PPCmetrics

Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research.

www.ppcmetrics.ch

Asset Manager Selection

Marktüberblick Aktien Welt ESG

PPCmetrics AG
Oliver Kunkel, Managing Director
Rico Streun, Investment Consultant

Zürich, November 2021

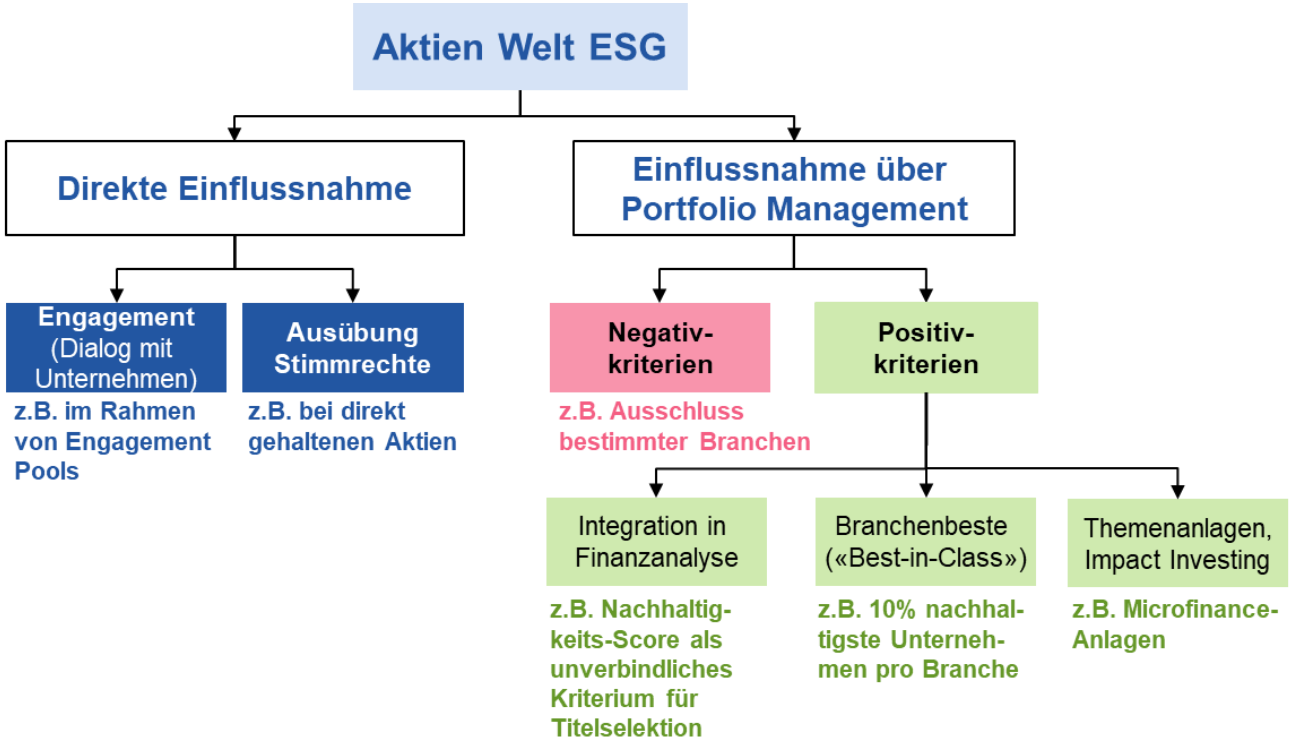
© PPCmetrics AG

Einleitung

- Nachfolgend zeigen wir eine **Auswahl der Eigenschaften** von aktiv verwalteten globalen Aktienportfolios, die auf einem strukturierten **Investitionsansatz** basieren, der **ESG-Research** in die **Unternehmensanalyse** und **Portfoliokonstruktion** integriert.
- Der Vergleich basiert auf einer **Datenerhebung im Rahmen der von uns begleiteten Mandatsausschreibungen bei führenden Vermögensverwaltern** anhand unserer breiten «PPCmetrics Marktscreens».
- Der Vergleich umfasst über **100 aktiv verwaltete globale Aktienportfolios für Institutionelle Anleger**.

Implementierung von ESG in globalen Aktien

- **Nachhaltigkeit** wird in der Praxis auf **verschiedenen Ebenen** umgesetzt.

