



**Universität  
Zürich<sup>UZH</sup>**

# **Hindernisse für Impact Investing in der Schweiz**

---

Bachelorarbeit

Verfasst von

Raphael Pepe

bei

Dr. oec. publ. Brigitte Maranghino-Singer

Universität Zürich

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

Institut für Banking and Finance

Prof. Dr. Marc Chesney

## Executive Summary

Impact Investing machte 2017 lediglich 3 % der gesamten nachhaltigen Anlagen in der Schweiz aus. Während das Volumen von nachhaltigen Anlagen von 2016 bis 2017 ein Wachstum von 82 % erlebte, verzeichnete Impact Investing im gleichen Zeitraum lediglich ein Anstieg von 17 %.

Diese Arbeit untersucht warum Impact Investing im Vergleich mit anderen nachhaltigen Anlagestrategien deutlich weniger angewendet wird, indem die Hindernisse in der Schweiz, welche sich Impact Investing gegenwärtig gegenübersteht, analysiert. Abgeleitet davon, werden Handlungsvorschläge präsentiert, um jene Hindernisse zu überwinden. Darüber hinaus werden folgende Fragen beantwortet: Warum wird Impact Investing angeboten? Wie wird Impact erzielt? Welche Schritte wurden im Ausland bereits unternommen und was kann die Schweiz davon übernehmen?

Die Daten wurden mit halbstandardisierten Interviews erhoben. Es wurden vier verschiedene Fragebögen konzipiert, welche mündlich sowie schriftlich beantwortet wurden. Ziel dieses Forschungsprojekt ist es, einen möglichst differenzierten Überblick der Hindernisse von Impact Investing in der Schweiz zu erhalten. Für diesen Zweck befragte man Banken, Vermögensverwalter, Pensionskassen, Beratungsunternehmen sowie eine Versicherung.

Es konnte gezeigt werden, dass das Finden einer gemeinsamen Terminologie für die Begriffe «Impact Investing» und «nachhaltige Anlagen» zu den grössten Herausforderungen zählt. Eine Folge davon ist das erhöhte Greenwashing-Risiko, welches gegenwärtig im Markt sehr präsent ist. Sowohl Fachleute wie auch Privatpersonen müssen diesbezüglich aufgeklärt und sensibilisiert werden. Dadurch, dass der Impact Investing Markt noch sehr jung ist, fehlen aktuell passende Produkte, welche die verschiedenen Bedürfnisse der Akteure befriedigen. Generell fehlt es dem Markt an Standardisierung, was daran liegt, dass Impact Investing in verschiedenster Art und Weise angewendet wird. Trotz der vielen Hindernisse, kann festgehalten werden, dass Impact Investing in Zukunft an Bedeutung gewinnen und relevanter wird.