PPCmetrics

Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research.

www.ppcmetrics.ch

Berichterstattung Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsbericht gemäss ASIP-Standard

Übersicht über das Angebot von PPCmetrics

PPCmetrics AG
Silvia Rudigier, Partnerin
Dr. Luzius Neubert, CFA, Partner
Cyrill Rütsche, CFA, Senior Investment Consultant

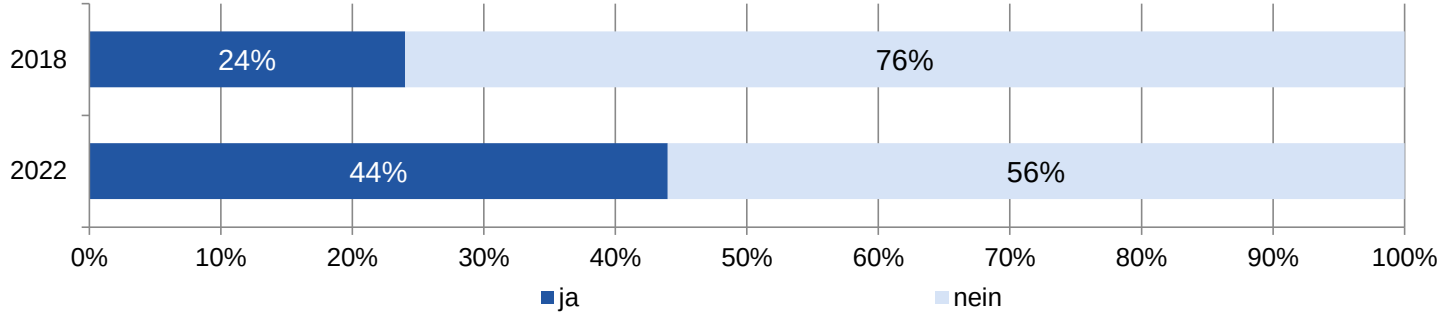
Zürich, Dezember 2023

© PPCmetrics AG

Ausgangslage

Rund die Hälfte aller Schweizer Pensionskassen (44% im Jahr 2022) berichtet über Nachhaltigkeitsbestrebungen…

Berichterstattung über Nachhaltigkeitsbestrebungen - Vergleich 2018 und 2022
Alle Vorsorgeeinrichtungen (2018: 300 VE / 2022: 348 VE)



… und es ist davon auszugehen, dass dieser Anteil mit der Einführung des ASIP ESG-Reporting Standards* weiter zunehmen wird.

* ESG steht für Environmental, Social und Governance, auf Deutsch Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Standard des ASIP ist abrufbar unter: https://www.asip.ch/de/newsroom/medienecke/182-asip-esg-reporting-2022/

Was empfiehlt der ASIP?

- **Jährliche Berichterstattung** über die Nachhaltigkeitsbestrebungen bei den Vermögensanlagen auf der **Website** (z.B. über einen separaten Nachhaltigkeitsbericht).
- Inkrafttreten: Ab dem **Geschäftsjahr 2023**

Qualitativer Teil:

Beschrieb einer allfälligen Nachhaltigkeitsstrategie und der Nachhaltigkeitsansätze der Vermögensverwalter

Quantitativer Teil:

Ausweis von ESG-Kennzahlen

▸ **PPCmetrics kann alle Schritte der Berichtserstellung für Sie übernehmen.**

Wie kann PPCmetrics Sie unterstützen?

Schritt 1 Datenerhebung

Schritt 2 Auswertung & Plausibilisierung der Daten

Schritt 3 Erstellung des Berichts gemäss ASIP-Empfehlungen

Schritt 4 Präsentation vor den verantwortlichen Gremien

Vorteile PPCmetrics

Schritt 1: Datenerhebung

- ✓ Einheitliche Datenerhebung mittels Fragebogen bei den Vermögensverwaltern
- ✓ Bericht von PPCmetrics deckt alle Anlagekategorien ab (inkl. Immobilien, Alternative Anlagen etc.)
- ✓ Erhebung spezifischer Daten pro Anlagekategorie (Aktien: Vereinbarkeit Stimmrechtspolicy mit Netto-Null Ziel, Infrastruktur: erneuerbare Energien etc.)

