



School of  
Management and Law

# CAS Sustainable Investing



Building Competence. Crossing Borders.

Dr. Dominik Boos

dominik.boos@zhaw.ch -- 2025

# 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

NACHHALTIGKEIT

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

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

CHANCE FÜR NACHHALTIGE GELDDANLAGE

«Biodiversität» gewinnt für Vermögensverwaltung an Bedeutung

© Lesezeit: 3 Minuten

2025

Informationsveranstaltung CAS SIN

FOKUS AUF DIE WIRKUNG 04.10.2023 06:27:00

## Impact Investing - Eine Art der nachhaltigen Geldanlage

Finma verstärkt den Kampf gegen Täuschung

### Greenwashing, das neue Übel der Finanzindustrie

Montag, 09. Oktober 2023 13:10

Nachhaltigkeit: Ein Standard für Stewardship auf dem Finanzplatz

Bankensektor Schweiz

## Bund will Banken bei Greenwashing auf die Finger schauen

Nachfrage flacht ab

### ESG zwischen Greenwashing und Regulierungstsunami

# Neue Rahmenbedingungen erfordern neue Kompetenzen



Neue Technologien  
(z.B. Big Data, AI, 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



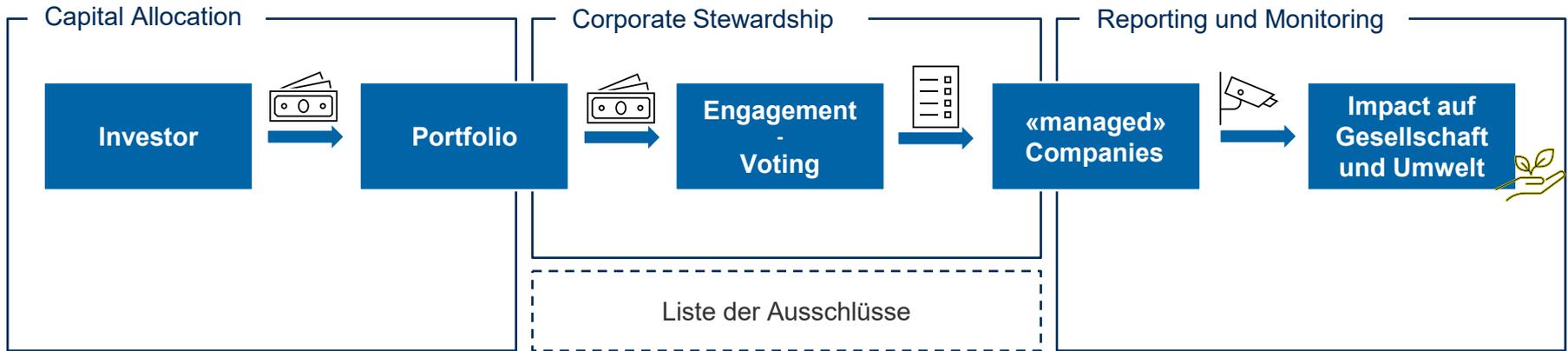
Nicht nur die Erzielung eines Profits, sondern auch die Einhaltung der Prinzipien der Nachhaltigkeit werden verfolgt

## 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 Nachhaltigkeitsrisiken reduzieren oder die Performance optimieren sollen, verfolgen ein rein finanzielles Anlageziel und sollten 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 beherrschenden Pflichten.



# Standpunkt des Bundesrates -> Selbstregulierung

## 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 Nachhaltigkeitszielen oder**
- (ii) **Beitrag zur Umsetzung eines oder mehrerer Ziele.**

