



Bestandesaufnahme Nachhaltigkeit Vermögensanlagen

4. Quartal 2021

Ausgangslage

- Der Stiftungsrat der Vorsorge FinTec hat sich im Jahr 2021 intensiv mit dem Thema "Nachhaltige Vermögensanlagen" auseinandergesetzt. In Zusammenarbeit mit den spezialisierten Beratungsunternehmen Ethos Services SA und Responsible Impact Investing hat eine generelle Auslegeordnung stattgefunden.
- Im Juni 2021 beauftragte die Vorsorge FinTec die Firma PPCmetrics AG, Zürich, eine Bestandesaufnahme ihrer Vermögensanlagen zum Thema Nachhaltigkeit durchzuführen.
- Zu diesem Zweck wurden die Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec gebeten, sich anhand eines Fragebogens zu den Nachhaltigkeitsbestrebungen in ihren Vermögensverwaltungsmandaten sowie ihrer Unternehmen zu äussern.
- Ziel der Analyse war, ein aggregierter Überblick über die unterschiedlichen Formen der Nachhaltigkeit im Portfolio der Vorsorge FinTec zu erhalten. Analysiert wurden die Ebenen:
 - Vermögensverwalter
 - Vermögensanlagen bzw. eingesetzte Produkte
- Die Vorsorge FinTec verfolgt bei ihrer Vermögensanlage einen "Core-Satellite"-Ansatz, wobei das Vermögen 2021 wie folgt allokiert war:

– Passives Vermögensverwaltungsmandat (inkl. 10% Anteil Immobilien Schweiz)	69%
– Satellitenanlagen	4%
– Liquidität und indirekte Immobilienanlagen	27%
- PPCmetrics AG hat für die Analyse die Liquidität ausgeklammert.

Analysierte Dimensionen für nachhaltiges Investieren

E

- **Klimaveränderung:** CO₂-Ausstoss, CO₂-Fussabdruck von Produkten
- **Ressourcen:** Wasser, Biodiversität, Landnutzung, Materialverbrauch
- **Verschmutzung:** Giftige Emissionen, Abfall, Verpackungsmaterial
- **Umweltchancen:** "Green Building", erneuerbare Energie

S

- **Humankapital:** Chancengleichheit, Sicherheit, Arbeitsbedingungen
- **Produktverpflichtung:** Produktqualität / -sicherheit, Datensicherheit
- **Anspruchsgruppen:** Miteinbezug von Kunden, Lieferanten, etc.
- **Soziale Chancen:** Zugang zu Kommunikation, Finanzierung, Gesundheitswesen

G

- **Corporate Governance:** Zusammensetzung VR (Vielfalt), Trennung von Geschäftsführung und Verwaltungsrat (kein Doppelmandat), Management Vergütung, Rechnungswesen (kein Betrug)
- **Verhalten:** Ethik-Code, Gleichbehandlung, keine Korruption, Transparenz

Der von PPCmetrics AG verwendete ESG-Fragebogen an die Vermögensverwalter deckte die folgenden Schwerpunkte ab: Mitgliedschaften, Ressourcen Nachhaltigkeit, Engagement, Nachhaltigkeitsansatz des Portfolios, Werte / normbasierte Ausschlüsse im Portfolio, ESG-Profil des Portfolios (SDGs¹⁾), Klimarisiken (Carbon Profil), ESG-Ratings

Zusammenfassung der Analyse (1 / 3)

Nachhaltigkeit auf **Ebene Vermögensverwalter**

- Alle Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec, mit Ausnahme einer Anlagestiftung, haben die Principles for Responsible Investing (PRI) unterzeichnet. Dies bedeutet, dass 97.7% des Vermögens der Vorsorge FinTec somit von einem Institut bewirtschaftet werden, das sich für die Förderung der nachhaltigen Vermögensanlagen einsetzt.
- Die Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec nannten gesamthaft über 20 weitere Mitgliedschaften im Bereich Nachhaltigkeit.
- Insgesamt werden 97.7% des Vermögens der Vorsorge FinTec von Vermögensverwaltern verwaltet, die über eine eigene Research-Abteilung mit Fokus ESG verfügen.

