

ESG Reporting Trends

27. Oktober 2016

Beat Zaugg, CFA

Independent Investment Consultant

Was bedeutet „ESG“ ?

<u>E</u> nvironmental	<u>S</u> ocial	<u>G</u> overnance
Ressourcen	Arbeitspraktiken	Aktionärsrechte
Energie	Menschenrechte	VR Zusammensetzung
Wasser	Gesellschaft	Entlohnung
Biodiversität	Produktverantwortung	ESG Reporting
Emissionen / CO2		
Abwasser/Abfall	usw.	usw.

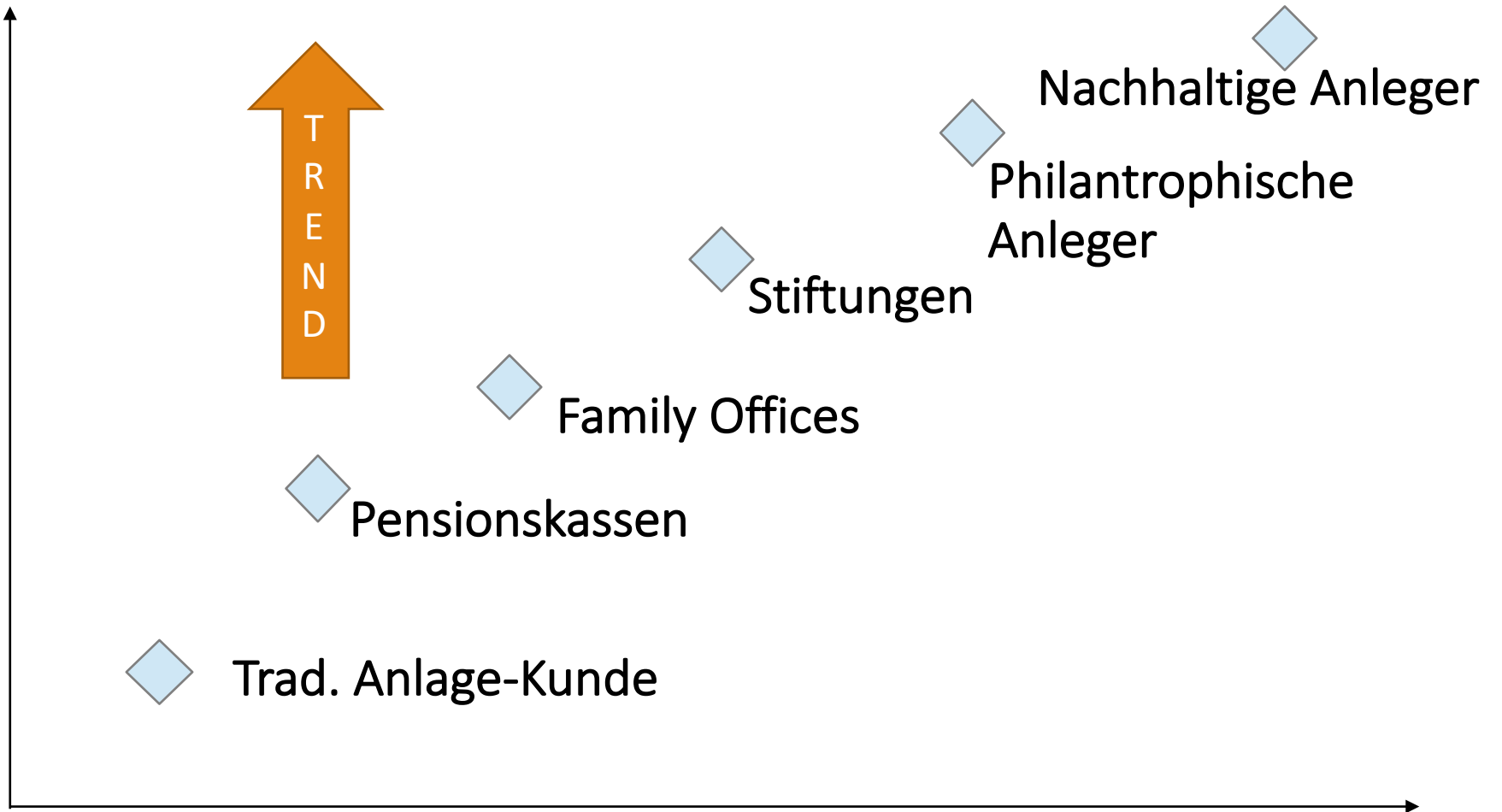
Nutzen von ESG Info für Anleger

- Vergleich ESG-Exposure Portfolio mit Benchmark (z.B. NEST Sammelstiftung)
- Integration ESG Faktoren in Portfoliokonstruktion (z.B. SmartESG, RobecoSAM)
- Mgmt. zukünftiger ESG-Risiken (z.B. Portfolio Footprint Globalance Bank)
- Messung des positiven Impacts (z.B. Social Perf. Indikator, Responsibility)
- Transparenz zu Nachhaltigkeit von Fonds (z.B. Nachhaltigkeitsindikator, ZKB)
- Einhaltung ESG-relevanter CH Normen und Werte (z.B. SVVK*)

* SVVK = „Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Anlagen“, 7 Vorsorgeeinrichtungen mit 150 Mrd. CHF Assets

Reportingbedarf je Kundensegment

ESG-Reportingbedarf



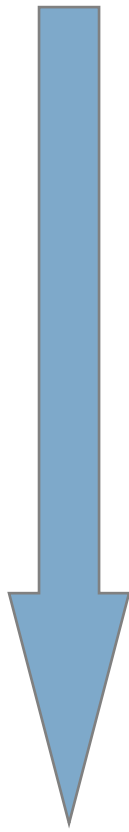
Schematische Darstellung

Kundensegment

ESG Reporting Guidelines/Standards

- Europ. Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds, EUROSIF, 2014
- Model Guidance on Reporting ESG Information to Investors, SSE, 2015
- Sustainability Accounting Industry Standards, SASB, 2013-2016
- Global Reporting Initiative G4, GRI, 2015
- ESG Reporting Guide for Australian Companies, ACSI, 2015
- Guide to Responsible Investment Reporting in Public Equity, UK Pension Fund Group, 2015
- (Principles for Responsible Investment, UN, 2005)