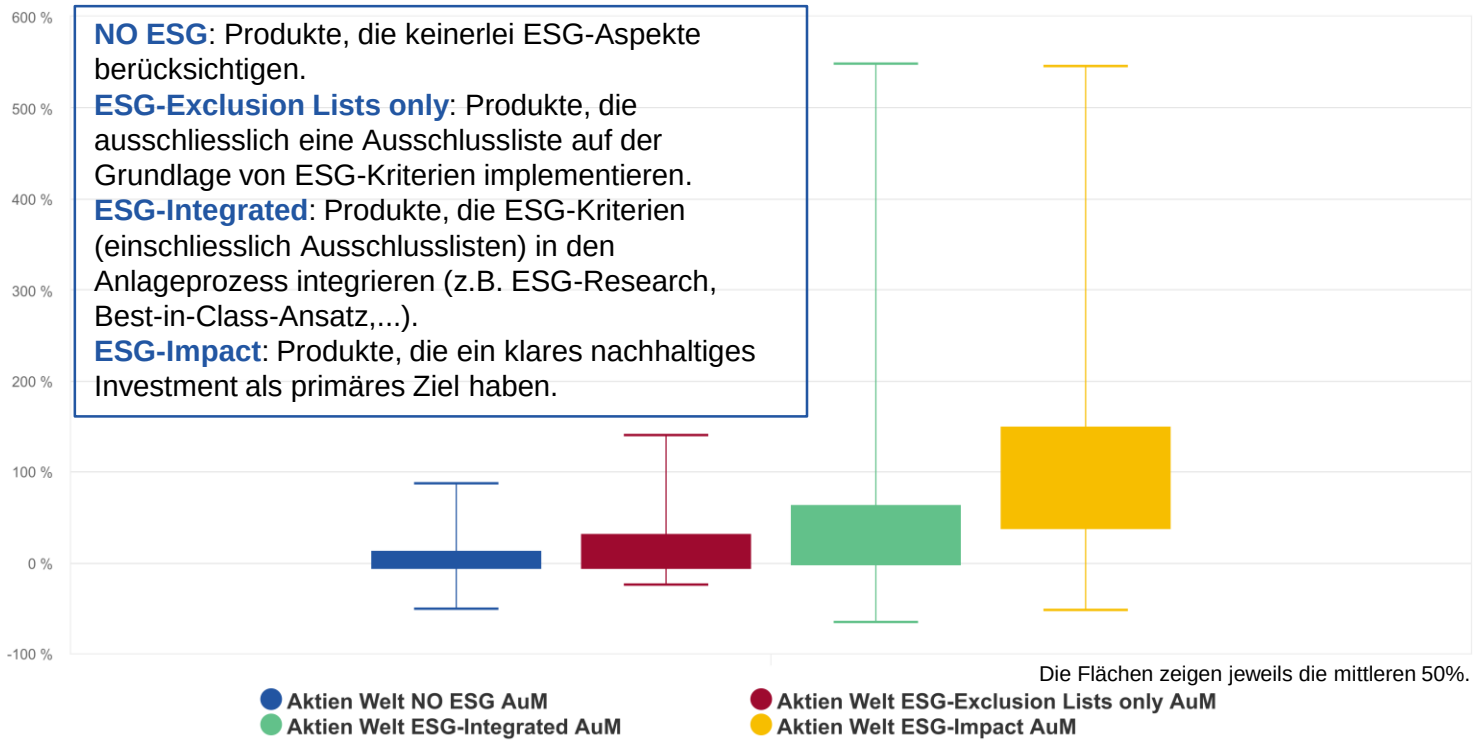


- **Je ausgeprägter die Nachhaltigkeit umgesetzt ist, desto grösser ist i.d.R. der Einfluss auf die Portfolioeigenschaften**

Mittelflüsse Aktien Welt (3 Jahre)

- Im Bereich Aktien Welt verzeichneten **«ESG-Impact» Produkte** den **grössten prozentualen Mittelzufluss** (Median von 57%) über die letzten 3 Jahre.

Mittelflüsse in globalen Aktien (3 Jahre) (in %)

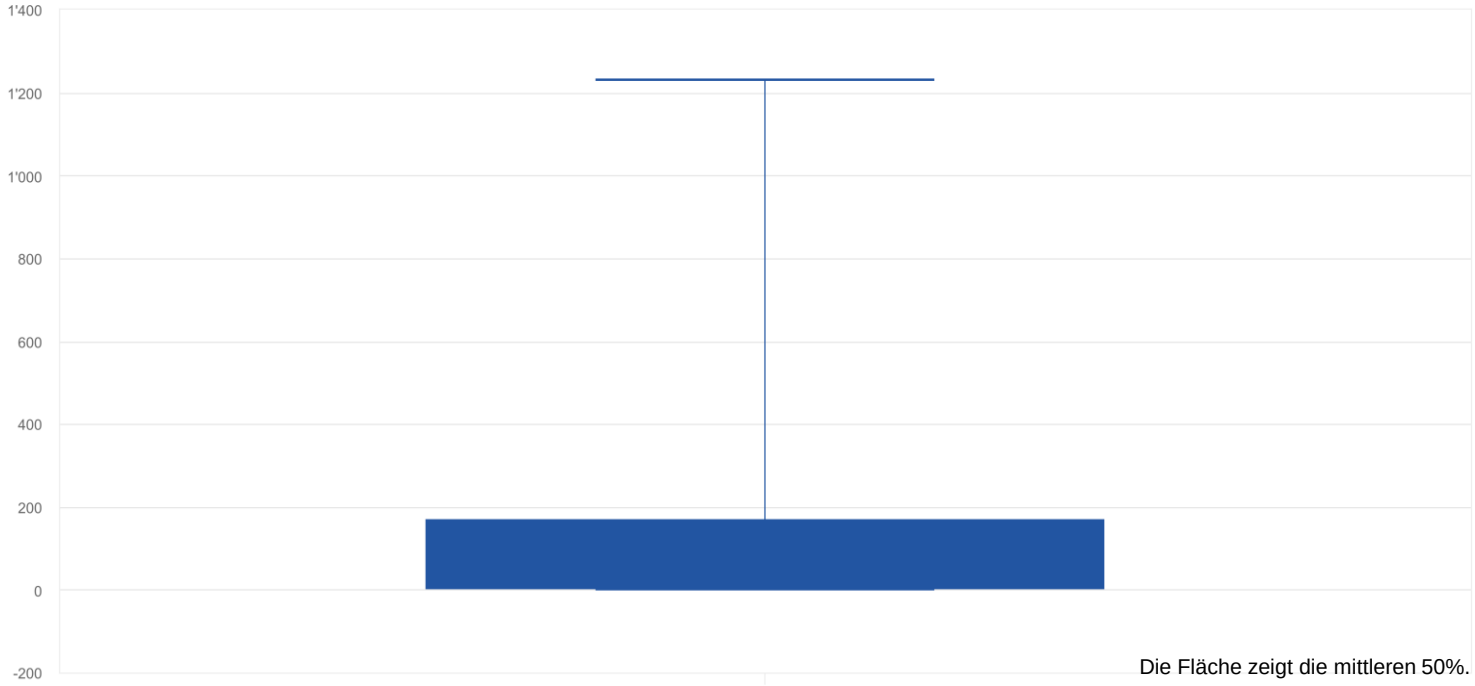


© PPCmetrics AMS

Managerspezifische Ausschlussliste

- Von den **Titeln**, die in der **Benchmark** enthalten sind, stehen im **Median 61** auf der **managerspezifischen Ausschlussliste**. Es lassen sich bedeutende Unterschiede zwischen den Vermögensverwaltern beobachten.

