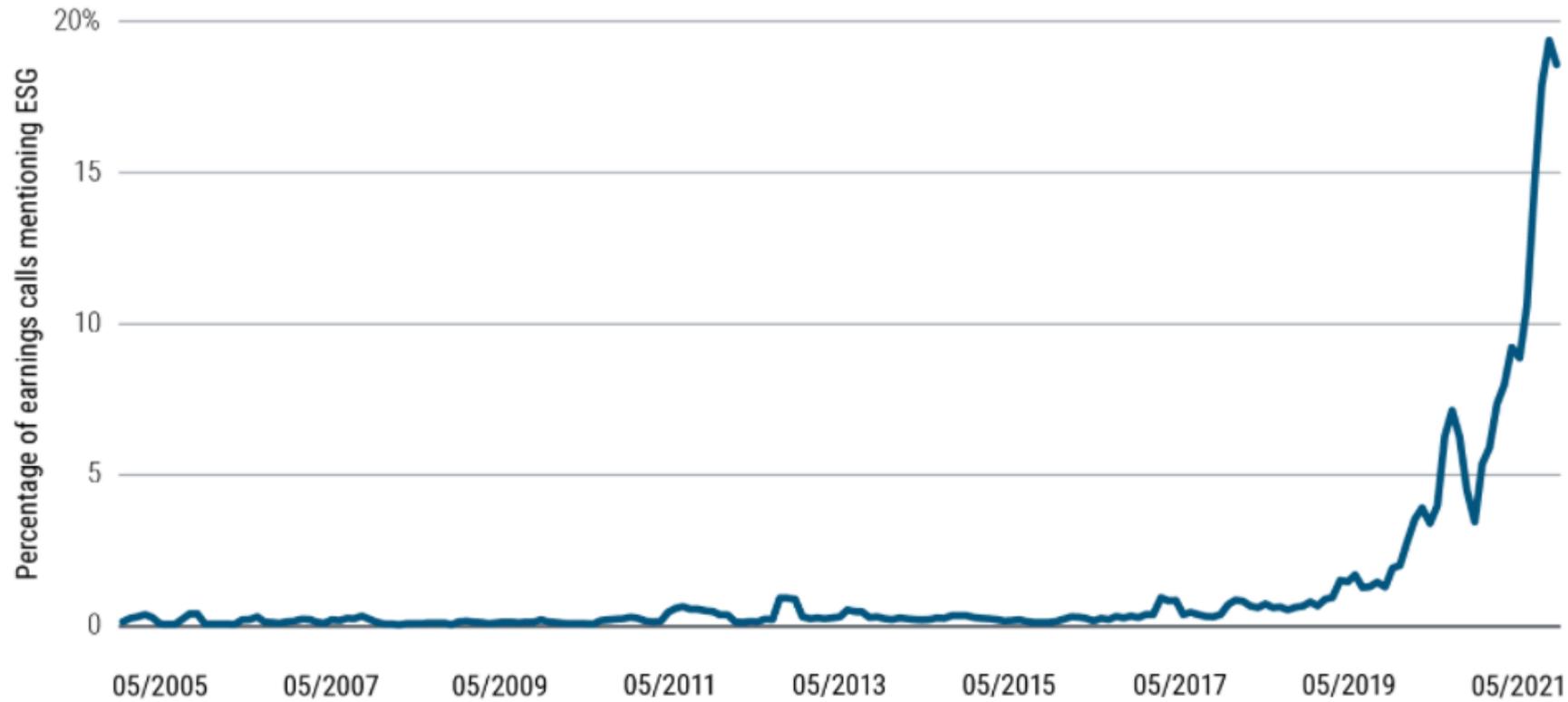


- ESG steht für **Environmental** (Umwelt/Klima/Energie), **Social** (Gesellschaft) und **Governance** (Unternehmensführung, Compliance) -Kriterien bei Unternehmensbewertungen
- Seit Jahrzehnten ein bekannter Begriff im Zusammenhang mit nachhaltigen Investitionen
- Er geht auf die Überlegungen von Investoren zurück in Bezug auf die Frage, welche nicht-finanziellen Kriterien bei Anlageentscheidungen zu berücksichtigen sind
- ESG ist – ursprünglich – dem Ziel der Wertmehrvermehrung einer Investition verpflichtet

ESG-Erwähnungen in Earnings Calls



Analysis of earnings call transcripts of approximately 10,000 global companies through May 2021



Quelle: pimco.com



Was ist geschehen?