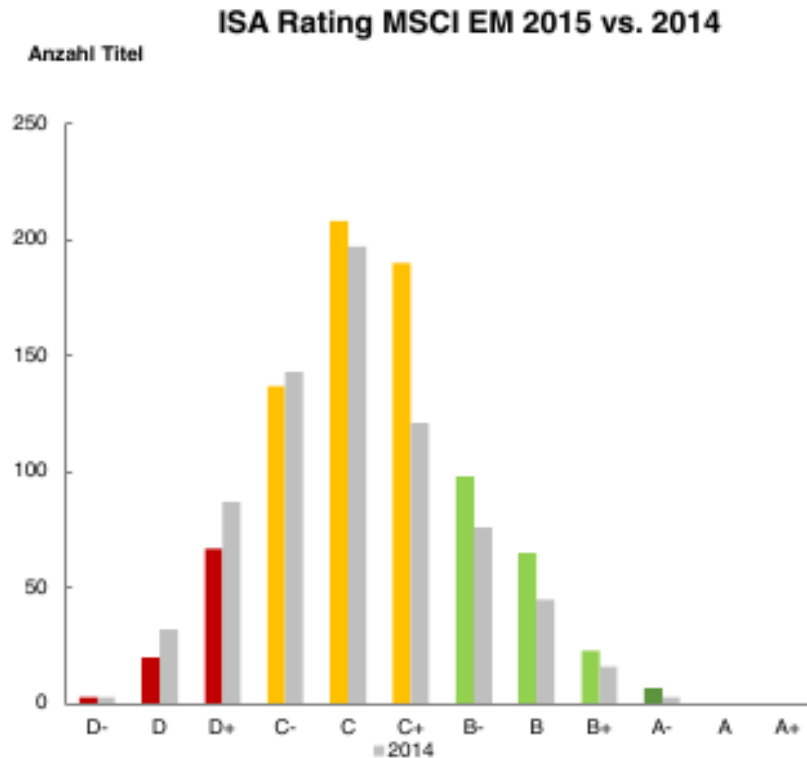
ESG-Analyse-Prozess



Prozess-Schritt	Quelle
Rohdaten	Unternehmen, NGOs's, Medien, usw.
Kennzahlen	Accounting Standards, Branchen Metrics
Ratings	ESG Ratingagenturen
Filter-Kriterien	Kunde / Gesellschaft
Titeluniversum	Research
Portfolio	Portfolio Manager

Quelle: eigene Darstellung

Entwicklung Ratings MSCI EM



Im Vergleich zum Vorjahr (grau) ist zu erkennen, dass die Titelbewertung im MSCI EM 2015 nachhaltiger wurde

