

Nachhaltiges Universum der Nest (Aktien)

MÄRZ 2025

Prozess Nachhaltigkeitsanalyse

Inrate erstellt auf den Nachhaltigkeitsprinzipien von Nest ein Anlageuniversum. Es beinhaltet alle nachhaltigen, investierbaren Titel für die Vermögensverwaltung von Nest. Der Nachhaltigkeitsansatz besteht aus zwei Teilen: Ausschlüsse („negative Screening“) und Nachhaltigkeitsrating („positive Screening“).

Die erste Komponente stellt sicher, dass Investitionen in Unternehmen ausgeschlossen werden, deren Produkte oder Geschäftspraktiken eindeutig den Zielen der nachhaltigen Entwicklung widersprechen, wie z. B. Rüstungsindustrie oder Kernenergie. Die zweite Komponente umfasst die Bewertung von Unternehmen anhand eines Nachhaltigkeitsratings im Best-in-Service-Ansatz, wobei ihre ökologischen und gesellschaftlichen Auswirkungen bewertet werden. Dies beinhaltet sowohl die Analyse der Auswirkungen ihrer Produkte und Dienstleistungen auf Umwelt und Gesellschaft („Impact“) als auch die Bewertung ihrer internen Prozesse und Managementpraktiken im Hinblick auf Nachhaltigkeit („CSR“). Kontroversen – kontroverse Geschäftspraktiken mit negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen – werden auf beiden Ebenen berücksichtigt.

Unternehmen, die in denselben oder verwandten Dienstleistungssektoren tätig sind, werden auf Basis ihrer Nachhaltigkeitsleistung verglichen. Ein Unternehmen gilt als investierbar, wenn es alle Ausschlusskriterien erfüllt, eine überdurchschnittliche Bewertung in entweder ökologischer oder sozialer Nachhaltigkeit aufweist und in keiner dieser Dimensionen eine unterdurchschnittliche Bewertung erhält.

Titel im Vergleichsindex Nest-spezifischer Benchmark (CH 14%, Global 75%, EM 11%)	
Anzahl Ratings resp, analysierte Titel	2765
Nicht investierbare Titel Ausschlusskriterien	95
Nicht investierbare Titel Nachhaltigkeitsrating und Ausschlusskriterien	149
Nicht investierbare Titel Nachhaltigkeitsrating	1127



Noch 1394 Titel investierbar, resp 50% der Titel des Vergleichsindex

Abb. 1: Übersicht Investierbarkeit des Vergleichsindex

Investierbarkeit des Vergleichsindex

Abb. 1 zeigt, dass der Nachhaltigkeitsansatz von Nest dazu führt, dass nur 50% des Benchmark-Index als investierbar gelten. Das Nest-spezifische Gewicht dient als Vergleichsindex über die Aktienkategorien hinweg, einschliesslich Schweizer Aktien (SPI), globaler Aktien (MSCI World) und Schwellenländer-Aktien (MSCI EM), gemäss der Anlagestrategie (siehe Abb. 3).

Etwa 3,4% der Titel werden aufgrund von Verstössen gegen die Ausschlusskriterien ausgeschlossen, während 40,8% aufgrund ihrer Nachhaltigkeitsratings nicht berücksichtigt werden. Zusätzlich verletzen rund 5,4% der Titel beide Kriterien.

Investierbarkeit nach Sektoren

Abb. 2 zeigt die Investierbarkeit innerhalb der von Inrate definierten Dienstleistungssektoren. Insgesamt werden 50,4% der Unternehmen im Benchmark-Index als investierbar eingestuft. Der Grossteil dieser investierbaren Unternehmen konzentriert sich auf den Sektor Finanzdienstleistungen (10,1%), gefolgt von Gesundheit (5,6%) sowie IT-Ausrüstung und Elektronik (4,9%). Bemerkenswert ist, dass die Investierbarkeit in den Sektoren Gesundheit, IT-Ausrüstung und Elektronik sowie Kommunikation im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegen ist. Auch der Energiesektor verzeichnete eine signifikante Verbesserung und stieg von 23% auf 31%.