«Stakeholders (beyond investors) are getting increasingly interested in how a company is engaging with them and taking their views into account when making business decisions.»

Vom Shareholder zu den Stakeholdern



1970

For Milton Friedman, it was simple. “There is one and only one social responsibility of business,” the Nobel economist wrote in 1970: to “engage in activities designed to increase its profits.” Companies must obey the law. But beyond that, their job is to make money for shareholders.

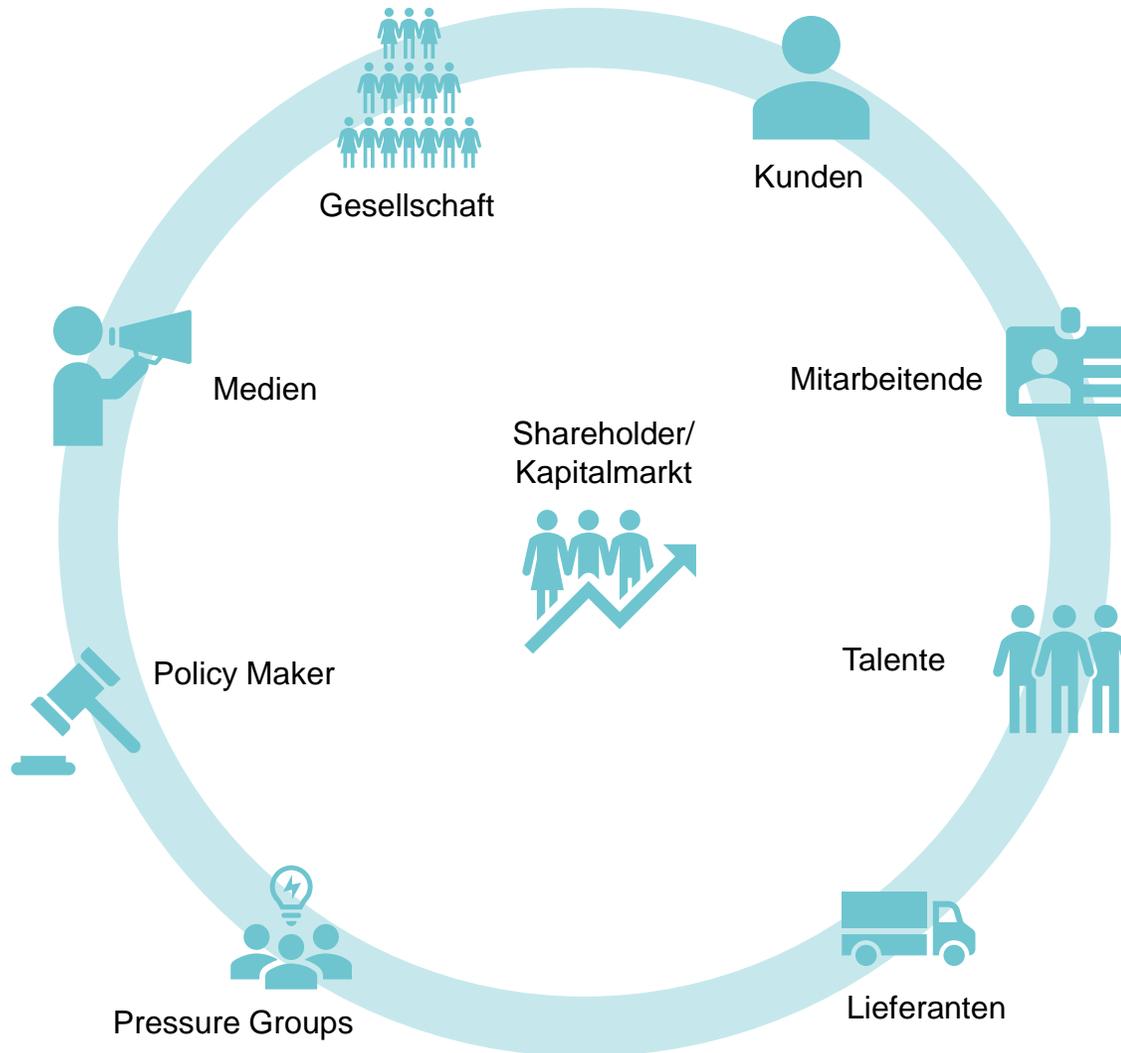
2019

SOCIAL RESPONSIBILITY

181 Top CEOs Have Realized Companies Need a Purpose Beyond Profit

On August 19 the Business Roundtable issued an open letter titled “[Statement on the Purpose of a Corporation](#).” One of the preeminent business lobbies in the United States, the Business Roundtable (BR) includes the CEOs of leading U.S. companies from Apple to Walmart. Sandwiched between the spare title and 181 signatures was a one-page declaration that ended as follows: “Each of our stakeholders is essential. We commit to deliver value to all of them, for the future success of our companies, our communities and our country.”

Vom Shareholder-Kapitalismus ...