Climate Profile	Portfolio (PF)	Traditional Benchmark (BM)	Data Provider (PF & BM)	Transparency Ratio (PF & BM)	Optional: Commentary
Equities and Corporate Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF revenue, Scope 1 & 2)					
Carbon footprint (tCO2e per million CHF of invested capital, Scope 1 & 2)					
Share of investment in companies with activities in coal (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with activities in other fossil fuels (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with a publically communicated pledge to reach net-zero and interim targets verified by the Science Based Targets initiative (SBTi)					
Share of investment in Corporate Bonds					
Government Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF GDP)					
Share of investment in Government Bonds					
Bonds					
Share of investment in green bonds					

Auszug aus Fragebogen

Vorteile PPCmetrics

Schritt 2: Auswertung & Plausibilisierung der Daten

- ✓ Langjährige Erfahrung mit ESG-Ansätzen sowie ESG- und Klimakennzahlen
- ✓ Kritische Auseinandersetzung mit den bereitgestellten Daten
- ✓ Treffen von Abklärungen mit den Vermögensverwaltern
- ✓ Qualitative Einordnung der Resultate

Auszug aus Fragebogen

Climate Profile	Portfolio (PF)	Traditional Benchmark (BM)	Data Provider (PF & BM)	Transparency Ratio (PF)	Optional: Commentary
Equities and Corporate Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF revenue, Scope 1 & 2)					
Carbon footprint (tCO2e per million CHF of invested capital, Scope 1 & 2)					
Share of investment in companies with activities in coal (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with activities in other fossil fuels (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with a publically communicated pledge to reach net-zero and interim targets verified by the Science Based Targets initiative (SBTi)					
Share of investment in Corporate Bonds					
Government Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF GDP)					
Share of investment in Government Bonds					
Bonds					
Share of investment in green bonds					

Auszug aus Musterbericht

Anlagekategorie	Vermögen per 31.12.2023		Klimakennzahlen								
	in CHF	in %	CO2-Intensität Aktien und Unternehmensanleihen Scope 1 und 2 (je tiefer, desto besser)			CO2-Fussabdruck Aktien und Unternehmensanleihen Scope 1 und 2 (je tiefer, desto besser)			Anteil an fossilen Brennstoffen Aktien und Unternehmensanleihen (je tiefer, desto besser)		
			PF	BM	TQ	PF	BM	TQ	PF	BM	TQ
Geldmarkt	2'015'312	0.5%	37.8	38.6	78%	39.2	40.1	37%	1.2%	1.7%	53%
Obligationen CHF Inland	45'245'641	11.6%	21.1	27.1	89%	16.6	18.3	55%	3.6%	3.7%	80%
Obligationen CHF Ausland	30'454'521	7.8%	15.7	26.5	84%	14.0	32.3	37%	0.8%	1.0%	84%
Obligationen FW	25'021'515	6.4%	88.5	89.8	90%	54.0	53.0	65%	1.5%	0.2%	79%
Obligationen EMMA HC	5'054'501	1.3%	67.7	101.9	85%	53.3	72.5	84%	4.9%	5.1%	62%
Aktien Schweiz	15'121'212	3.9%	106.0	105.9	99%	69.6	69.5	96%	7.7%	7.8%	74%
Aktien Welt	21'545'408	5.5%	119.8	120.1	99%	43.1	43.5	77%	6.2%	6.3%	88%
Aktien Welt hedged	54'212'121	13.9%	119.8	120.1	99%	43.1	43.5	77%	6.2%	6.3%	88%
Aktien Welt Small Cap	24'564'848	6.3%	120.4	120.0	100%	43.4	43.4	63%	6.1%	6.3%	72%
Aktien Emerging Markets	21'202'154	5.4%	153.5	157.1	97%	80.8	82.8	54%	3.1%	3.2%	88%
Total Wertschriften	**244'437'233**	**62.7%**									
Total Gesamtvermögen	**389'888'445**	**100.0%**									

Vorteile PPCmetrics

Schritt 3: Erstellung qualitativer Teil des Berichts

- ✓ Bezugnahme auf bestehende Nachhaltigkeitsstrategie oder Vorschlag einer neuen Nachhaltigkeitsstrategie (bei Bedarf) sowie Beschrieb der angewendeten Nachhaltigkeitsansätze
- ✓ Freiwillige Involvierung des Kunden (von keiner Involvierung bis zur gemeinsamen Erarbeitung des Berichts ist alles möglich)

Stewardship

Auszug aus Musterbericht

Die Vermögensverwalter engagieren sich durch über 25 Mitgliedschaften und Initiativen

Alle Vermögensverwalter haben die Principles for Responsible Investment (PRI) unterzeichnet. Gesamthaft haben die Vermögensverwalter über 25 weitere Mitgliedschaften im Bereich ESG. Ein Beispiel ist die Initiative Climate Action 100+, die sicherstellen soll, dass die weltweit grössten Treibhausgasemittenten die notwendigen Massnahmen gegen den Klimawandel ergreifen.