Beispiel Top 15

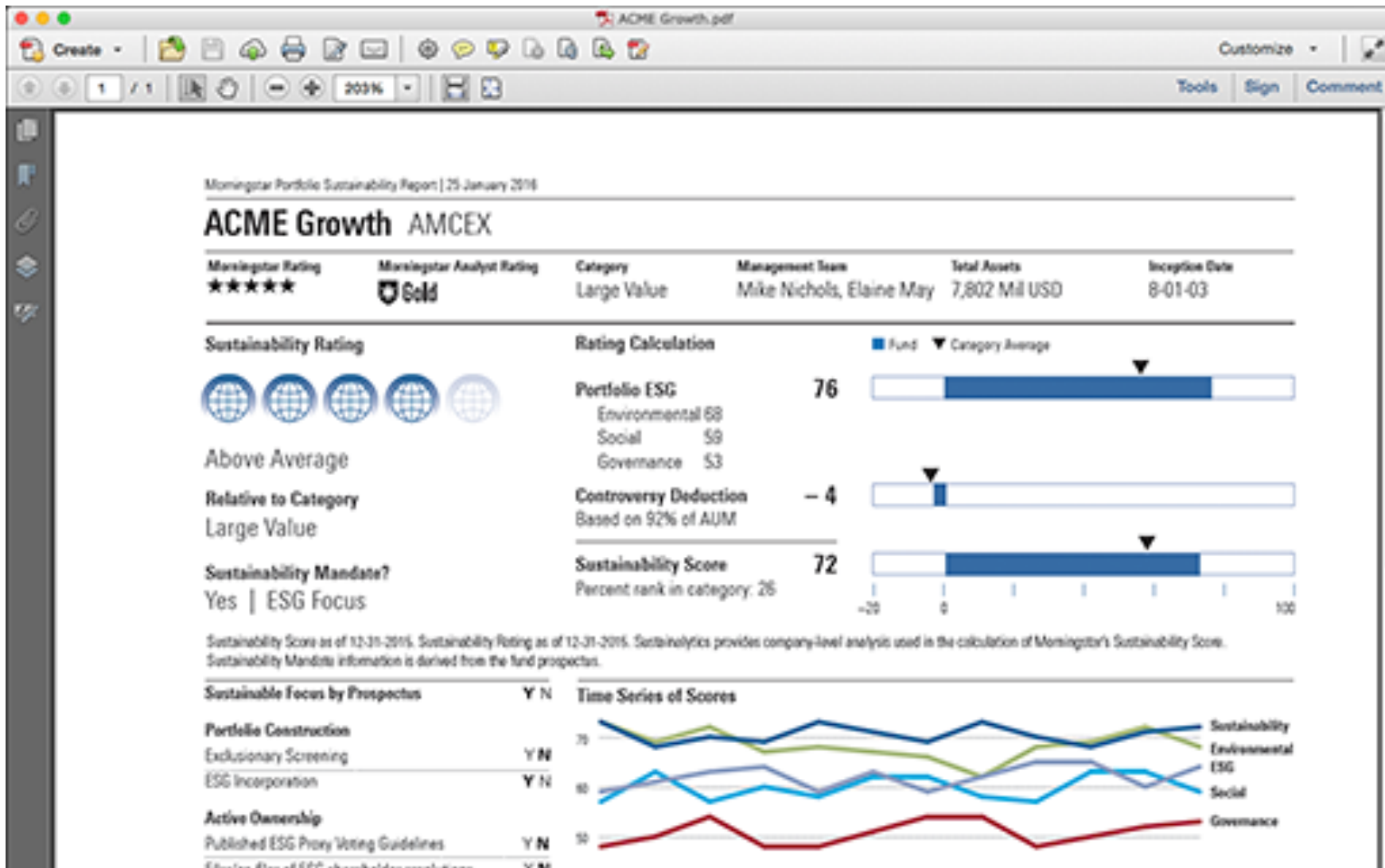
Rating	Name des Titels
A-	Afuas Andinas S.A.
A-	CIA Saneamento Basico Estado
A-	Energy Development Corp
A-	Huaneng Renewables
A-	Mediclinic International
A-	OCI Company
A-	Wipro LTD
B+	Aspen Pharmacare Hldgs
B+	Au Optronics Corp.
B+	Cesp-Cia Energetica Sao Paul
B+	GCL Poly Energy
B+	Life Healthcare Group
B+	Natura Cosméticos SA
B+	Tata Consultancy SVCS
B+	Tech Mahindra