**... zur
Stakeholder Economy.**

**Neue Anspruchsgruppen
mit unterschiedlichen
Erwartungen.**

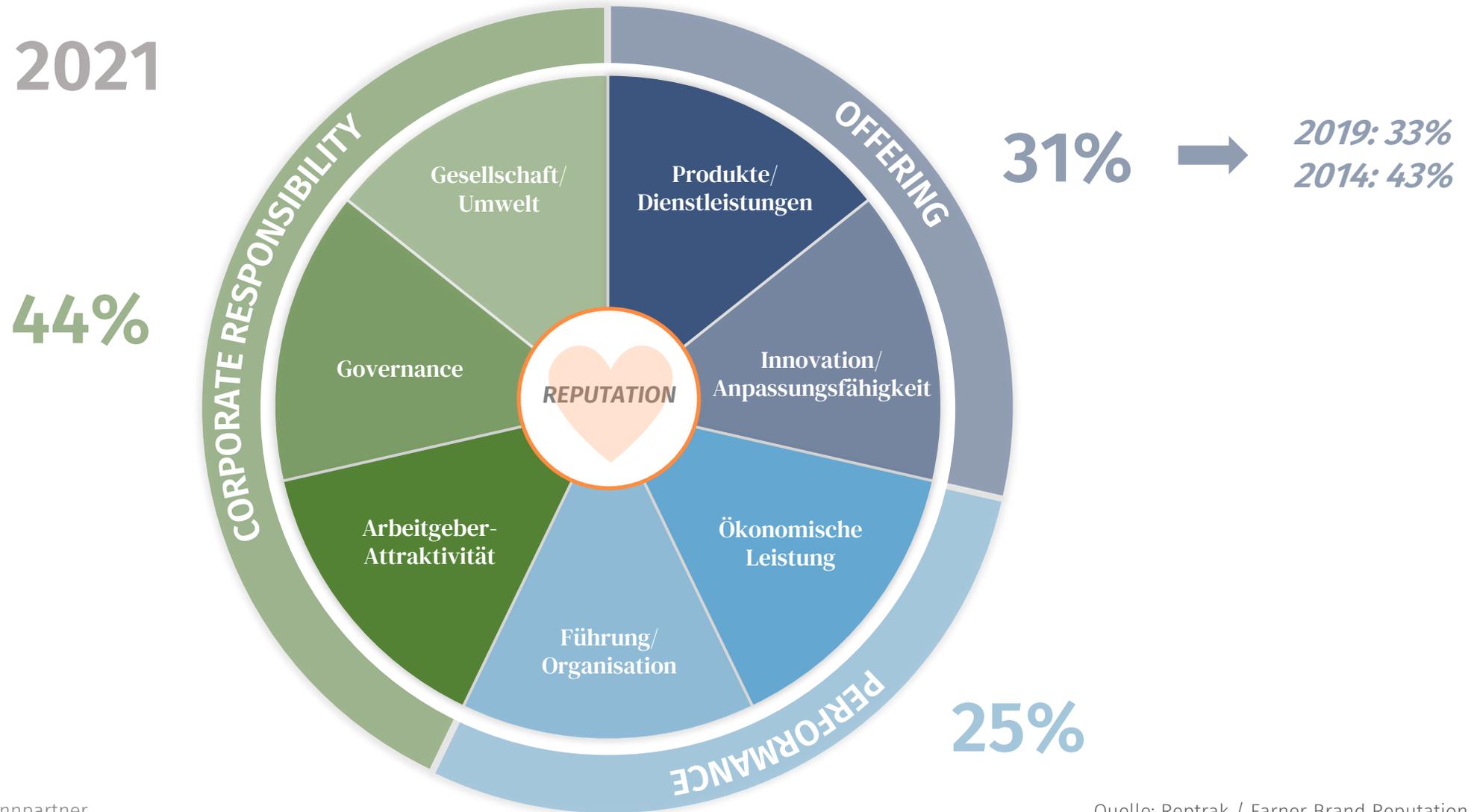


«ESG aspects play an increasingly decisive role in the success of companies and must therefore be an integral part of the corporate strategy.»