Die Stimmrechte werden bei den Aktien wahrgenommen

Investitionen in Aktien erfolgen im Rahmen von Kollektivanlagen. Die Wahrnehmung der Stimmrechte erfolgt daher durch den Vermögensverwalter resp. die Fondsleitung der Kollektivanlage. Bei allen Kollektivanlagen wurde bestätigt, dass die Stimmrechte, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien, in einem ökonomisch sinnvollen Mass ausgeübt wurden.

Das Vermögen wird gezielt für Engagement-Aktivitäten genutzt

Die mandatierten Vermögensverwalter der Aktien und teilweise auch jene der Anleihen, Immobilien und Alternativen Anlagen (insgesamt mehr als 90% des Gesamtvermögens) suchen gezielt den Dialog mit Investitionen, um diese für eine nachhaltigere Ausrichtung zu sensibilisieren. Die Vermögensverwalter haben bestätigt, dass ihre Prinzipien der Dialogführung mit dem Ziel, die Treibhausgasemissionen bis 2050 auf Netto-Null zu senken, vereinbar sind.

Negativkriterien

Keine Investition in Unternehmen oder Länder gemäss SVVK-ASIR-Ausschlussliste

Der SVVK-ASIR setzt ein normenbasiertes Ausschlussprinzip ein und stützt sich insbesondere auf die Bundesverfassung und internationale Konventionen. Per Stichtag haben alle Vermögensverwalter bestätigt, dass keine Titel von Unternehmen oder Staaten gehalten wurden, die sich auf der SVVK-ASIR Liste befinden. Bei 100% des Vermögens erfolgt ein systematischer Ausschluss von Unternehmen resp. Ländern, die auf der Ausschlussliste des SVVK-ASIR stehen.

Teilweise werden weitere Ausschlusskriterien angewendet

Im Portfolio werden teilweise auch weitergreifendere Ausschlüsse umgesetzt, wie beispielweise der Ausschluss von Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten in thermischer Kohle. Bei 80% des Vermögens wird eine weitergreifendere resp. eine eigene Ausschlussliste angewandt.

Vorteile PPCmetrics

Schritt 3: Erstellung quantitativer Teil des Berichts

- ✓ Abdeckung aller Kennzahlen gemäss Empfehlungen des ASIP inkl. Stimmrechte und Engagement («Basis»-Kennzahlen sind standardmässig abgedeckt; fortgeschrittene Kennzahlen bei Bedarf ebenfalls möglich)
- ✓ Hohe Flexibilität, um kundenspezifische Bedürfnisse zu berücksichtigen

Kennzahlen	Vermögen per 31.12.2023		Wert per 31.12.2023		
	in CHF	in %			
Stimmrechtsausübung und Engagement					
Anteil Firmen, bei welchen abgestimmt wird, gemessen am investierten Kapital					
Aktien Schweiz	54'212'121	12.7%	98.5%		
Aktien Ausland (hedged)	24'564'848	5.8%	99.1%		
Aktien Emerging Markets	21'202'154	5.0%	88.3%		
Treibhausgasemissionen			PF	BM	TQ
Intensität Staatsanleihen (Tonnen CO_2e / CHF Mio. BIP)					
Obligationen CHF	15'121'212	3.6%	50.6	51.8	86%
Obligationen FW (hedged)	21'545'408	5.1%	241.8	249.0	64%
Intensität Aktien und Unternehmensanleihen (Tonnen CO_2e / CHF Mio. Ertrag)					
Obligationen CHF	15'121'212	3.6%	5.2	6.1	76%
Obligationen FW (hedged)	21'545'408	5.1%	153.8	160.0	56%
Aktien Schweiz	54'212'121	12.7%	71.2	77.7	98%
Aktien Ausland (hedged)	24'564'848	5.8%	111.2	113.8	99%
Aktien Emerging Markets	21'202'154	5.0%	281.8	323.6	99%
Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen			PF	BM	TQ
Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten in Kohle (>5% der Einnahmen)					
Obligationen CHF	15'121'212	3.6%	0.0%	0.0%	97.0%
Obligationen FW (hedged)	21'545'408	5.1%	0.8%	0.7%	98.0%
Aktien Schweiz	54'212'121	12.7%	0.3%	0.4%	96.8%
Aktien Ausland (hedged)	24'564'848	5.8%	1.5%	1.9%	95.5%
Aktien Emerging Markets	21'202'154	5.0%	1.9%	2.0%	94.6%
Kennzahlen Immobilien Schweiz			PF	BM	TQ
Energie-Intensität in kWh pro m^2 Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche					
Immobilien Schweiz	140'646'283	33.0%	89.1	90.2	94%
CO_2-Intensität in kg CO_2 pro m^2 Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche *(Scope 1)*					
Immobilien Schweiz	140'646'283	33.0%	11.2	18.9	94%
Energieträgermix (Anteil fossiler Energieträger)					
Immobilien Schweiz	140'646'283	33.0%	63.7%	65.2%	94%