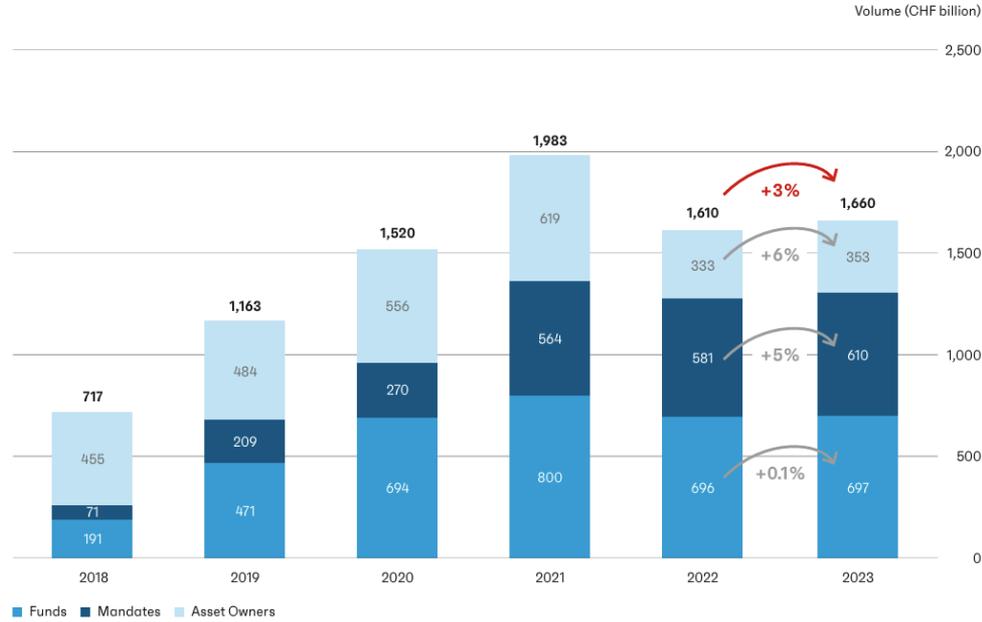
Finanzprodukte und -dienstleistungen, die allfällige ESG Performance optimieren sollen, verfolgen ein rein finanzielle nicht als nachhaltig bezeichnet werden, sofern sie nicht zusätzliche Anlageziele verfolgen. Die reine Berücksichtigung von ESG treuhänderischen Pflichten.

## Selbstregulierungen im Bereich Sustainable Finance

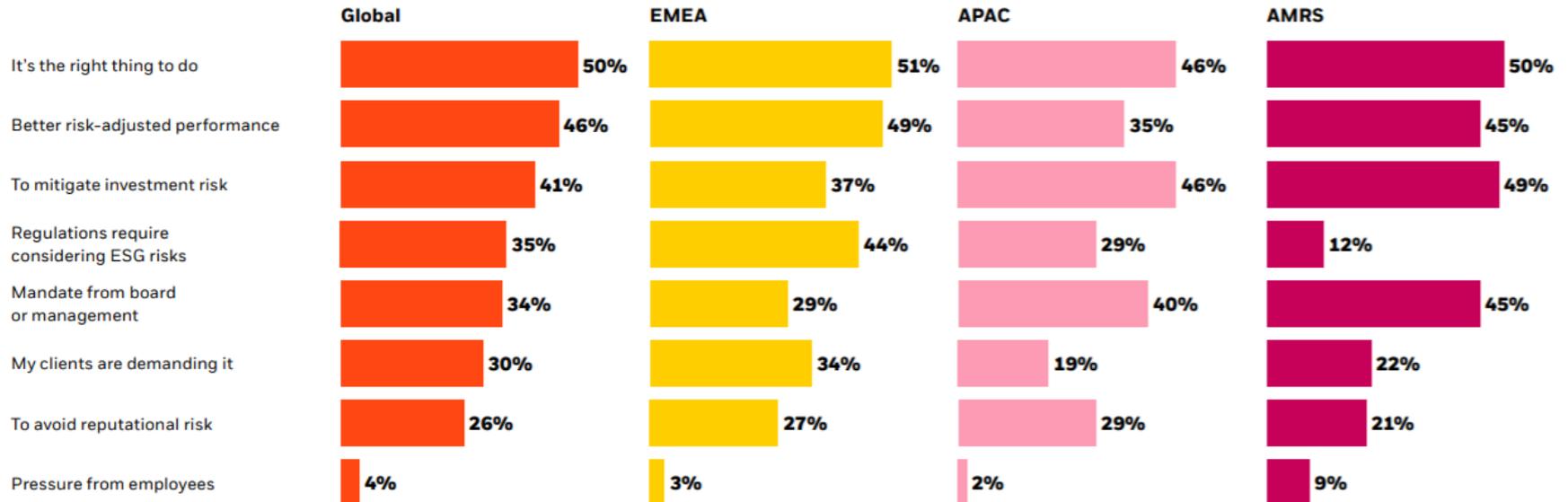
Damit der Schweizer Finanzplatz international eine führende Position im Bereich Sustainable Finance einnehmen und einen effektiven Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten kann, hat die Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) in den letzten Jahren verschiedene Arbeiten angestossen. Als Dachverband der Banken in der Schweiz engagiert sich die SBVg dafür, dass die Rahmenbedingungen für nachhaltige Finanzprodukte laufend verbessert werden. Dabei spielen Brancheninitiativen eine wichtige Rolle. Eine dieser Brancheninitiativen sind die Selbstregulierungen im Bereich «Sustainable Finance».