Reputationstreiber und deren Gewichtung



Zahlen 2021





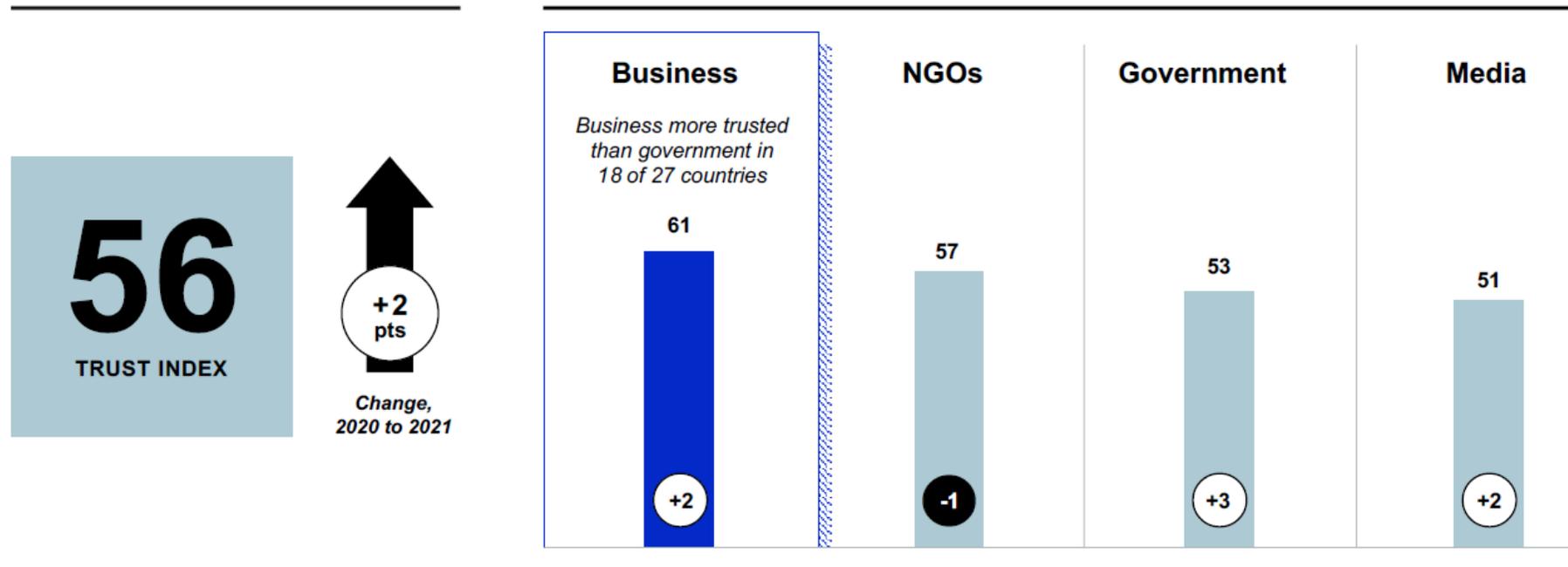
Globale Bewegungen

Veränderte Erwartungen an Unternehmen



BUSINESS BECOMES ONLY TRUSTED INSTITUTION

Percent trust



2021 Edelman Trust Barometer. The Trust Index is the average percent trust in NGOs, business, government and media. TRU_INS. Below is a list of institutions. For each one, please indicate how much you trust that institution to do what is right. 9-point scale; top 4 box, trust. General population, 27-mkt avg.



