



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

Nachhaltig Investieren 2.0

Pierin Menzli, Leiter Nachhaltiges Investment Research
Bank J. Safra Sarasin

8. Oktober 2015

Agenda

- Bank J. Safra Sarasin und Nachhaltigkeit
- Trends - Nachhaltigkeit im Asset Management



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

Bank J. Safra Sarasin und Nachhaltigkeit

Bank J. Safra Sarasin – Kompetenzzentrum für nachhaltige Geldanlagen

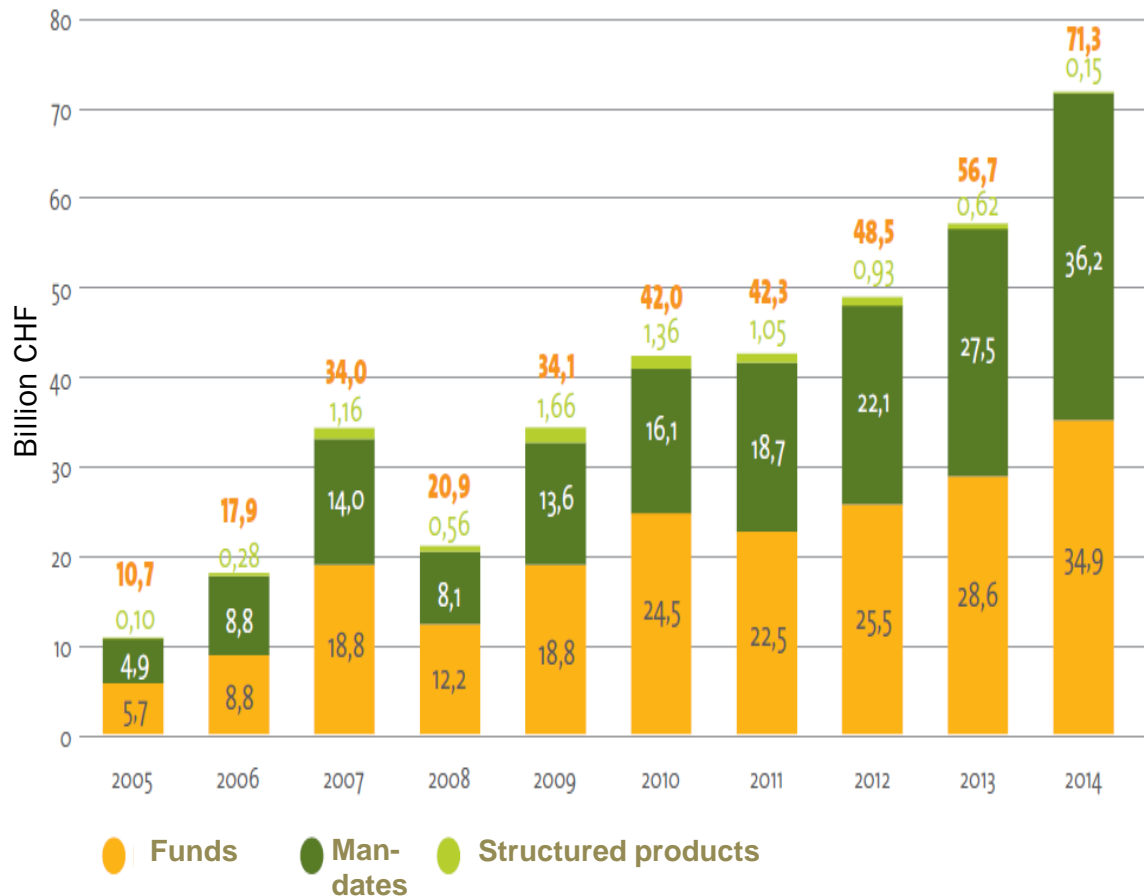


Bank J. Safra Sarasin Kompetenz

- Pionier – mehr als 25 Jahre Erfahrung im Bereich der nachhaltigen Analyse und Vermögensverwaltung
- Schweizer Marktführer für nachhaltige Vermögensanlagen und einer der grössten Anbieter Kontinentaleuropas
- Erfahrung und Kompetenz von 15 Analysten, welche sich ausschliesslich dem Thema Nachhaltigkeit widmen
- Wir erstellen für unsere Kunden massgeschneiderte nachhaltige Anlagelösungen
- Wir sind aktives Mitglied in verschiedenen Organisationen im Bereich der nachhaltigen Geldanlage



