



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Eidgenössisches Departement für Umwelt,
Verkehr, Energie und Kommunikation UVEK
Bundesamt für Umwelt BAFU

OPACTA
Paris Agreement Capital
Transition Assessment

Vergleichbare Klimatests für den ganzen Finanzmarkt

Erfahrungen aus der Schweiz

Silvia Ruprecht
BAFU Schweiz
DACH-Li-LUX
20.05.2022



Übereinkommen von Paris 2015



Ziele (Artikel 2.1)

- a) Globale Erwärmung auf **unter 2 Grad halten**, unter 1,5 Grad angestrebt
 - **Netto Null-Emissionen** in der 2. Hälfte dieses Jahrhunderts
- b) Verstärkte Anpassung an den Klimawandel
- c) **Klimaverträgliche Ausrichtung der Finanzflüsse**
 - Nationale Implementierung des Übereinkommens durch das CO₂-Gesetz
 - Aktuelle Umsetzung des 'Finanzflussziels' noch durch freiwillige Massnahmen der Akteure
 - Keine Übernahme der EU Taxonomie und Transparenzregeln geplant
 - Regelmässiges, vergleichbares Monitoring des Gesamtmarkts mit dem PACTA Klimatest



Wie kann der Finanzmarkt einen Klimazielbeitrag leisten?

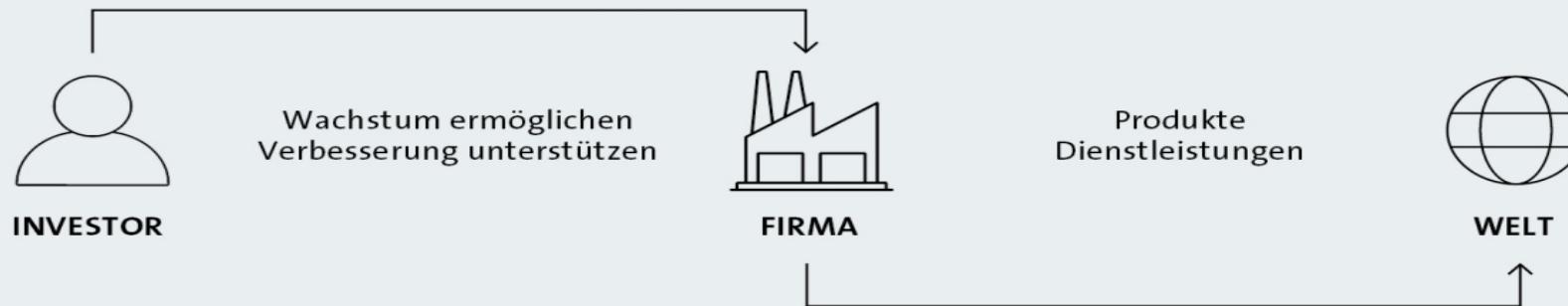
Was ist die Wirkung des Investors?