Quelle: 2021 Edelman Trust Barometer Global Report

Grosses Vertrauen zum eigenen Arbeitgeber



TRUST IS LOCAL: MY EMPLOYER A MAINSTAY OF TRUST

Percent trust in my employer

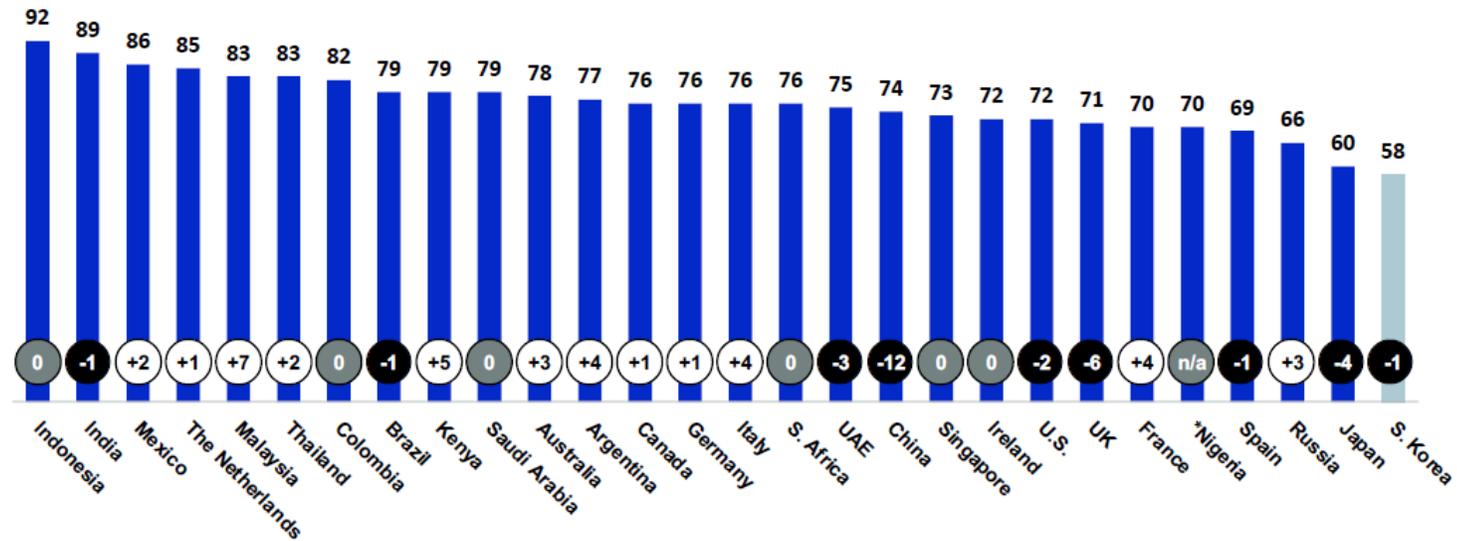


Global 27



Business	61
NGOs	57
Government	53
Media	51

Trust in my employer stable or rising in 18 of 27 countries