Schweizer Markt für nachhaltige Geldanlagen - J. Safra Sarasin ist unangefochtener Marktführer



Marktanteile

J. Safra Sarasin	30.8%
Credit Suisse (incl. responsAbility)	15.9%
Ethos-Pictet	13.5%
Vontobel-	
Raiffeisen	7.8%
RobecoSAM AG	7.4%
UBS Global AM	4.2%



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

Nachhaltigkeit im Asset Management

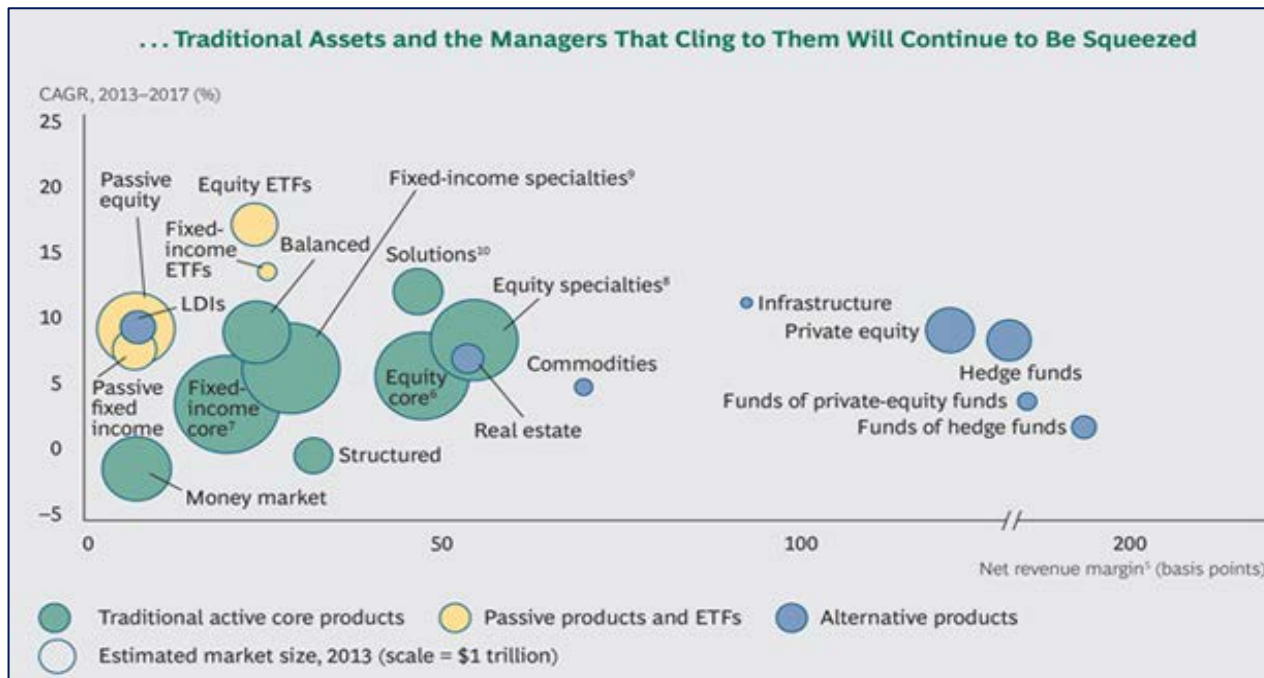


- Trend 1: Asset Management Industrie im Umbruch
- Trend 2: ESG-Integration im Vormarsch
- Trend 3: Empirische Relevanz
- Trend 4: Immobilien
- Trend 5: Technologie
- Trend 6: ESG und Financial Data Science
- Ceterum censeo