INVESTORENWIRKUNG

Ist die Veränderung der Firmenwirkung, bedingt durch Investitionstätigkeiten

FIRMENWIRKUNG

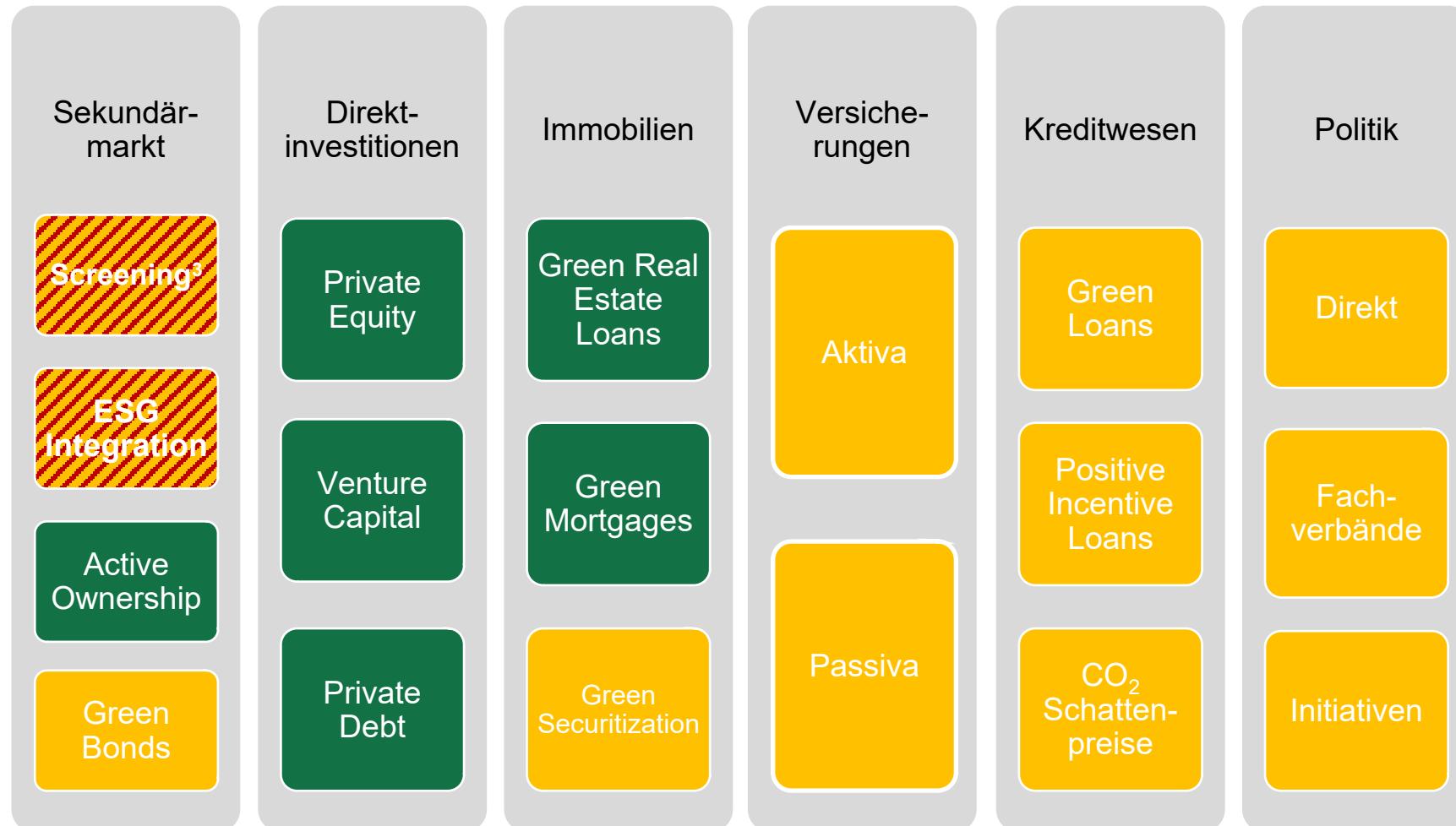
Ist die Veränderung der Welt, bedingt durch Firmentätigkeiten



Investor's Guide to Impact | Florian Heeb & Julian Koelbel
Center for Sustainable Finance and Private Wealth | Universität Zürich



Erkenntnisse aus der Studie 'Überblick zur Klimawirkung durch Massnahmen von Finanzmarkakteuren'



Quelle: CSSP AG
(2020): [Überblick zur Klimawirkung durch Massnahmen von Finanzmarkakteuren](#)



Regelmässige, vergleichbare Fortschrittsmessung

- Messung anhand eines **absoluten Klimaziels** (nicht nur relative Verbesserung)
- **Fortschritte in der Realwirtschaft** verfolgen, **vorausblickender Ansatz**
- **Vergleichbarkeit** für alle Finanzinstitute und im Zeitverlauf
- Open-Source-Tools helfen: Transparenz der Modellinputs, geringe Kosten für die Nutzer, weniger potenzielle Interessenkonflikte

PACTA Klimatests Schweiz

- **Quantitativer Ansatz** mit mehreren Indikatoren
 - Aktien und Unternehmensanleihen global
 - Immobilien und Hypotheken Schweiz
- **Qualitativer Ansatz**
 - Weitere Anlageklassen (private equity, Infrastruktur)
 - Weitere klimawirksame Massnahmen (Engagement mit Firmen und Politik)