Auszug aus Musterbericht

Vorteile PPCmetrics

Schritt 4: Präsentation vor den verantwortlichen Gremien

- ✓ Stufengerechte Präsentation der Ergebnisse
- ✓ Langjährige Erfahrung in Gremien von Schweizer Pensionskassen
- ✓ Erklärung der verschiedenen Verwendungsmöglichkeiten für den Bericht (vgl. Beispiel auf nächster Seite)

Quelle: Pixabay

Vorteile PPCmetrics

Beispiele für verschiedene Verwendungsmöglichkeiten

- Kommunikation gegenüber Destinatären zur Erfüllung der Anforderungen des ASIP

- Steuerungsinstrument für die verantwortlichen Gremien

- Nachhaltigkeitsmonitoring im Zeitablauf

- Kontrolle der Einhaltung einer allfälligen Nachhaltigkeits-strategie oder Diskussions-grundlage zur Erarbeitung einer Nachhaltigkeitsstrategie

Inhaltsverzeichnis

1. Management Summary ... 3
1.1. Nachhaltigkeitsstrategie / Nachhaltigkeitsbestrebungen ... 3
1.2. Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios ... 6
TEIL I: Nachhaltigkeitsstrategie / Nachhaltigkeitsbestrebungen ... 13
2. Nachhaltiges Investieren beim Kunden ... 13
2.1. Nachhaltigkeitsstrategie ... 13
2.2. Verankerung im Anlagereglement ... 15
2.3. Mitgliedschaften des Kunden ... 16
2.4. Chronologie der Nachhaltigkeitsbestrebungen des Kunden ... 17
TEIL II: Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios ... 18
3. Ziele und Datenbasis ... 18
4. Grundlagen der nachhaltigen Vermögensanlage ... 19
5. Stewardship ... 20
5.1. Mitgliedschaften ... 20
5.2. Stimmrechtsausübung ... 24
5.3. Engagement ... 27
6. Ausschlusskriterien ... 28
6.1. Ausschlussliste des SVVK – ASIR ... 29
6.2. Weitere Ausschlusskriterien ... 30
6.3. Beispiel Ausschlusskriterien Vermögensverwalter «XYZ» ... 30
6.4. Übersicht Portfolio ... 31
7. Positivkriterien: ESG- und Klima-Ansätze ... 32
7.1. Beschrieb Wertschriften ... 32
7.2. Übersicht Portfolio Wertschriften ... 33
7.3. Beschrieb Alternative Anlagen ... 33
7.4. Übersicht Portfolio Alternative Anlagen ... 34
8. Immobilien: ESG- und Klima-Ansätze ... 36
8.1. Beschrieb Immobilien ... 36
8.2. Übersicht Portfolio Immobilien ... 37
8.3. Übersicht Portfolio Zertifizierungen ... 38
9. Berichterstattung ... 39
9.1. Verschiedene Formen und Standards der ESG Berichterstattung ... 39
9.2. ESG Score Wertschriften ... 41
9.3. ESG Score Immobilien und Alternative Anlagen ... 44
9.4. Klimakennzahlen Wertschriften ... 46
9.5. Klimakennzahlen Immobilien ... 48

Eckdaten des Angebots von PPCmetrics

Angebot von PPCmetrics	
Dienstleistung:	Erstellung periodischer Nachhaltigkeitsbericht durch PPCmetrics
Grundlagen:	ASIP ESG-Reporting Standard (+breites Praxis-Know-how)
Inhalt:	Qualitativer (Beschrieb Nachhaltigkeitsaktivitäten des Investors und der Vermögensverwalter) sowie quantitativer Teil (ESG-Kennzahlen)
Datenerhebung:	Mittels Fragebogen bei den Vermögensverwaltern
Abdeckung:	Alle Anlagekategorien (inkl. Immobilien und alternative Anlagen)
Periodizität:	Flexibel nach Kundenwunsch (z.B. jährlich oder halbjährlich)
Zeitplan:	Flexibel (z.B. Datenerhebung und -auswertung ca. 4 Wochen, Berichterstellung ca. 2 Wochen)
Zielgruppe:	Intern (Steuerungsinstrument), extern (Kommunikation) oder hybrid (beides)
Preis:	Abhängig von individueller Ausgestaltung

© PPCmetrics AG

Haben wir Ihr Interesse geweckt?