Anzahl Benchmark-Titel auf der Ausschlussliste

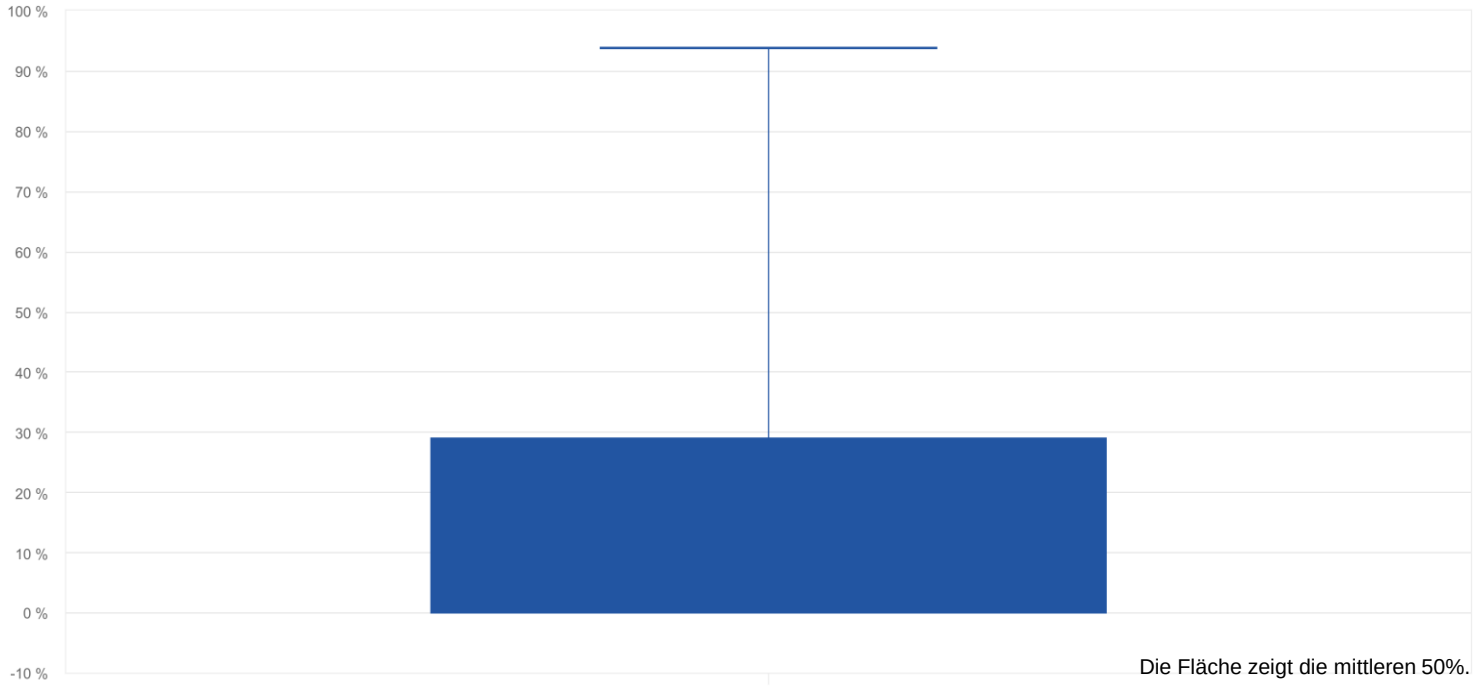


© PPCmetrics AMS

Ausschlüsse aus dem Benchmarkuniversum

- Im Median **schliessen** die analysierten Aktienportfolios in der Peer Group rund **7%** des **Volumens des Benchmarkuniversums** aufgrund von **ESG-Aspekten aus**.

Ausgeschlossenes Benchmarkuniversum aufgrund von ESG-Aspekten (in %)