# Die Volumenentwicklung nachhaltiger Anlagen in der Schweiz

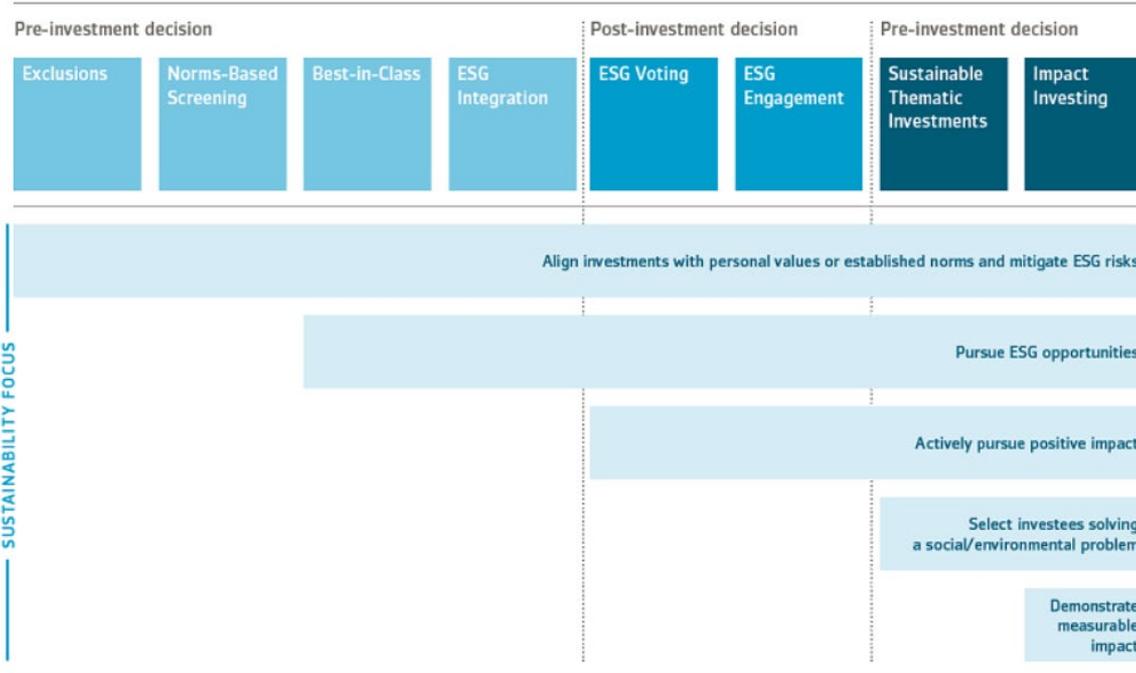
Development of sustainability-related investments in Switzerland  
(in CHF billion)



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



# Kategorisierung nachhaltiger Anlageansätze



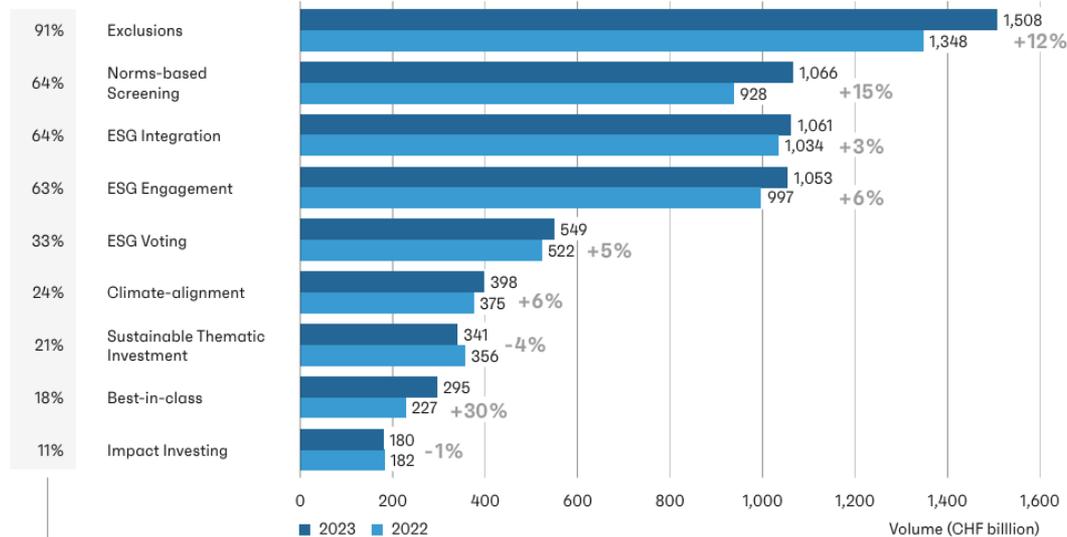
# Unterschiedliche Klassifizierung

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=79)