Trend 1: Asset Management Industrie im Umbruch

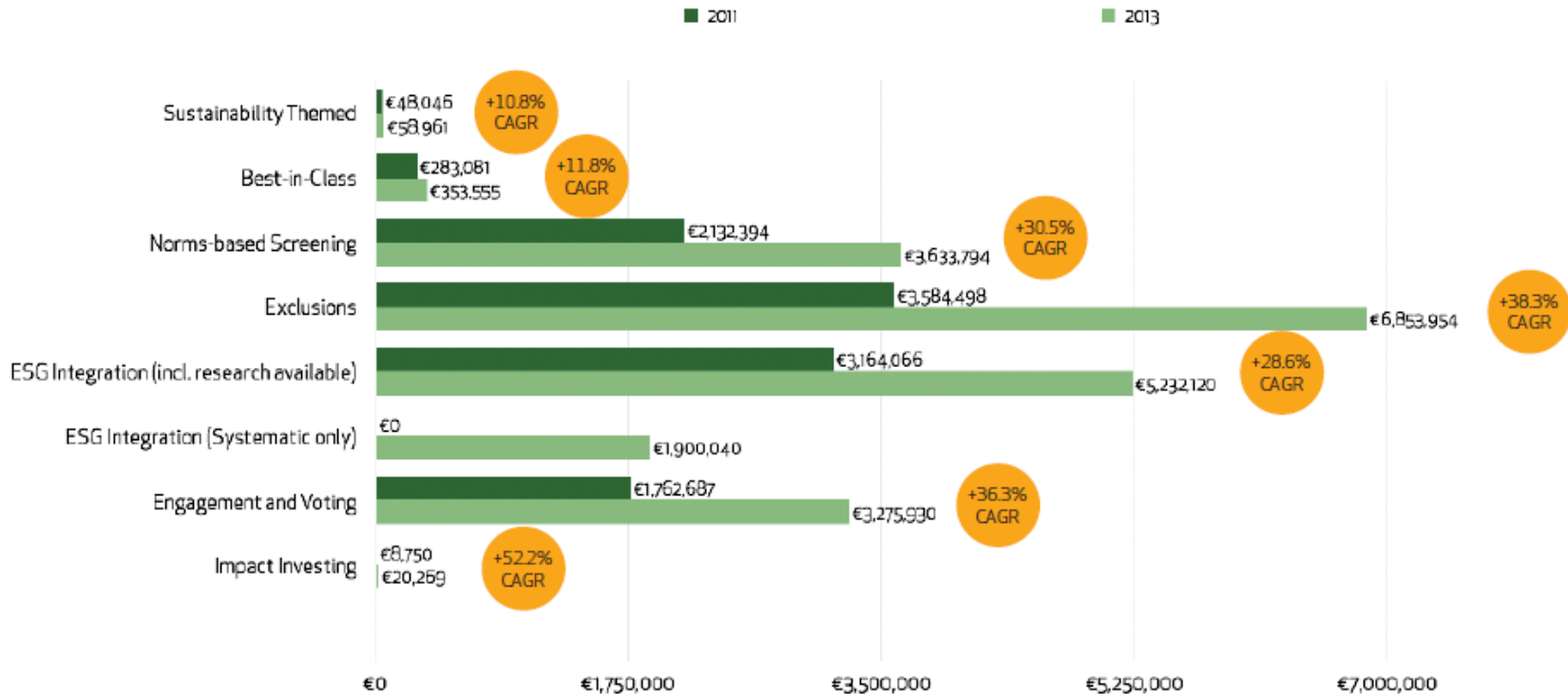


- Regulatorische Anforderungen und hoher Margendruck
- Digitalisierung und Datenrevolution erfordern neue Fähigkeiten, Prozesse und Infrastruktur
- Anspruchsvolle Investoren mit kundenspezifischen Wünschen
- Neue Angebote für nicht-traditionelle Anlageklassen
- Globalisierung und internationale Anbieter im Vormarsch












