

# Mitglieder-UMFRAGE

---

## Erhebung der ESG-Umsetzungsvielfalt bei Pensionskassen

November 2020

Hanspeter Konrad, lic. iur. Rechtsanwalt, Direktor ASIP

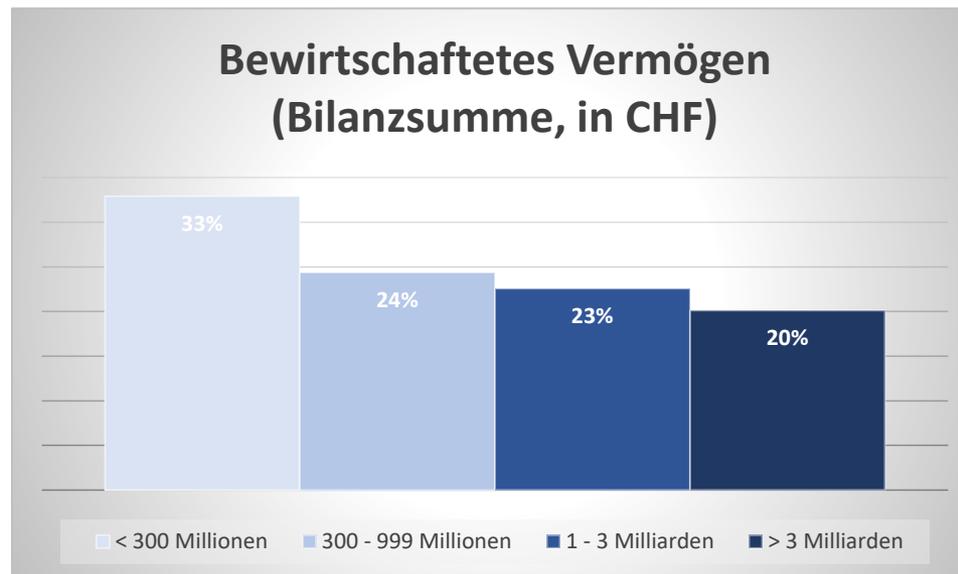
Im November 2020 führte der ASIP – der Schweizerische Pensionskassenverband – eine zweisprachige Umfrage bei seinen Mitgliedern durch.

Ziel der Erhebung war die Erfassung der **ESG-Umsetzungsvielfalt bei Pensionskassen in der Schweiz.**

Die Umfrage hat anhand **24 Fragen** erhoben, ob und wie Nachhaltigkeit in der Anlagestrategie umgesetzt wird. Die Umfrage wurde in Zusammenarbeit mit der CSSP AG, einem Nachhaltigkeits-Experten für Pensionskassen, durchgeführt.

Die **Umfrage** ist mit einer Teilnahme von insgesamt **160 Pensionskassen aus der Schweiz** und damit mit einer **Rücklaufquote von 22%** als repräsentativ einzustufen.

Die Umfrage wird durch die Verteilung der Teilnehmenden aus 25 Kantonen und durch die gleichmässige Vertretung aller Pensionskassen (gemessen am bewirtschafteten Vermögen, Bilanzsumme in CHF) breit abgestützt.



# Motive & Nachhaltigkeit

---

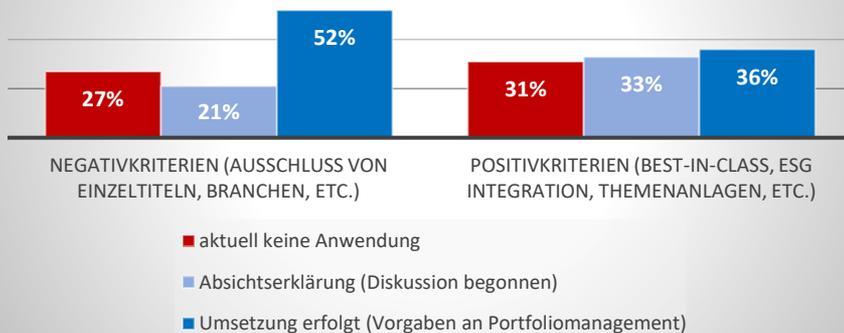
Für die Umsetzung von Nachhaltigkeit in der Anlagestrategie sind insbesondere zwei Motive als relevant einzustufen.

**Nachhaltigkeit aus Überzeugung** (60% Zustimmung) sowie das **Risikomanagement** (51% Zustimmung) sind die beiden Spitzenreiter für die Umsetzung von ESG/ Nachhaltigkeit in der Anlagestrategie der 160 befragten Pensionskassen in der Schweiz.

