



**Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research.**



www.ppcmetrics.ch



Investment Consulting

ASIP veröffentlicht Standard für das Nachhaltigkeits-Reporting von Pensionskassen

PPCmetrics AG

Dr. Stephan Skaanes, CFA, Partner

Dr. Luzius Neubert, CFA, Partner

Silvia Rudigier, Partnerin

Zürich, 15. Dezember 2022

Ausgangslage

- Der Schweizerische Pensionskassenverband **ASIP** hat am 13.12.2022 einen Standard zur **Nachhaltigkeitsberichterstattung von Pensionskassen** veröffentlicht («ESG-Reporting Standard»).*
- Damit verfolgt der ASIP das Ziel, dass Schweizer Pensionskassen jährlich einen **Bericht** über die **Nachhaltigkeit ihrer Vermögensanlagen** erstellen.
- Der Standard hat einen **empfehlenden** Charakter und betrifft erstmalig die **Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2023**.
- Die vorliegende Präsentation zeigt u.a. Folgendes:
 - **Wer von der Empfehlung des ASIP betroffen ist**
 - **Was die Empfehlung beinhaltet**
 - **Wie die Empfehlung umgesetzt werden kann**

* Der Standard ist abrufbar unter: <https://www.asip.ch/de/newsroom/medienecke/182-asip-esg-reporting-2022/>

Wer ist von der Empfehlung betroffen?

- Die Empfehlung richtet sich grundsätzlich an **alle Schweizer Pensionskassen**.
- Es wird **keine Unterscheidung** zwischen **ASIP-Mitgliedern** und **Nicht-Mitgliedern** vorgenommen.
- Grundsätzlich kann die Empfehlung auch von **weiteren institutionellen Investoren** umgesetzt werden (z.B. von gemeinnützigen Stiftungen).

Was beinhaltet die Empfehlung?

Qualitative Berichterstattung

- Die Empfehlung sieht vor, dass Pensionskassen **jährlich über ihre Nachhaltigkeitsbestrebungen Bericht erstatten**. Dabei sollen sie auf folgende zwei Bereiche eingehen:

1. Qualitative Berichterstattung:

- Darin sollen Pensionskassen festhalten, wie sie (bzw. die mandatierten Asset Manager) bei der Bewirtschaftung des Vorsorgevermögens mit dem Thema «Nachhaltigkeit» umgehen.
- Es soll beschrieben werden, welche der folgenden Ansätze wie angewandt werden (ohne dass diese in Bezug auf das Portfolio quantifiziert werden müssen):
 - Mitgliedschaften
 - Ausübung der Stimmrechte
 - Engagement
 - Ausschlüsse
 - Weitere Nachhaltigkeitsaspekte

2. Quantitative Berichterstattung:

- In diesem Teil sollen standardisierte Nachhaltigkeitskennzahlen* rapportiert werden. Die gesamte Liste befindet sich im Anhang dieser Präsentation. Ein Auszug ist nachfolgend dargestellt:
 - Kennzahlen zur Stimmrechtsausübung
(z.B. Anteil der Unternehmen, bei denen abgestimmt wird)
 - Engagement
(z.B. Auflistung konkreter Mitgliedschaften wie ClimateAction 100+)
 - Klimakennzahlen
(z.B. THG-Intensität** bei Aktien oder Energieträgermix bei Immobilien)
 - Weiter könnten auch konkrete Ausschlüsse rapportiert werden
(z.B. Titel gemäss der Liste des SVVK-ASIR, www.svvk-asir.ch)
 - ▶ Bei der quantitativen Berichterstattung unterscheidet der ASIP zwischen **Basis-Kennzahlen** (Empfehlung für alle Pensionskassen) und **Fortgeschrittenen-Kennzahlen** (für eine detailliertere Berichterstattung).