Trend 2: ESG-Integration im Vormarsch




FIGURE 1: Overview of SRI Strategies in Europe



Quelle: Eurosif 2014

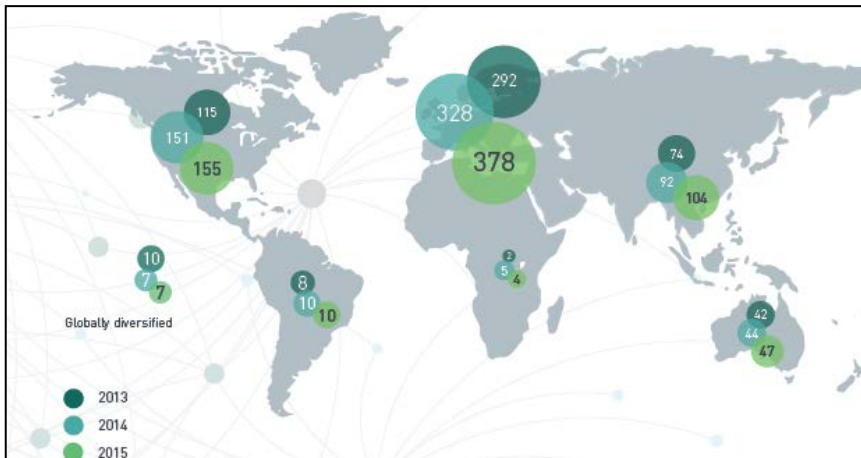
Trend 3: Wissenschaftliche Evidenz – Nachhaltigkeit zahlt sich aus?!

	Analyse- dimension der Studien	Anzahl der untersuchten Studien	Studienergebnisse zum Einfluss der Nachhaltigkeitsorientierung auf das Anlageergebnis				
			Positiv	Neutral	Negativ	Mixed*	Gesamtergebnis
Untersuchungen mit direkten Vergleichen der Wertentwicklung nachhaltiger und traditioneller Geldanlagen	Meta-Studien	13	5	4	-	4	
	Aktien	55	21	20	1	13	
	Anleihen und Kredite	18	9	1	2	6	
	Fonds	74	11	26	9	28	
	Indizes	11	2	7	-	2	
	Mehrere Assetklassen	7	-	3	1	3	
	Σ (Performanceanalyse im engeren Sinne)	178	48	61	13	56	
	Sonstige**	17	13	1	1	2	
	Σ (Gesamt)	195	61	62	14	58	

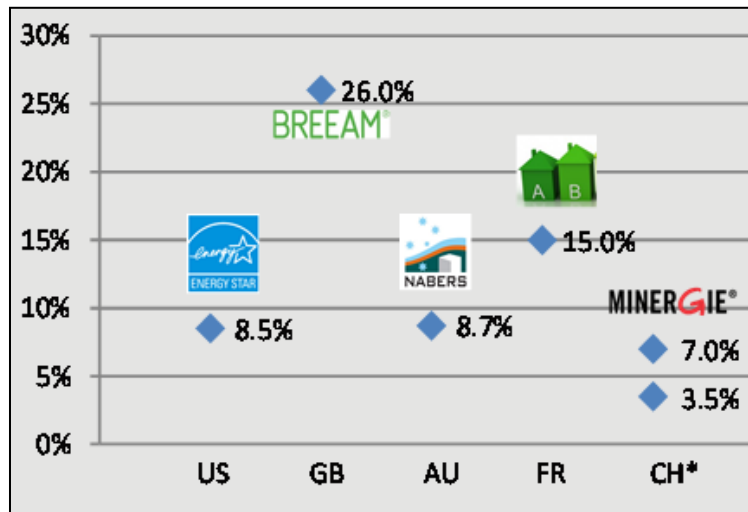
Positives Ergebnis  | Negatives Ergebnis 
 Durchschnitt 

Quelle: Steinbeis Research Centre for Financial Services, 2013

Trend 4: Nachhaltigkeit und Immobilien



Quelle: GRESB, 2015



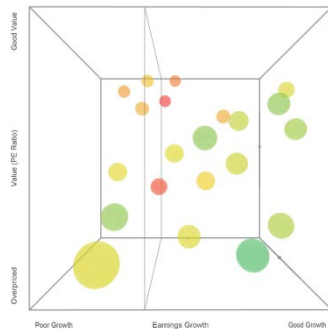
Quelle: Pivo, Fisher; Chegut, Eichholtz, Kok, Building Better Returns initiative

GRESB 2015 Rating

- Verstärkte Berücksichtigung bei Investoren und Asset Manager
- Energie ist wichtig aber viele weitere wichtige Aspekte im Betrieb der Immobilien berücksichtigt
- Nutzbar für strategische Verbesserung und Marketinginstrument

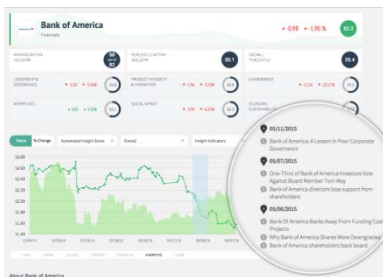
Vorteile 'Green Buildings'