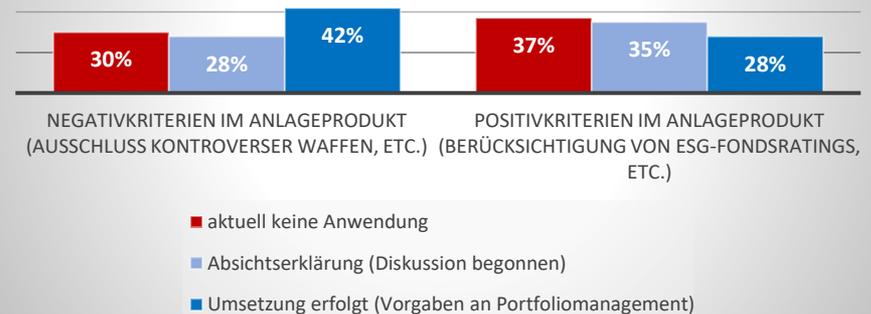
Fast die Hälfte der befragten Pensionskassen besitzen Aktien-Direktanlagen (47%) und über 90% sind in kollektive Kapitalanlagen (Fonds) investiert.

**60% bis 70% der investierten Pensionskassen befassen sich mit einer Nachhaltigkeitsstrategie** – Startschuss erfolgt (Diskussion begonnen) oder bereits entsprechende Prozesse umgesetzt (Vorgaben an Portfoliomanagement).

## Nachhaltigkeitsstrategien bei Aktien-Direktanlagen



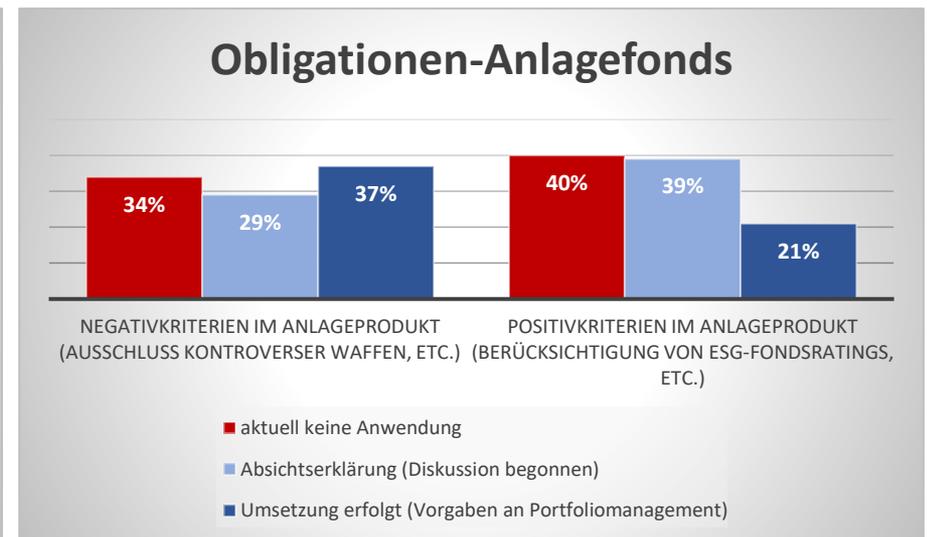
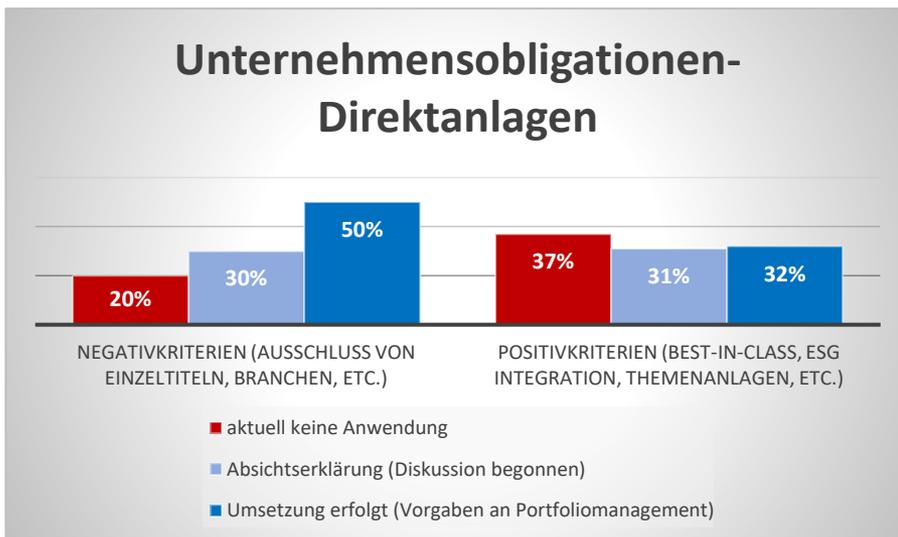
## Nachhaltigkeitsstrategien bei Aktien-Anlagefonds



# Obligationen & Nachhaltigkeit

Ebenso halten fast die Hälfte der befragten Pensionskassen Unternehmensobligationen-Direktanlagen (48%) und über 80% sind in kollektive Kapitalanlagen (Fonds) investiert.