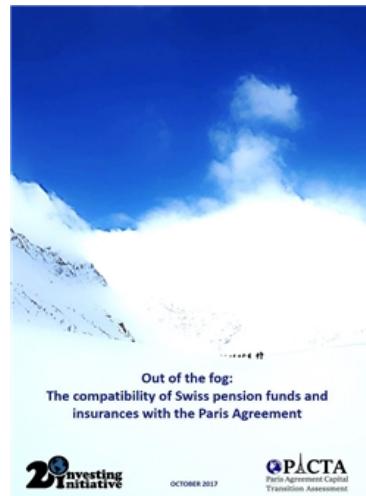




Inhalte der Fortschrittsmessung

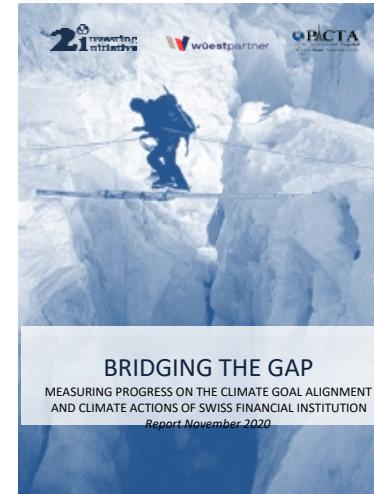
2017: Out of the fog

- Alle Pensionskassen und Versicherungen
- Aktien und Unternehmensanleihen
- **Freiwillig, anonym, kostenlos**
- Open-source Modell



2020: Bridging the gap

- + alle Banken und Vermögensverwaltende
- + Schweizer Immobilien und Hypotheken
- + qualitative Umfrage über Klimamassnahmen
- + Optionaler Stress-Test



2022: Klimatest

- + Weiterentwicklungen
- Module
- + Diskussion des Executive Summary und Fragebogen mit Verbänden
- + Vereinfachung Kommunikation
- + Basis für weitere politische Diskussionen wie Branchenvereinbarungen



Teilnehmende Klimatest 2020

- **Repräsentative Teilnahme in allen Branchen**
 - >80 Prozent der durch Schweizer Finanzinstitute verwalteten Vermögen in globalen Aktien oder Unternehmensobligationen
 - $\frac{1}{2}$ aller von institutionellen Investoren gehaltenen Immobilien
 - $\frac{3}{4}$ aller Wohngebäude (über Hypotheken)
 - (Resultate globale Kreditportfolien nicht integriert)
- **Breite Teilnahme mit freiwilligem Ansatz**
- **Gute Unterstützung durch Verbände und Finanzministerium**

Klimatest 2022 läuft, Resultate im Herbst erwartet

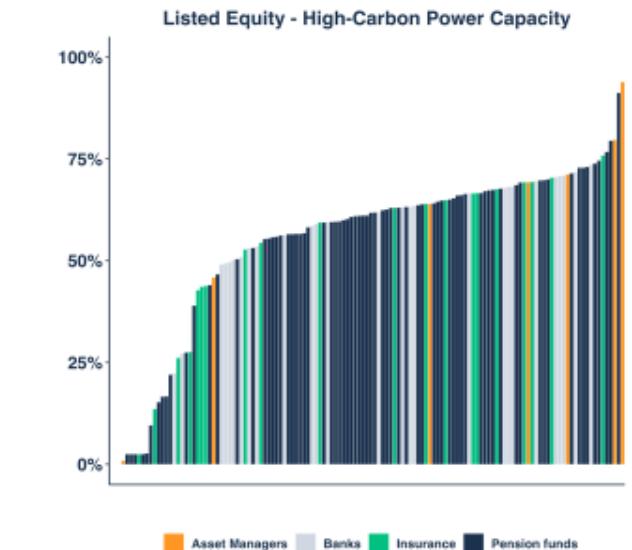
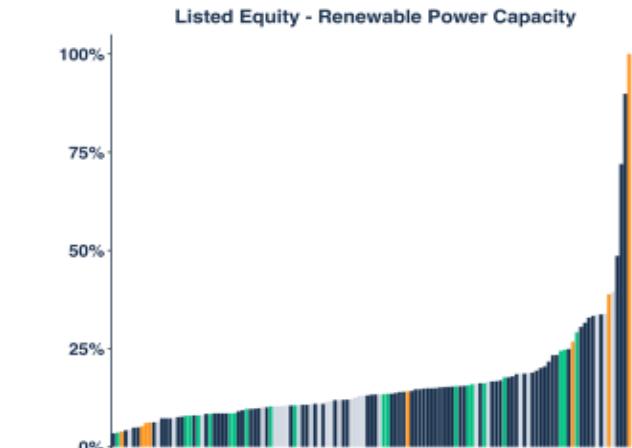
Resultate