- Neue Gebäude brauchen fast keine Betriebsenergie mehr
- Höhere Mieten und Verkaufspreise, tiefere Leerstände
- Finanzielle Risiken bei nicht nachhaltigen Gebäuden



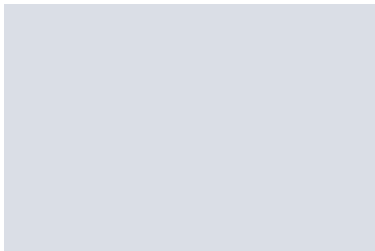
StockSmart – www.stocksmart.com

- Technologieplattform für ESG-, Finanz- und Portfoliodaten
- 3D-Visualisierungen
- Volle Flexibilität und Entwicklungen auf Kundenwunsch



TruValueLabs – www.insight360.io

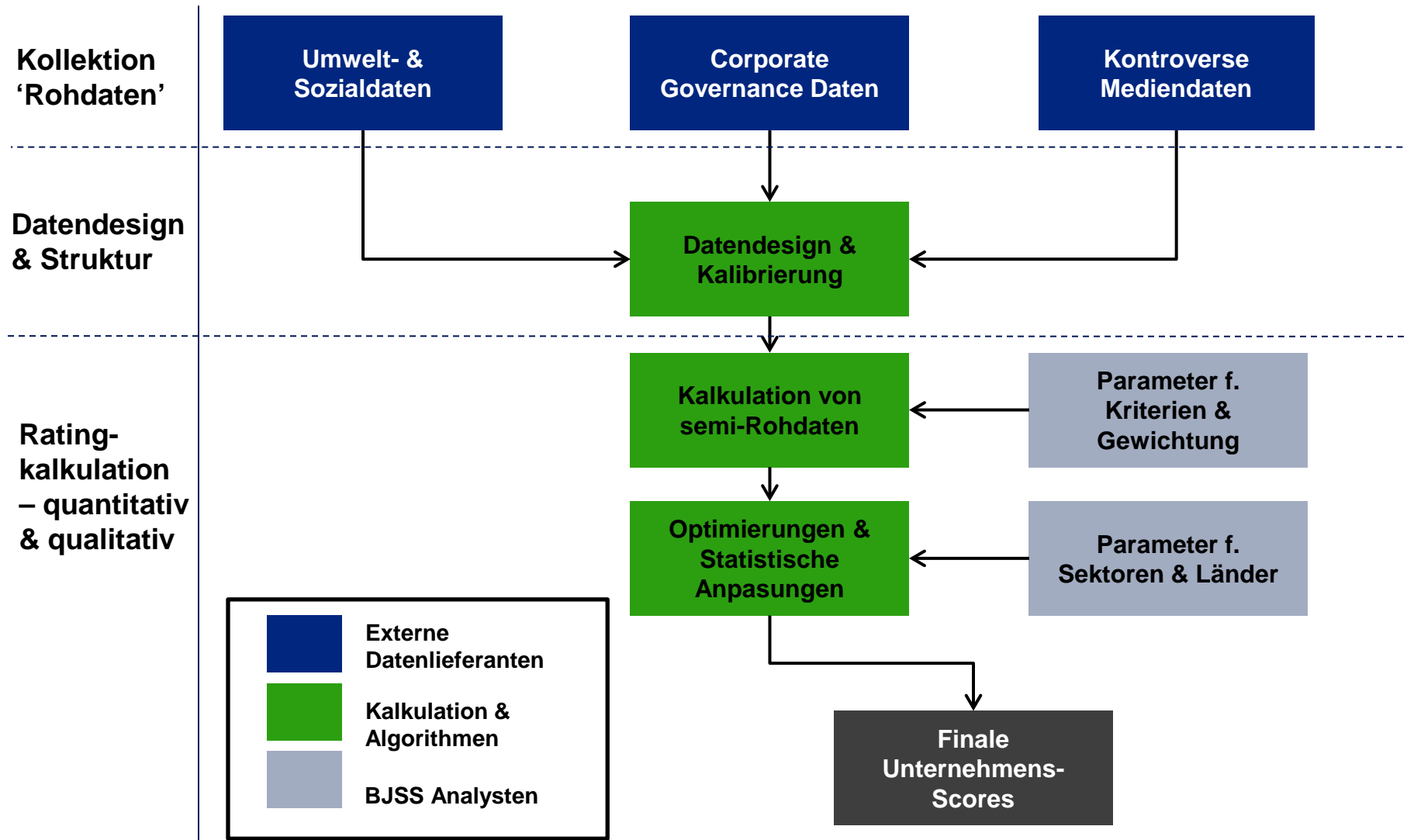
- Insight 360: Datenplattform-Produkt mit ESG real-time Daten
- Verbindung von Nachhaltigkeit und Technologie
- Flexibilisierung im Reporting