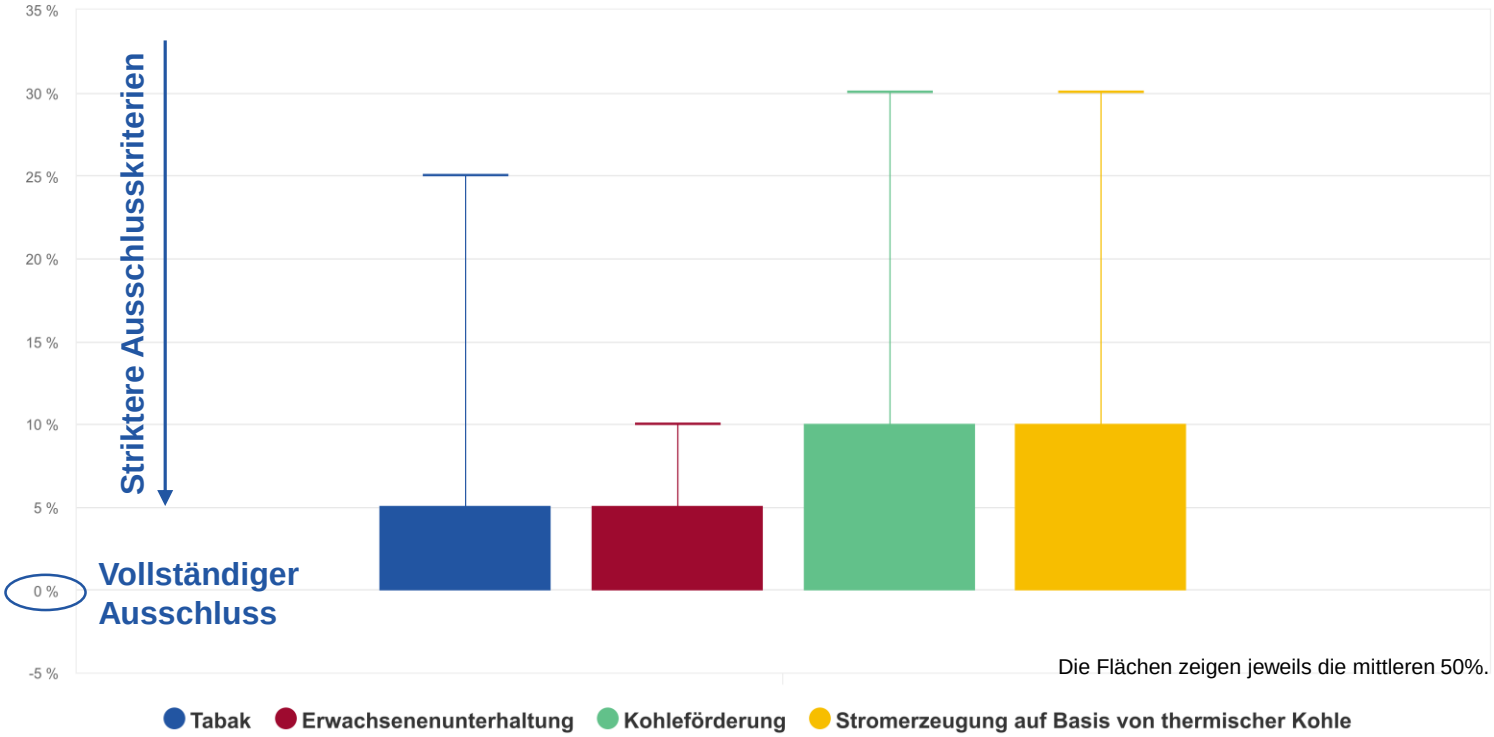


© PPCmetrics AMS

Umsatzschwellen

- Im Median werden Unternehmen im **Erwachsenenunterhaltungssektor komplett ausgeschlossen**. Für Unternehmen im Kohleförderungs- und Stromerzeugungssektor gilt im Median eine Umsatzschwelle von 5%, ab welcher ein Ausschluss erfolgt.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von Unternehmen aus dem Portfolio



© PPCmetrics AMS

ESG-Research im Benchmarkuniversum

- Im Median werden rund **83%** des **Volumens** des **Benchmarkuniversums** durch detailliertes **ESG-Research** abgedeckt.

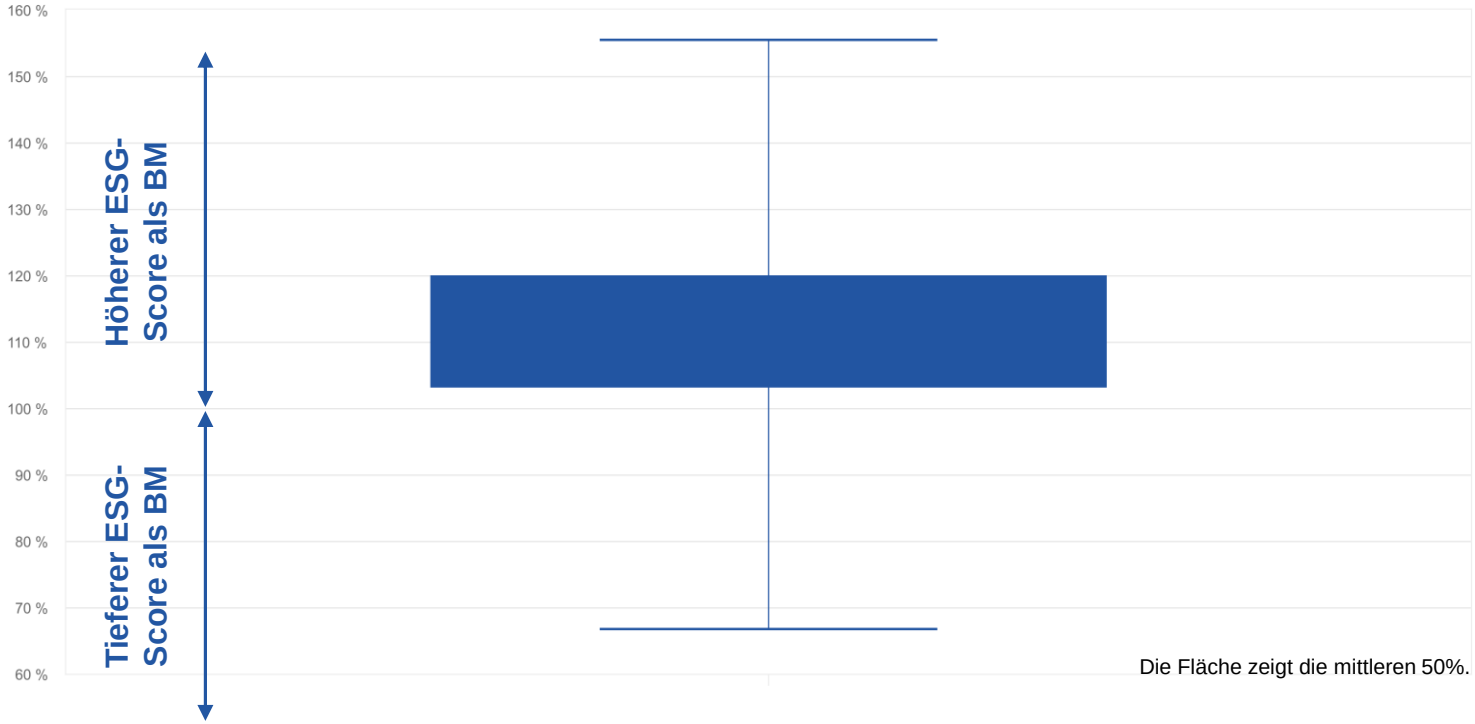
Durch detailliertes ESG-Research abgedecktes Benchmarkuniversum (in %)

© PPCmetrics AMS

Portfolio ESG-Profil

- Die analysierten Portfolios in der **Peer Group** haben im Median einen rund **11% höheren ESG-Score** als die **Benchmark**.