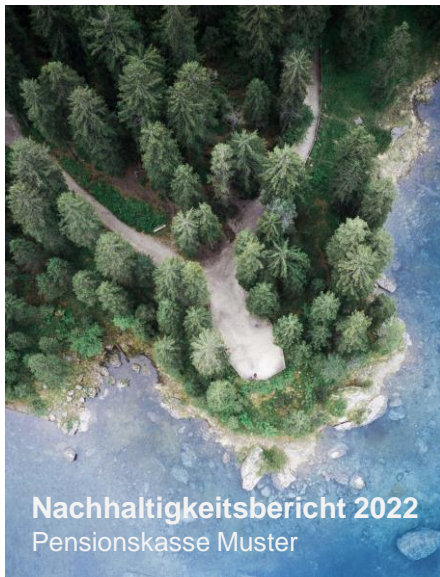
* Der ASIP berücksichtigt dabei auch unter anderem die vom Bundesrat im Juni 2022 lancierten [Swiss Climate Scores](https://www.svkk-asi.ch).

**Intensität der Treibhausgasemissionen (vereinfacht häufig auch als CO₂-Intensität bezeichnet).

Wie kann die Empfehlung umgesetzt werden?

Inhalt und Gliederung des Berichts

- Der ESG-Report kann in Form eines jährlichen **Nachhaltigkeitsberichts** oder als **Teil des Geschäftsberichts** umgesetzt werden.
- Der ASIP empfiehlt anschliessend die **Publikation** auf der **Website**.
- Ein einfacher **Nachhaltigkeitsbericht** lässt sich wie folgt **gliedern**:



- **Einführung**
- **Qualitative Berichterstattung:**
Qualitative Beschreibung, wie die Pensionskasse resp. die von ihr mandatierten Vermögensverwalter Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen.
- **Quantitative Berichterstattung:**
Rapportieren der vorgeschlagenen Kennzahlen. Diese Informationen können bei den von der Pensionskasse mandatierten Vermögensverwaltern eingeholt werden.
- **Anmerkungen zur Berichterstattung**
- **Ausblick**

- Die **Daten** für den Nachhaltigkeitsbericht können **bei den Vermögensverwaltern angefragt** oder anderweitig erhoben werden.
- Viele Vermögensverwalter wenden zudem in Eigenregie **Nachhaltigkeitsansätze an (z.B. Ausschlusslisten, Engagement)**, die in der Berichterstattung der Pensionskasse ebenfalls berücksichtigt werden können.
- Eine **einfache und effiziente Datenerhebung** und Berichterstattung könnte somit wie folgt ausgestaltet sein:
 1. Erstellung Fragebogen zu Nachhaltigkeitsbestrebungen
 2. Versand an Vermögensverwalter
 3. Zusammenfassung der Daten (Bestandesaufnahme)
 4. Erstellung und Publikationsbericht

Zusammenfassung

- **Der ASIP hat am 13.12.2022 einen Standard zur Nachhaltigkeitsberichterstattung von Schweizer Pensionskassen veröffentlicht.**
- **Das Ziel der ASIP-Empfehlung besteht darin, dass Pensionskassen einen Bericht über die Nachhaltigkeit ihrer Vermögensanlagen erstellen.**
- **Die Berichterstattung soll gemäss ASIP jährlich erfolgen.**
- **Eine einfache Umsetzung kann über einen Nachhaltigkeitsbericht erfolgen. Die Daten hierzu können z.B. bei den Vermögensverwaltern erhoben werden.**
- **Der Standard hat einen empfehlenden Charakter und gilt erstmalig für die Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2023.**

Anhang

Anhang: Quantitative Berichterstattung (1)

		Kennzahlen	
		Basis	Fortgeschritten (zusätzlich zur Basis)
Stewardship (Active Ownership)	Stimmrechtsausübung	<ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Firmen, bei denen abgestimmt wird - gemessen am investierten Kapital je für Schweiz und Ausland getrennt: <ul style="list-style-type: none"> – Schweiz ...% – Ausland ...% • Anteil Zustimmung zu den Anträgen des Managements je getrennt für Schweiz und Ausland: <ul style="list-style-type: none"> – Schweiz ...% – Ausland ...% 	<ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Traktanden, für die die Stimme abgegeben wurde (an der gesamten Traktandenzahl), getrennt für Schweiz und Ausland: <ul style="list-style-type: none"> – Schweiz ...% – Ausland ...% • Stimmabgabe (100%) davon: <ul style="list-style-type: none"> – ...% Zustimmung – ...% Ablehnung – ...% Enthaltung • Anteil der unterstützten Abstimmungen zu Klimabelangen: ...%
	Engagement (glaubwürdiger Dialog)	<ul style="list-style-type: none"> • Ist PK Mitglied einer oder mehrerer Engagement Initiativen? JA: ... NEIN: ... • [wenn JA]: Name(n), z.B. Ethos, Climate Action 100+: ... 	<ul style="list-style-type: none"> • Wird bei den Unternehmen eine glaubwürdige Stewardship-Strategie zur Eindämmung des Klimawandels angewendet (wie z.B. Vorliegen von Vergütungssystemen, science-based targets)? JA: ... NEIN: ... • [wenn JA]: Anteil Portfolio-Unternehmen, die einer aktiven Klima-Engagement-Strategie unterstellt sind: ...% [im allgemeinen Teil Link auf Stewardship-Report] • Anzahl Firmen, mit denen in der Schweiz bzw. im Ausland generell Engagement betrieben wird: ...