**60% bis 80% der investierten Pensionskassen befassen sich mit einer Nachhaltigkeitsstrategie** – Startschuss erfolgt (Diskussion begonnen) oder bereits entsprechende Prozesse umgesetzt (Vorgaben an Portfoliomanagement).



Beinahe 95% der befragten Pensionskassen besitzen Investitionen in Immobilien.

**Über die Hälfte der Pensionskassen (55%) befassen sich bereits mit diversen Nachhaltigkeitsstrategien für Immobilien.**

## **Die häufigsten Nennungen sind:**

Berücksichtigung von CO<sub>2</sub>-Ausstoss, Zertifizierung von Gebäuden (Minergie-Label), Energieverbrauch/ Energiebilanz sowie GRESB-Ratings

Strategie beinhaltet des Weiteren u.a. Berücksichtigung von Effizienzmassnahmen, Förderung regenerativer Energien, zertifizierte oder Zero-Emission-Bauten, Senkung der Lebenszykluskosten, keine fossilen Energieträger bei Neubauten bzw. Sanierungen, keine giftigen Bauteile (Farben, Böden etc.), Neubauten mit sparsamem Bodenverbrauch oder mit Mobility-at-home-Konzepten.

Rund die Hälfte der befragten Pensionskassen (52%) tätigen Investitionen in Private Equity und davon befassen sich wiederum die Hälfte (52%) bereits mit der Implementierung von Nachhaltigkeit in diese Anlagestrategie.

## **Die häufigsten Nennungen sind:**

Ausschlüsse (u.a. Waffen), Einhaltung des UN Global Compact, Reduktion von Klimarisiken (CO<sub>2</sub>-Output), Fokussierung auf UN-Nachhaltigkeitsziele (sozialer Wohnbau; Lösungen im Bereich Klima), ESG-Integration in der Investment Case-Analyse

**Ein Drittel der befragten Pensionskassen** beteiligen sich bereits an der **Stimmrechtsausübung für Unternehmen im Ausland**. Darüber hinaus beteiligen sich **40%** der befragten Pensionskassen **direkt oder indirekt am Engagement/ Dialog mit Unternehmen**.

**Ein Drittel bis die Hälfte der befragten Pensionskassen haben ihre Nachhaltigkeitsstrategie in verschiedene Prozesse** hinsichtlich Kontrolle der Ausschlüsse, Anlagereglement, Prüfung durch unabhängige Dritte oder Veröffentlichung der Resultate der Nachhaltigkeitsmessung **umgesetzt.**

- **55%** der befragten Pensionskassen **verwenden die Ausschlussliste des SVVK-ASIR.**
  - **39%** haben bereits eine Nachhaltigkeitsstrategie im **Anlagereglement verankert.**
- **31%** lassen die Resultate der Nachhaltigkeitsmessung (z.B. Ausschlüsse, ESG-Rating, Klima-Kennzahlen) durch **unabhängige Dritte überprüfen.**
  - **18%** der befragten Pensionskassen **publizieren ihre Resultate der Nachhaltigkeitsmessung öffentlich.**

## „Die ESG-Umsetzungsvielfalt wird aktiv gelebt“

Repräsentative Umfrage mit 22% Rücklaufquote sowie einer breiten Abstützung (bewirtschaftetes Vermögen sowie kantonale Verteilung) in November 2020 erhoben:

- Nachhaltigkeit aus Überzeugung und Risikomanagement als Haupt-Motive
- Mehr als die Hälfte der befragten Pensionskassen verwenden die Ausschlussliste des SVVK-ASIR, und über ein Drittel haben eine Nachhaltigkeitsstrategie im Anlagereglement verankert.
- Rund 60% bis 80% der Pensionskassen, die in Aktien und Obligationen investiert sind, befassen sich mit einer Nachhaltigkeitsstrategie bzw. mit der Umsetzung sowohl von ESG-Negativ- als auch ESG-Positivkriterien (Diskussion begonnen bis hin zu spezifischen Vorgaben an Portfoliomanagement erfolgt).
- Nachhaltigkeitsstrategien finden bereits bei über der Hälfte der in Immobilien und Private Equity investierten Pensionskassen Anwendung.
- Ein Drittel der befragten Pensionskassen beteiligen sich an der Stimmrechtsausübung für Unternehmen im Ausland und mit einer Beteiligung von 40% am Engagement/ Dialog mit Unternehmen.

# Kontakt

---

**Hanspeter Konrad**

lic. iur. Rechtsanwalt / Direktor ASIP

 konrad@asip.ch

 www.asip.ch

 +41 43 243 74 15

**ASIP - Schweizerischer Pensionskassenverband**

**Kreuzstrasse 26**

**8008 Zürich**