Zusammenfassung der Analyse (2 / 3)

Nachhaltigkeit auf **Ebene Vermögensanlagen bzw. eingesetzte Produkte**

1. Engagement (Dialog mit Unternehmen) und Ausübung Stimmrechte

- Mit Ausnahme von einer Immobilien Anlagestiftung geben alle Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec an, Engagement auf Organisationsebene zu betreiben. Dies umfasst 97.7% des verwalteten Vermögens.
- Bei 36.3% des Vermögens der Vorsorge FinTec wird angegeben, dass das Mandatsvermögen effektiv an einem Engagement-Programm beteiligt ist.
- Die Stimmrechte werden, wo relevant und materiell, durch die Vermögensverwalter ausgeübt.

2. Negativkriterien (z.B. Ausschluss bestimmter Branchen)

- Alle Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec bestätigen, dass sie per Stichtag nicht in Titel der SVVK-Liste²⁾ investiert sind. Bei 93.4% des Vermögens der Vorsorge FinTec werden die Unternehmen auf der SVVK-Liste systematisch ausgeschlossen.
- Einzelne Vermögensverwalter der Vorsorge FinTec wenden eine eigene Ausschlussliste an. Eine Vermögensverwalterin erweitert die SVVK-Liste dabei um 7 weitere Unternehmen. Bei einer anderen Vermögensverwalterin werden Länder, welche unter Wirtschaftssanktionen stehen, systematisch ausgeschlossen.

Zusammenfassung der Analyse (3 / 3)

Nachhaltigkeit auf **Ebene Vermögensanlagen bzw. eingesetzte Produkte**

3. Positivkriterien (Integration in Finanzanalyse, Best in Class Ansatz, Impact Investing)

- Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess von passiven Produkten ist nur in sehr begrenztem Umfang möglich. Bei 86.4% des aktiv verwalteten Vermögens werden ESG-Kriterien im Anlageprozess berücksichtigt.
- Zusätzlich werden ESG-Kriterien über die gesamte Wertschöpfungskette und den Lebenszyklus von 90.8% der aktiv verwalteten Immobilien implementiert. Bei diesen erfolgt ebenfalls eine Messung der nachhaltigen Wirkung mittels Sustainable Development Goals (SDG).
- Bei allen aktiven Immobilienprodukten der Vorsorge FinTec werden zudem Klimathemen im Investitionsprozess berücksichtigt.
- Bei 93.4% des Vermögens der Vorsorge FinTec erfolgt gemäss Angaben der Vermögensverwalter eine Berechnung des Carbon Footprints.
- Die Konformität der Vermögensverwaltungsmandate mit dem Pariser Klimaabkommen wurde bei 20.5% des Vermögens der Vorsorge FinTec (81.6% der aktiven Immobilienprodukte) bestätigt.

Fazit

- Die Bestandesaufnahme zeigt, dass bei den Vermögensanlagen der Vorsorge FinTec bereits eine bedeutende Auseinandersetzung mit diversen Nachhaltigkeitsaspekten stattfindet.
- Aufgrund der vorliegenden Resultate hat der Stiftungsrat folgende Ziele und Massnahmen festgelegt:
 - Regelmässige Analyse / Bestandesaufnahme der Vermögensanlagen in Bezug auf das Thema Nachhaltigkeit, insbesondere bei der Überarbeitung der Anlagestrategie.
 - Die Kriterien der Nachhaltigkeit sind beim Auswahlverfahren von Anlagegefässen im Falle von Neuinvestitionen mit zu berücksichtigen.
 - Teilnahme der Vorsorge FinTec am kommenden [Klimaverträglichkeitstest](#).