Quelle: <https://www.asip.ch/de/newsroom/medienecke/182-asip-esg-reporting-2022/>

Anhang: Quantitative Berichterstattung (2)

		Kennzahlen	
		Basis	Fortgeschritten (zusätzlich zur Basis)
ESG-Aspekte beeinflussen Portfoliozusammensetzung	Ausschlüsse	<ul style="list-style-type: none"> • Aktien, Unternehmensobligationen und Wandelanleihen (kотиert): <ul style="list-style-type: none"> – Treibhausgasemissionen <ul style="list-style-type: none"> • Intensität: tCO₂e pro Mio. CHF Ertrag für Scope 1 und 2 (weighted average carbon intensity) • Fussabdruck: tCO₂e pro Mio. CHF investiertes Kapital für Scope 1 und 2 – Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen: <ul style="list-style-type: none"> • Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 5% ihrer Einnahmen aus solchen Geschäftstätigkeiten) in <ul style="list-style-type: none"> – Kohle: ... % – anderen fossilen Brennstoffen: ...% 	<ul style="list-style-type: none"> • Aktien, Unternehmensobligationen und Wandelanleihen (kотиert): <ul style="list-style-type: none"> – Anteil Investments in Unternehmen mit verifizierten Bekenntnissen zu Netto-Null und glaubwürdigen Zwischenzielen: ...% – Globales Erwärmungspotenzial in ...Grad Celsius (unter Angabe verwendeter Klimaszenarien). – Treibhausgasemissionen: Intensität und Fussabdruck für Scope 3 – Energie- und Wasserverbrauch
	Best in Class/ positiver Screening-Ansatz (ESG-Rating-basierte Ansätze)		
	ESG-Integration		
	Thematische Anlagen		
	Impact Investing	<ul style="list-style-type: none"> • Immobilien CH (kотиert und nicht kотиert): Scope 1 <ul style="list-style-type: none"> – Energie-Intensität (kWh pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche) – CO₂-Intensität (kg CO₂ pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche) – Energieträgermix 	<ul style="list-style-type: none"> • Immobilien CH (kотиert und nicht kотиert): Scope 2 und 3 <ul style="list-style-type: none"> – Energie- und CO₂-Intensität – Wasserverbrauch (gesamter effektiver Wasserverbrauch einer Liegenschaft in m³ pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche)
	Klima-Ausrichtung	<ul style="list-style-type: none"> • Staatsanleihen <ul style="list-style-type: none"> – Treibhausgasemissionen (Intensität): tCO₂e pro Mio. CHF BIP für Scope 1 und 2 	<ul style="list-style-type: none"> • Immobilien Ausland (kотиert und nicht kотиert): <ul style="list-style-type: none"> – Energie-Intensität (kWh pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche) – CO₂-Intensität (kg CO₂ pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche) – Wasserverbrauch (gesamter effektiver Wasserverbrauch einer Liegenschaft in m³ pro m² Energiebezugsfläche oder vermietbarer Fläche)

Quelle: <https://www.asip.ch/de/newsroom/medienecke/182-asip-esg-reporting-2022/>

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.ppcmmetrics.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.ppcmmetrics.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 ist. 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 Experte für die berufliche Vorsorge zugelassen. Weiterführende Informationen und Hinweise finden Sie unter www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/regulierung.

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

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

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

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