Relativer ESG-Score (Portfolio/Benchmark) in %

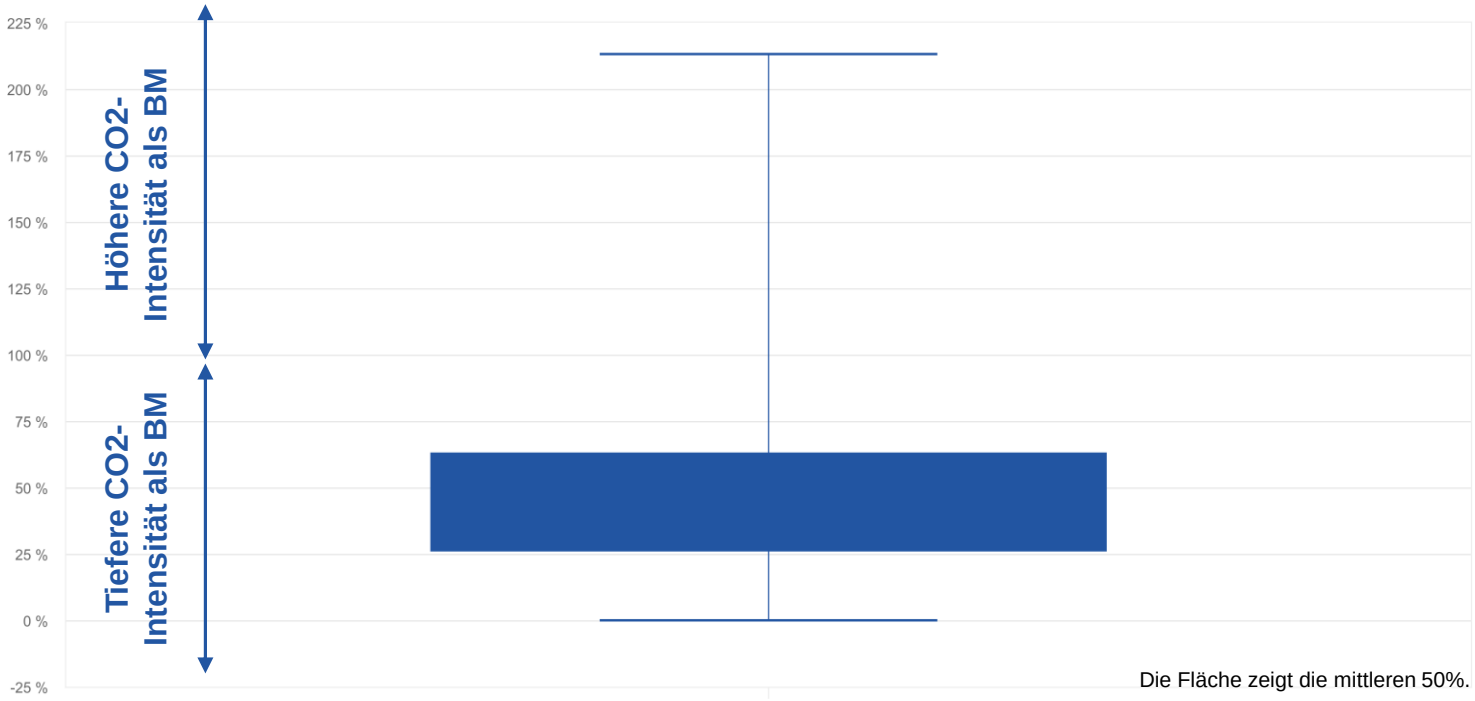


© PPCmetrics AMS

Portfolio Carbon-Profil

- Die analysierten Portfolios in der **Peer Group** haben im Median eine rund **56% tiefere CO2-Intensität** als die **Benchmark**.