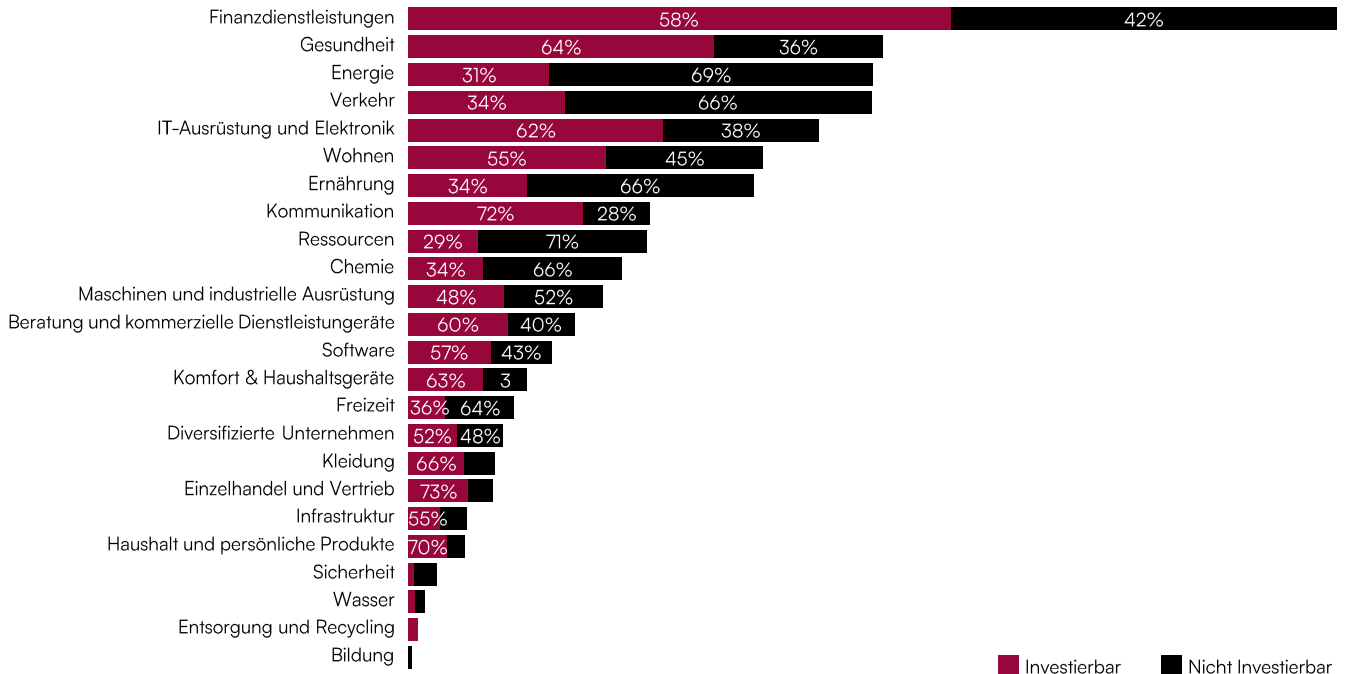


Abb. 2: Investierbarkeit nach Sektoren nach Anzahl Unternehmen

Regionengewichtungen der Aktien

Die gesamte Aktienanlage beträgt CHF 1.14 Mrd. Der grösste Anteil, 74,9% (CHF 855,1 Mio.), entfällt auf globale Aktien (DM), während Schweizer Aktien 13,8% (CHF 157,2 Mio.) ausmachen und Aktien aus Schwellenländern (EM) 11,3% (CHF 129,6 Mio.) betragen.

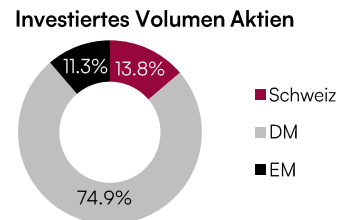


Abb. 3: Regionengewichtungen

Dieser Bericht wurde von Inrate am 04.03.2025 erstellt, basierend auf dem Aktienportfolio der Nest Sammelstiftung per 31.12.2024.

Über Nest

Seit mehr als 40 Jahren ist Nest als erste ökologisch-ethische Pensionskasse der Schweiz ihrem Leitgedanken treu geblieben: die optimale Vorsorge der bei Nest angeschlossenen Betriebe und deren Mitarbeitenden. Dafür sorgen ihre transparente und nachhaltige Anlagepolitik und ein professioneller Kundenservice.

Über Inrate

Inrate ist die unabhängige Schweizer Nachhaltigkeits-Ratingagentur. Seit 1990 hilft Inrate Kunden, innovative Nachhaltigkeitslösungen zu entwickeln und erfolgreich umzusetzen. Die Ratings messen die Auswirkungen, die ein Unternehmen mit seinem Verhalten und seinen Produkten auf die Gesellschaft und Umwelt hat sowie die Bereitschaft und Fähigkeit, entsprechende Herausforderungen anzugehen.

Haftungsausschluss

Inrate ist der Ansicht, dass die oben genannten Daten und Bewertungen die am besten informierte und fairste Meinung widerspiegeln, die von externen Analysten abgegeben werden kann. Inrate kann jedoch in keiner Weise für die vollständige Richtigkeit oder Vollständigkeit der Analysen garantieren und kann daher keine Verantwortung für den Fall übernehmen, dass falsche, ungenaue oder unvollständige Informationen angegeben werden. Inrate übernimmt keine Haftung für finanzielle Nachteile, die aus der Ungenauigkeit von Einschätzungen oder Daten oder aus der Fehlinterpretation resultieren. Die oben genannten Bewertungen und Daten werden von Inrate zu Informationszwecken oder zur Nutzung durch Finanzprofis angeboten. Sie sind in keiner Weise Empfehlungen, in irgendein Finanzprodukt zu investieren oder zu desinvestieren. Sie dürfen nicht als eine finanzielle Prognose der finanziellen Performance der zugrunde liegenden Wertpapiere der untersuchten Unternehmen verstanden werden.