Beispiel Bottom 15

Rating	Name des Titels
D-	Coal India
D-	Foxconn Technology Co.
D-	Hon Hai Precision Ind Co
D	CGN Power Co H
D	Geely Automobile Hldgs
D	Hanwha Corp
D	Gazprom OAO
D	Oil India
D	Rosneft Oil Company
D	Transneft OJSC
D	Lukoil
D	Surgut Neftegas
D	Sappi LTD
D	Yanzhou Coal Mining Co
D	Zijin Mining Group Co

Quelle: Inrate AG

Bsp. Morningstar



Quelle: Morningstar.com

ESG Metrics am Bsp. CO2 „Carbon Footprint“

Vergleich Umweltkennzahl mit Finanzkennzahl:

- a) Tonnen CO2 / USD Investiert durch Investor
- b) Tonnen CO2 / USD Umsatz Unternehmen
- c) Tonnen CO2 / USD Reingewinn Unternehmen

→ Noch keine Standardisierung, aber Transparenz bezüglich Kennzahl

→ Definition CO2-Zuordnung bezügl. Unternehmen, Zulieferer usw.

Quelle: MSCI und eigener Input

Bsp. CO₂-Intensität Portfolio

Ausgangslage:

Aktien-Portfolio mit 99 Unternehmen

Benchmark: MSCI ACWI

Ergebnis:

Aktien-Portfolio: 1461 t GHG / Mio. USD (Investiert)

MSCI ACWI: 1524 t GHG/ Mio. USD (Markt.Kap.)

→ Vergleich:

Portfolio ist 4.1% weniger CO₂-intensiv relativ zu Index-Benchmark

Quelle: Inrate AG

Schlussfolgerungen

- ESG-Reporting-Standards
 - bestehen für Unternehmenskommunikation an Stakeholder
 - in Entwicklung für Bankenkommunikation an Anleger
 - ESG-Ratings/Labels
 - Standard ESG-Ratings/Labels für Massenmarkt
 - Individuelle ESG-Ratings/-Daten für sophisticated Investoren
- Mehr Anleger verlangen zukünftig geprüfte ESG-Infos zu ihren Anlagen!
- Chance für Banken/Vermögensverwalter in der Kundenkommunikation!

Kontakt

Beat Zaugg, CFA

Independent Investment Consultant

beat.z@bluemail.ch

Tel. 078 854 19 08