Relative CO2-Intensität (Portfolio/Benchmark) in %

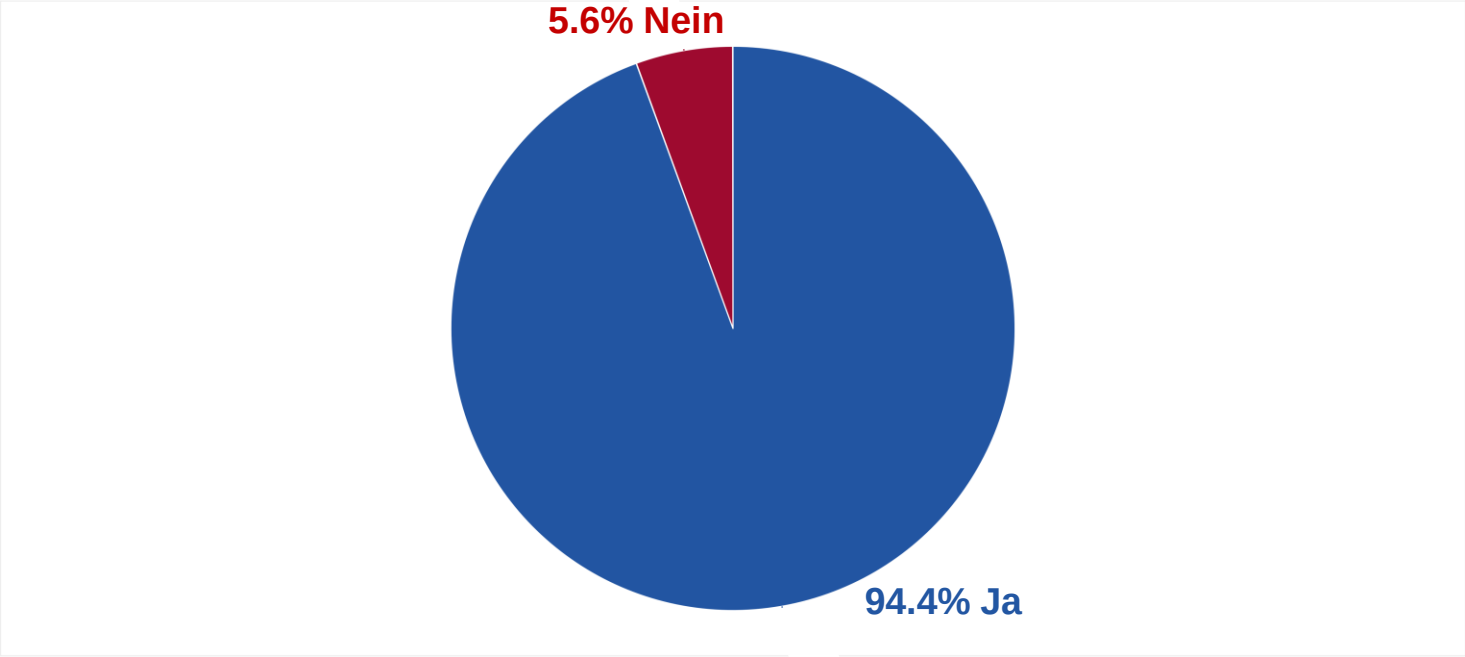


© PPCmetrics AMS

Stimmrechtsausübung

- Rund **94%** der verglichenen Aktienportfolios **übt die Stimmrechte innerhalb des Portfolios aus**.

Stimmrechtsausübung innerhalb des Portfolios

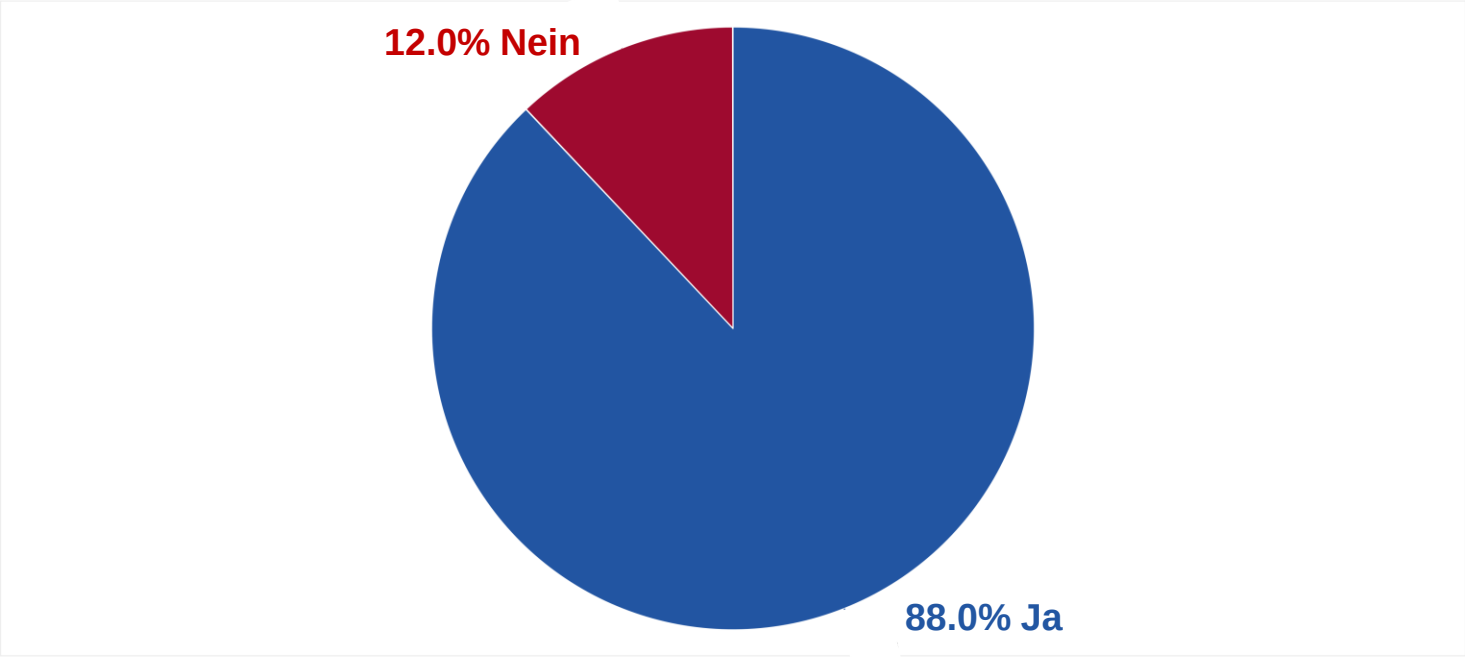


© PPCmetrics AMS

Externe Dienstleister (Stimmrechtsausübung)

- Rund **88%** der Vermögensverwalter in der Peer Group arbeiten mit einem **externen Dienstleister** im Bereich der **Stimmrechtsausübung** zusammen.

Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern im Bereich Stimmrechtsausübung