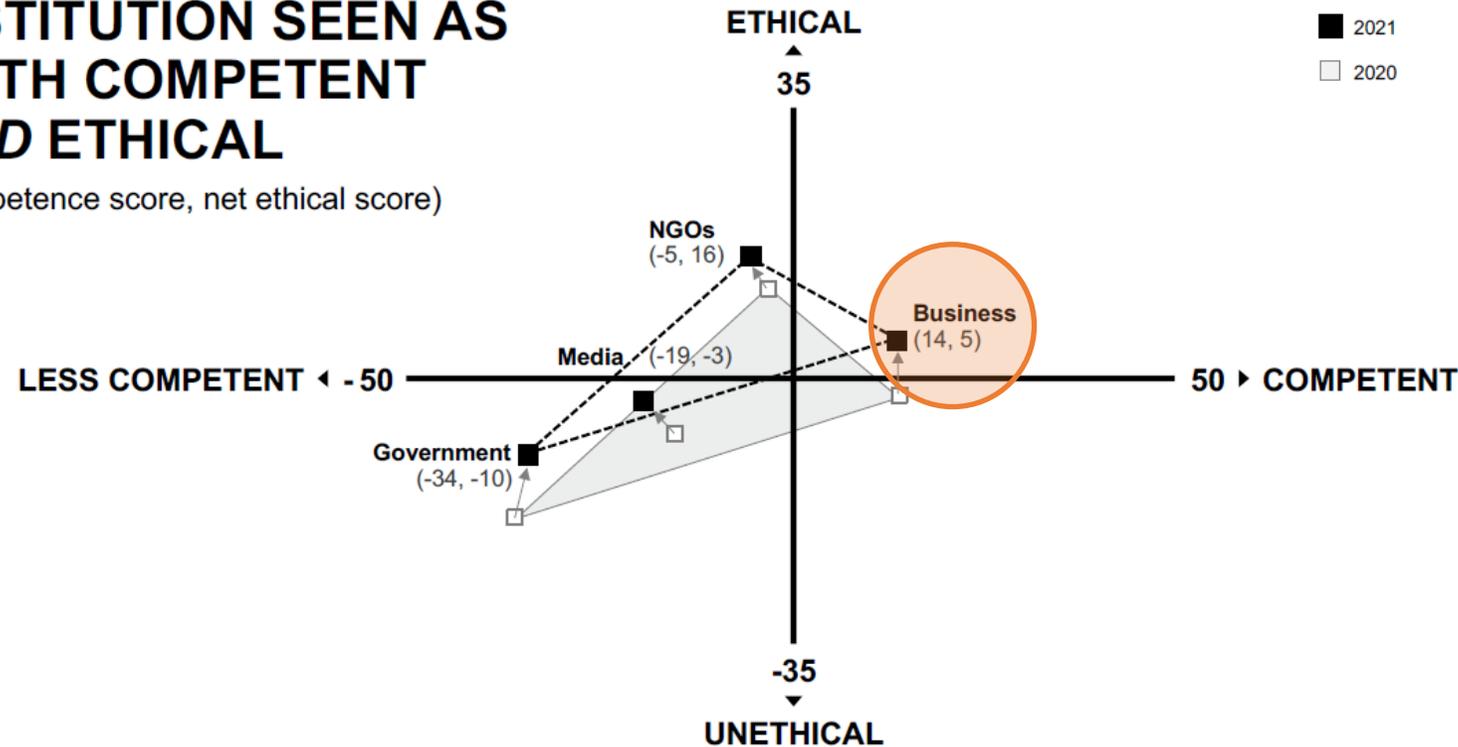
2021 Edelman Trust Barometer. TRU_INS. [Your employer] Below is a list of institutions. For each one, please indicate how much you trust that institution to do what is right. 9-point scale; top 4 box, trust. General population, 27-mkt avg. Question asked among those who are employed (Q43/1). *Nigeria not included in the global average