Prius Partners – www.priuspartners.com

- Lösungen für Investoren (asset owner) und Asset Manager
- ESG Portfolio Performance Scanning

Trend 6: Nachhaltigkeit und 'Financial Data Science'



Ceterum censeo - kritischer Blick hinter die Kulissen



- 'Flitterwochen' für nachhaltige Anlagen sind vorüber – Generation 2.0
- Viele schwarze Schafe unter Anbietern von nachhaltigen Anlagen – inhaltsleer und ohne Risiko-Rendite-Orientierung
- Mehrzahl der nachhaltigen Anlagestrategien in langsam wachsenden Kategorien mit sinkenden/tiefen Margen
- Organisatorisch separierte Teams (Nachhaltigkeit vs. traditionelle Analytiker/Portfolio Manager) auf verlorenem Posten
- Interne Kundenberater schwierig zu erreichen und zu 'überzeugen'
- Zunehmende Internationalisierung der Konkurrenz mit starkem Fokus auf passive und indexnahe Strategien



Diese Broschüre wurde von der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, Schweiz (nachstehend «Bank») ausschliesslich zu Informationszwecken verfasst. Sie enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument ist auf der Grundlage von allgemein zugänglichen Informationen und Daten («den Informationen») erstellt worden, in dem Glauben, dass diese korrekt, exakt und vollständig sind. Die Bank hat die Exaktheit und Vollständigkeit der hier enthaltenen Informationen nicht geprüft und kann hier für keinerlei Gewähr geben. Mögliche Fehler und Unvollständigkeiten in den Informationen begründen keinerlei gesetzliche Haftungsansprüche (weder vertraglich noch stillschweigend), weder in Hinblick auf unmittelbare oder mittelbare Schäden, noch auf Folgeschäden. Insbesondere übernehmen die Bank und ihre Aktionäre keinerlei Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen, Einschätzungen und Strategien. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen, zusammen mit den dazugehörigen Zahlen, Daten und Vorhersagen, können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Eine positive historische Leistung oder Simulation stellt keinerlei Garantie für eine zukünftige positive Leistung dar. Ferner können Diskrepanzen hinsichtlich unserer Finanzforschung und anderen Veröffentlichungen der J. Safra Sarasin Gruppe auftreten, im Zusammenhang mit den gleichen Finanzinstrumenten bzw. Emittenten. Es ist nicht möglich, die Möglichkeit auszuschliessen, dass zwischen einer Gesellschaft, die Gegenstand der Forschung ist, und einer Gesellschaft innerhalb der J. Safra Sarasin Gruppe eine Geschäftsbeziehung besteht, woraus ein potentieller Interessenkonflikt entstehen könnte. Dieses Dokument stellt weder eine Anfrage noch ein Angebot dar, ebenso ist es keinesfalls eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investitionen oder sonstigen speziellen Finanzinstrumenten, Produkten oder Dienstleistungen. Es ist keinerlei Ersatz für eine individuelle Beratung und Risikobetrachtung durch einen qualifizierten Finanz-, Rechts- oder Steuerberater. Dieses Dokument ist für Personen bestimmt, die in Ländern tätig sind, in denen die J. Safra Sarasin Gruppe vertreten ist. Die Bank übernimmt keinerlei Haftung für Verluste, die aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen (bzw. von Teilen davon) entstanden sind.

© Copyright Bank J. Safra Sarasin AG 2015



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

Für weitere Fragen stehen wir Ihnen gerne
zur Verfügung

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach
4002 Basel
Schweiz
T: +41 (0)58 317 44 44
F: +41 (0)58 317 44 00
www.jsafrasarasin.ch