% 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 (2x) und Freitag, jeweils 8:15 – 16:55 Uhr
<b>Workload:</b>	12 ECTS
<b>Prüfungen:</b>	1 Leistungsnachweis je Teilmodul, Präsenzplicht 80%
<b>Preis:</b>	CHF 7'740.-
<b>Nächster Start:</b>	23. Januar 2026
<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

Jan 2025

#### 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

### Divestment vs. Engagement

Jan 2025

#### Engagement & Voting

René Niccolodi (ZKB)

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

#### Divestment

rezonanz

#### Wrapup Session

Dominik Boos  
Produkt-/Verhaltens-  
basierte Ausschlüsse

### ESG Daten

Feb 2025

#### 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

März 2025

#### 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

März 2025

#### 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

März 2025

#### Rendite

Dominik Boos

Gleichgewicht, Faktoren,  
Einfluss von Engagement,  
Materialität, Externalitäten

#### Risiko

Dominik Boos

Diversifikation,  
Investitionsdynamik,  
Exzesse, Chancen

März 2025

#### Case 1

Publica

Patrick Uelfeti

#### Case 2

Immobilien

Laura Archer

#### Case 3

Globalance

Gabriel Hansmann

#### Case 4

Climada

Sebastian Glick

April 2025



## Präsentationen

# Modul 2: Nachhaltig investieren in der Praxis

## Aus dem aktuellen Programm

### Kundenkommunikation

Mai 2025

#### Private Kunden

Michaela Tanner  
Lukas Wäger (Vontobel)

#### Institutionelle

Silke Humbert (ZKB)

Kommunikationsstrategien,  
Profiling, Datenbanken,  
Information Overload, Bias

Stellenwert und Rahmen-  
bedingungen von SIN bei  
Institutionellen

### Regulierung / Qualitätssicherung

Mai 2025

#### Regulierung & Qualität

Ingeborg Schumacher  
(Responsible Impact)

Quantitative Bewertungen

#### CH-(Selbst)regulierung

Erol Bilecem  
SwissBanking

EU Action Plan on SF,  
Taxonomie, SFDR, NFRD,  
Omnibus, ESG-Labels,

Standpunkt BR, AMAS

### Klimarisiken und -szenarien

Mai 2025

#### 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

Juni 2025

#### Bewertungsgrundlagen

Julia Meyer

#### Praktisches ESG- Portfoliomangement

Susanne Kundert

Einbindung von ESG in ein  
DCF-Framwork, ESG-  
Integration, Channels

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

### Politischer Diskurs

Juni 2025

#### Suffizienz & Kreislauf

Peter Haberstick

#### Klimapolitik & Klimaverhandlungen

Regina Betz

#### Fensterprojekt

Gabriel Schneider

#### Politische Diskussion

Stephan Kellenberger  
(WWF)

### Exkursion - Immobilien

Juni 2025

#### Nachhaltige Immobilien

Ivo Angehrn, (Dreso)

#### Nachhaltige Immobilien

Stephanie Monnier (BVK)

Haus des Holzes  
Kreislauf im Bau

Nachhaltigkeit bei direkten  
Immobilien, BVK Ansatz

Juli 2025



Präsentationen

# Haus des Holzes



# Lerninhalte des CAS Sustainable Investing

<b>MODUL 1</b> 6 ECTS-Credits	<b>MODUL 2</b> 6 ECTS-Credits
<b>Nachhaltige Investitionsstrategien</b>	<b>Nachhaltig investieren in der Praxis</b>
<p><b>Grundlagen nachhaltiger 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 ihre 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 Nachhaltigkeitskriterien auf die Rendite und das Risiko</li><li>– Messung der Erreichung von Nachhaltigkeitszielen 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 Rating-agenturen</li></ul>	<p><b>Nachhaltige Anlagen in der Finanzberatung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Unterschiede zu konventionellen Anlagen und ihre Berücksichtigung im Kundengespräch</li><li>– Nachhaltigkeits Reporting</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>Nachhaltigkeitsreporting im Portfoliomanagement</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, insbesondere Immobilien</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, Infrac

### 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**

Madlen Riklin  
Tel. +41 (0)58 934 71 71  
Madlen.riklin@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



**LinkedIn**

<http://bit.ly/linkedinabf>



**Newsletter**

<https://bit.ly/anmeldung-infoletter>