- **Gerne senden wir Ihnen auf Anfrage eine unverbindliche Offerte oder einen Muster-Nachhaltigkeitsbericht.**
- **Bei Fragen oder für nähere Auskünfte stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.**

Silvia Rudigier
Partnerin
E-Mail: silvia.rudigier@ppcmetrics.ch

Dr. Luzius Neubert
Partner
E-Mail: luzius.neubert@ppcmetrics.ch

Cyrill Rütsche
Senior Investment Consultant
E-Mail: cyrill.ruetsche@ppcmetrics.ch

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

Über PPCmetrics

Die PPCmetrics AG ist ein führendes Beratungsunternehmen und erbringt unter anderem folgende Dienstleistungen: Investment Controlling, Investment Consulting, Auswahl von Finanzdienstleistern (Asset Manager Selection), öffentliche Ausschreibungen für die Selektion von Finanzdienstleistern (Public Procurement), Asset Liability Management (ALM), Festlegung von Anlagestrategien, Asset Allocation, Portfolioanalysen, Erstellen von Anlagereglementen, Beratung bei nachhaltigen Vermögensanlagen (ESG), juristische Beratung (Legal Consulting, BVG und Finanzmarktrecht, Pension Fund Governance), Actuarial Consulting (aktuarielle und versicherungstechnische Beratung) sowie Tätigkeit als Pensionskassenexperte. Zu den Kunden der PPCmetrics AG im In- und Ausland zählen institutionelle Investoren wie Versicherungsgesellschaften sowie namhafte professionelle Investoren wie Vorsorgeeinrichtungen, Personalvorsorgestiftungen, staatliche Sozialversicherungen und Pensionsfonds und andere öffentlich-rechtliche Körperschaften, grosse Unternehmen, Stiftungen, Vereine (namentlich Non-Profit-Organisationen) oder vermögende Privatpersonen (UHNWI) und deren Fachberater (z.B. Family Offices). Zusätzliche Informationen über die PPCmetrics AG sind unter www.ppcmetrics.ch/de/uber-uns einsehbar.

Rechtliche Hinweise

Die PPCmetrics AG berät ihre Kunden auf deren Initiative hin und führt ihre Analysen nach den von ihr entwickelten Prozessen durch. Sie trifft keine Anlageentscheide für ihre Kunden und gibt ausdrücklich keine Anlageempfehlungen ab. Es liegt in der Verantwortung und im Ermessen der Kunden als sachkundige Anleger, wie sie aufgrund der Beratung der PPCmetrics AG entscheiden und handeln. Die PPCmetrics AG geht davon aus, dass die Kunden über das nötige Fachwissen und ausreichende Erfahrung im Finanzbereich verfügen, um ihre Anlageentscheide zu treffen und die damit verbundenen Risikoeinschätzungen vorzunehmen. Eine Eignungs- oder Angemessenheitsprüfung nach FIDLEG nimmt die PPCmetrics AG nicht vor. Die PPCmetrics AG geht aufgrund der Vorgaben der Kunden davon aus, dass die Anlagen mit ihren Anlagezielen, namentlich ihrer Risikofähigkeit sowie der strategischen Asset Allocation und dem Zeithorizont der Anlagen vereinbar sind. Die PPCmetrics AG ist nicht in die Entwicklung, Verwaltung oder Empfehlung von Finanzinstrumenten involviert. Sie beteiligt sich nicht am Vertrieb von Finanzinstrumenten, nimmt im Zusammenhang mit der Erbringung ihrer Dienstleistungen keine Entschädigungen von Dritten entgegen und wird ausschliesslich von ihren Kunden gemäss Honorarvereinbarung entschädigt. Die Partner der PPCmetrics AG sind im Beraterregister der BX Swiss AG (www.regservices.ch) als Anlageberater eingetragen. Die PPCmetrics AG ist zudem der Finanzombudsstelle FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zürich (www.finos.ch) unterstellt. Im Weiteren ist die PPCmetrics AG von der OAK BV als Expertin für die berufliche Vorsorge zugelassen. Weiterführende Informationen und Hinweise finden Sie unter www.ppcmetrics.ch/de/uber-uns/regulierung.

PPCmetrics AG hält sich an die Bestimmungen des schweizerischen Datenschutzgesetzes und, wo anwendbar, der Datenschutz-Grundverordnung der Europäischen Union. Weiterführende Informationen zum Datenschutz sowie zur Datenbearbeitung durch PPCmetrics AG finden Sie unter www.ppcmetrics.ch/de/uber-uns/datenschutz/.

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