Unternehmen als Problemlöser der Gesellschaft



BUSINESS NOW ONLY INSTITUTION SEEN AS BOTH COMPETENT AND ETHICAL

(Competence score, net ethical score)



2021 Edelman Trust Barometer. The ethical scores are averages of nets based on INS_PER_DIM/1-4. Question asked of half of the sample. The competence score is a net based on TRU_3D_INS/1. Depending on the question it was either asked of the full of half the sample. General population, 24-mkt avg. Data not collected in China, Russia and Thailand. For full details regarding how this data was calculated and plotted, please see the Technical Appendix.



Was ist mit CSR und Nachhaltigkeit?

CSR, Nachhaltigkeit, ESG im Vergleich



	BEREICHE			
	Wirtschaft	Umwelt	Gesellschaft	Governance
KONZEPTE				
CSR				
Nachhaltigkeit				
ESG	←			



«More and more, companies are required to disclose non-financial information ... The EU is now aiming at making non-financial reporting mandatory for all companies ...»

Was ESG von anderen Ansätzen unterscheidet



- Nachhaltigkeit und CSR beruhen weitgehend auf Freiwilligkeit – Freiwilligkeit reicht nicht mehr aus zur Lösung der drängenden Umwelt- und Gesellschaftsprobleme
- ESG ist zunehmend Gegenstand von Regulierungen, insbesondere im Finanzbereich (SFDR/Offenlegungsverordnung der EU)
- ESG-Kriterien scheinen einen konkreten Impact auf geschäftliche Entscheidungen zu haben, mehr als dies bei CSR- und Nachhaltigkeits-themen der Fall ist
- Bestehende ESG-Zertifikate, -Ratings und -Indizes vorab für die Finanzindustrie, die Entwicklung zeigt hier in Richtung Vereinheitlichung der Definitionen für alle Unternehmen

Wie sieht die Zukunft aus?



- Die Öffentlichkeit erwartet, dass sich Unternehmen an den Lösungen der grossen wirtschaftlichen, gesellschaftlichen und ökologischen Problemen beteiligen
- Kriterien zur ESG-Performance und Messverfahren werden sich weiter entwickeln und vereinheitlichen, wobei die Dynamik branchenseitig unterschiedlich sein wird
- Unternehmen werden nicht nur über ihre Finanzen berichten, das Reporten von «harten» ESG-Kennzahlen wird zunehmend Pflicht. Das non-financial Reporting wird stärker reguliert werden
- Zunehmende Anerkennung von ESG als Pfeiler der Unternehmensstrategie und der Unternehmensreputation

Wie sieht die Zukunft aus?



- Deutlicher Trend von ESG-Fremdbewertungen anderer Firmen zur Offenlegung und eigenen Bewertungen
- Die ESG-Bereiche Umwelt, Gesellschaft, Governance gehören zu den wichtigsten und wachsenden Reputationstreibern und sollten entsprechend gemanaget werden
- Die ESG-Thematik ist komplex.
Abgrenzung und Schnittstellen zu verschiedenen verwandten Gebieten sind unscharf und vieles ist in Entwicklung.



**ESG hat das Potenzial, Umwelt-,
Gesellschafts- und Governance-
Engagements messbar und vergleichbar
zu machen. Im Interesse aller
Unternehmen und Stakeholder.**



Herzlichen Dank.