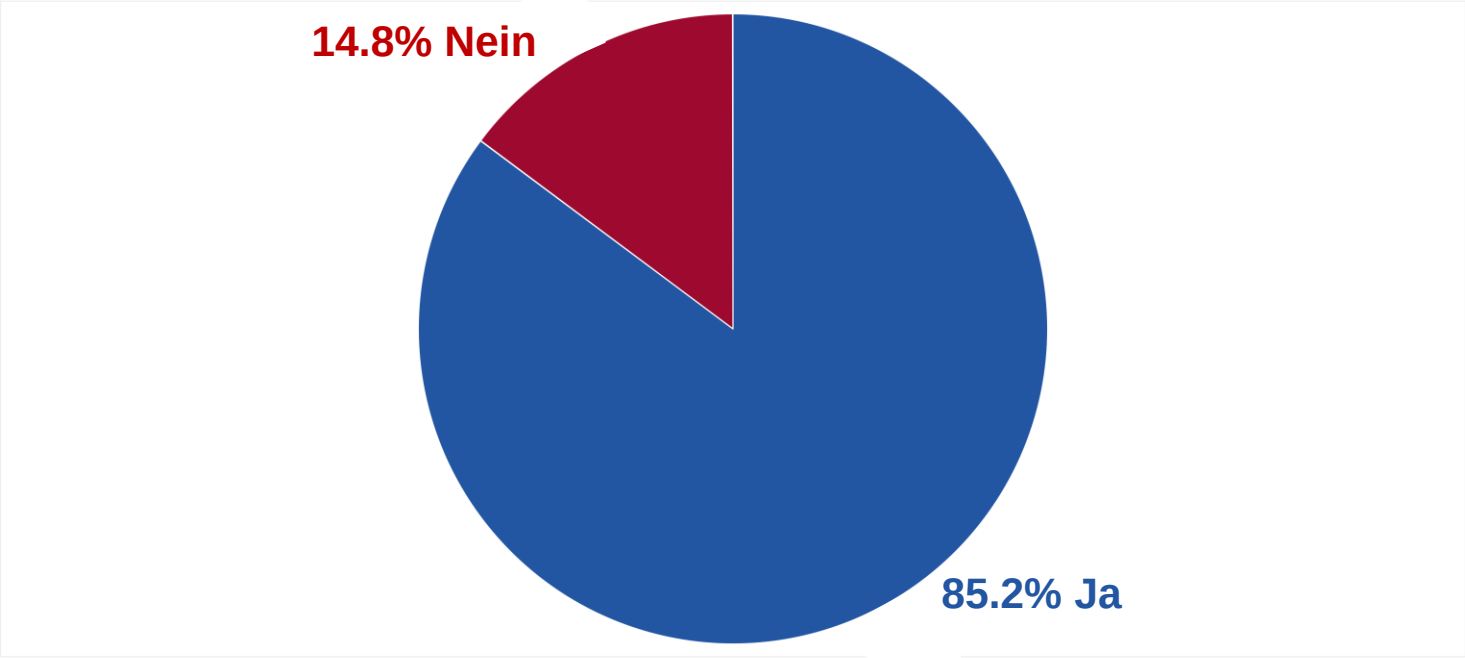


© PPCmetrics AMS

Engagement Programm

- Rund **85%** der analysierten Aktienportfolios in der Peer Group verfügen über ein **aktives Engagement-Programm**.

Aktives Engagement-Programm für das Portfolio vorhanden

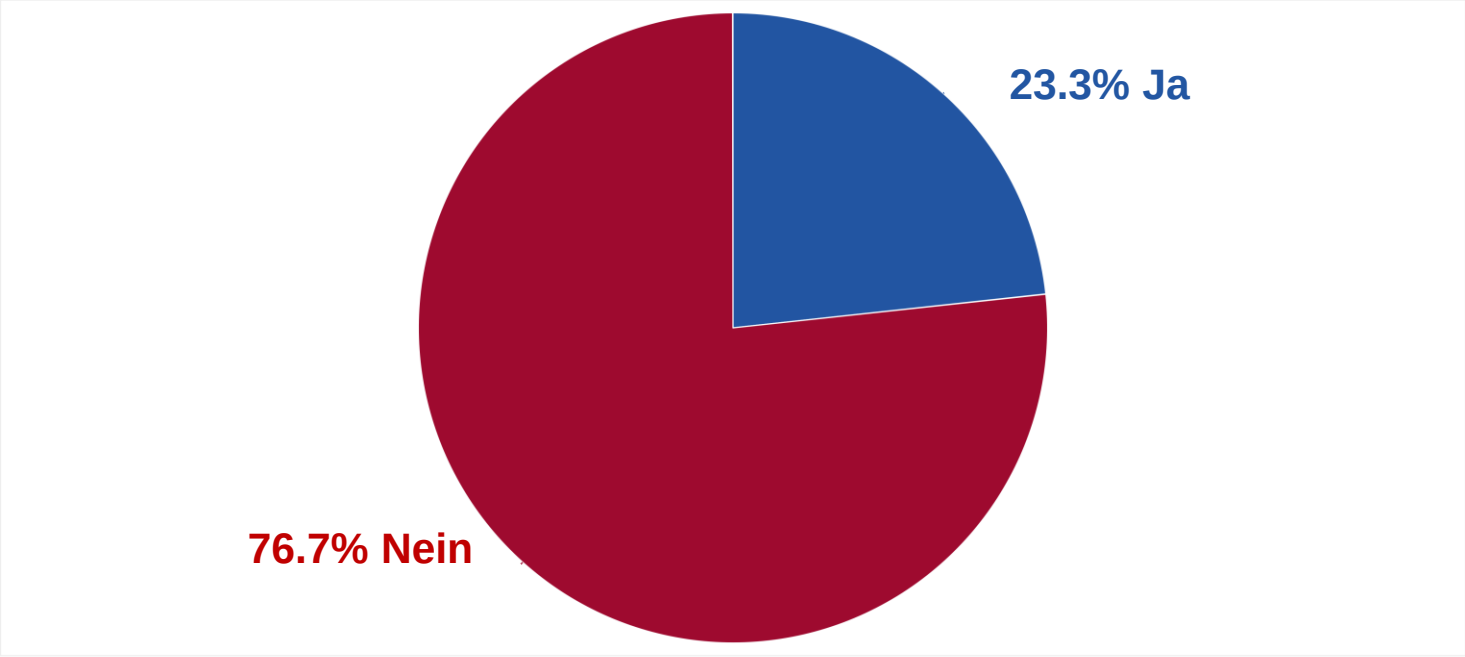


© PPCmetrics AMS

Externe Dienstleister (Engagement)

- Etwa **23%** der Vermögensverwalter greifen beim Engagement auf einen **externen Dienstleister** zurück.

Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern im Bereich Engagement

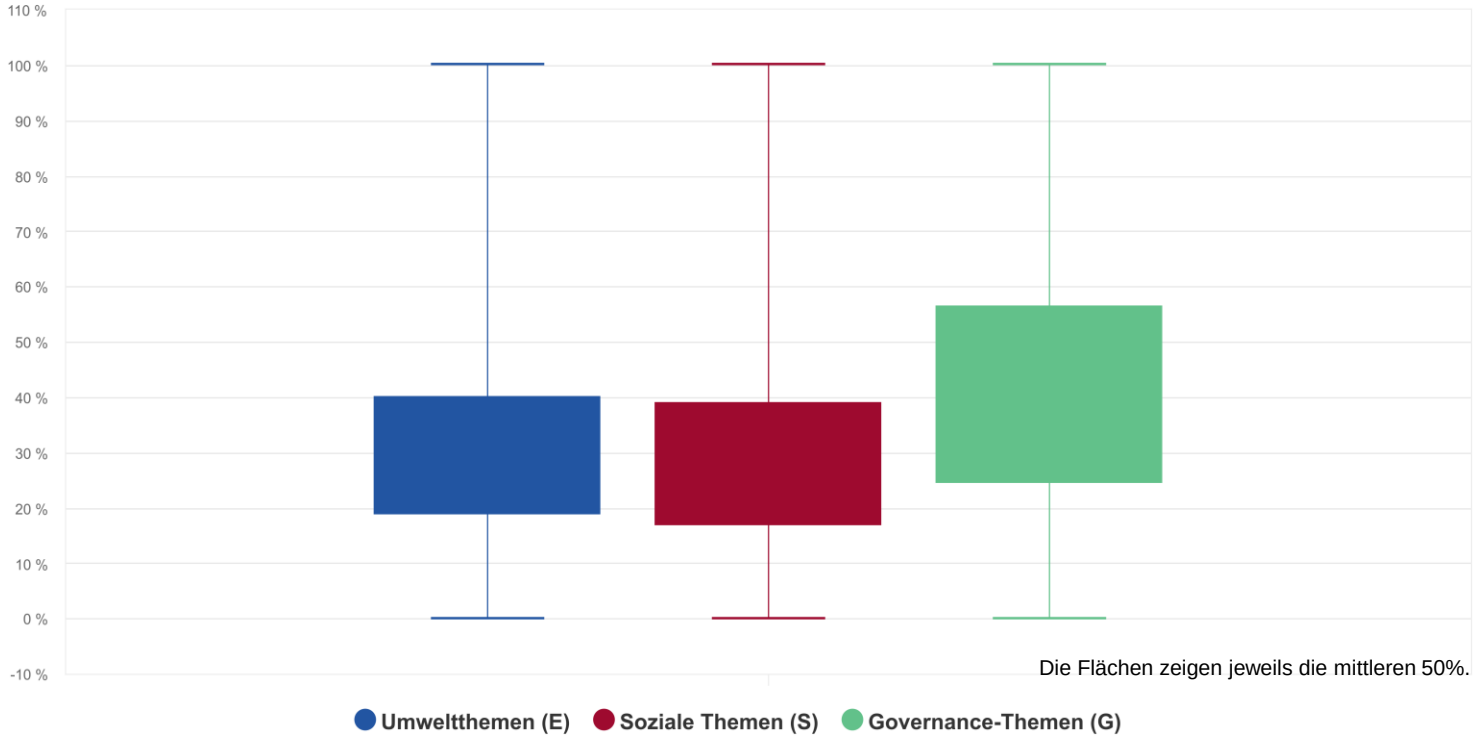


© PPCmetrics AMS

Allokation der Engagement-Themen

- Im Median betreiben die Vermögensverwalter hauptsächlich **Engagement** zu **Governance-Themen** (**39%**), gefolgt von **Umweltthemen** (**33%**) und **sozialen Themen** (**30%**).

Allokation der Themen des betriebenen Engagements im Portfolio (in %)



© PPCmetrics AMS

Fazit

- Die **Anzahl Anbieter** mit einem **Nachhaltigkeitsansatz** hat in den letzten Jahren stark **zugenommen**.
- Trotz **ähnlicher Bezeichnung** der Investitionsstrategien («ESG», «Nachhaltig», «Sustainable») und **ähnlicher Investitionsziele** bestehen **grosse Unterschiede** zwischen den Anbietern und Portfolios
  - in Bezug auf die **ausgeschlossenen Unternehmungen**,
  - die **internen Ressourcen** zur Analyse der Nachhaltigkeit,
  - dem **Portfolioprofil in Bezug auf Nachhaltigkeit**
  - sowie der Umsetzung von **Proxy Voting** und **Engagement**.
- Es empfiehlt sich, die Anbieter und Portfolios einem **detaillierten Vergleich** zu unterziehen.

Autoren

Oliver Kunkel
Managing Director, Head AMS&C

Dozent an der Universität Zürich / CUREM, der Hochschule Luzern und der Fachschule für Personalvorsorge

Rico Streun
Investment Consultant

Kontakt

Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
E-Mail zurich@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmetrics.ch
Social Media

PPCmetrics (www.ppcmetrics.ch) ist ein führender Schweizer Investment Consultant, Investment Controller, strategischer Anlageberater und Pensionskassenexperte. Unsere Kunden sind institutionelle Investoren (beispielsweise vom Typ Pensionskasse, Vorsorgeeinrichtung, Personalvorsorgestiftung, Versorgungswerk, Versicherung, Krankenversicherung, Stiftung, NPO und Treasury-Abteilung) und Privatanleger (beispielsweise Privatkunden, Family Offices, Familienstiftungen oder UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). Unsere Dienstleistungen umfassen das Investment Consulting und die Anlageberatung sowie die Definition einer Anlagestrategie (Asset Liability Management - ALM), die Portfolioanalyse, die Asset Allocation, die Entwicklung eines Anlagereglements, die juristische Beratung (Legal Consulting), die Auswahl von Vermögensverwaltern (Asset Manager Selection), die Durchführung öffentlicher Ausschreibungen, das Investment Controlling, die aktuarielle und versicherungstechnische Beratung und die Tätigkeit als Pensionskassenexperte.

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Artikel / Beiträge

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Videos

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

Tagungen

PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research. **Mehr**

Webseite