Starke Zunahme von Klimastrategien

- 50% der Teilnehmenden geben an, aufgrund des Tests 2017 Massnahmen unternommen zu haben
- Im Durchschnitt schnitten diese besser ab als ihre Konkurrenz
- 70% haben eine Klimastrategie
- Fortschritte bei Elektroautos und erneuerbaren Energien

Insgesamt noch nicht klimaverträglich

- Firmen in Portfolios planen zusätzlichen Ausbau der Ölförderung und Kohleabbau
- 4x höhere Investitionen in Strom aus fossilen Quellen als aus erneuerbaren
- Immobilien und Hypotheken mit zu vielen Öl- und Gasheizungen und wenig Sanierungsvorhaben (ausser PKs)





Herausforderungen in der Umsetzung

Kombination der quantitativen und qualitativen Analyse

- 30% melden eine Kohle-Ausschlussstrategie. Davon halten über 50% Firmen, die Kohle abbauen oder Kohlestrom produzieren.
- 65% sind Mitglieder in mindestens einer 'sustainable finance' Initiative. Nur 7% davon in Initiativen, die konkrete und quantitative Selbstverpflichtungen fordern.

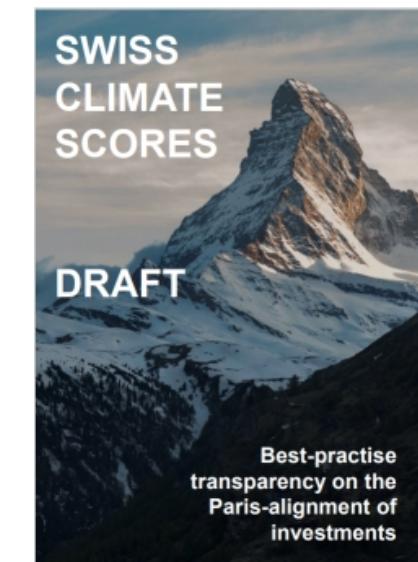
Fazit und Handlungsbedarf

- **Transparenz und Vergleichbarkeit wirken:** Viele Finanzinstitute haben gegenüber 2017 ihre Klimastrategie angepasst. Transparenz innerhalb der Finanzbranche hilft ihnen dabei. Die Ergebnisse von 2020 zeigen, dass sie klimafreundlicher abschneiden.
- In allen Finanzbranchen gibt es zwar einzelne Vorreiter. Nach wie vor **investieren die Schweizer Finanzinstitute insgesamt aber zu viel in fossile Energien** und fördern sogar noch deren weiteren Ausbau.
- **Nun sind mehr konkrete Massnahmen sind gefragt.**



Auswahl aktueller Vorhaben

- NFRD–Umsetzung ab 2023, Präzisierung zu Klimatransparenz für Grosse Firmen gemäss TCFD
- Best-practice Klima-Transparenz mit **Swiss Climate Scores** für Finanzprodukte
 - Set mit 6 Indikatoren (Ist-Zustand und Transition zu Netto-Null)
 - Anfänglich freiwillig
 - komplementär zu Taxonomie
- **OPACTA Klimatest 2022:** Vergleichbare Transparenz und robuste Zahlen für den Gesamtmarkt (Pensionskassen Versicherungen, Banken, Vermögensverwalter)
- Forschungsarbeiten zu vorwärtsblickenden Methoden, weiteren Umweltbereichen etc.





Vielen Dank

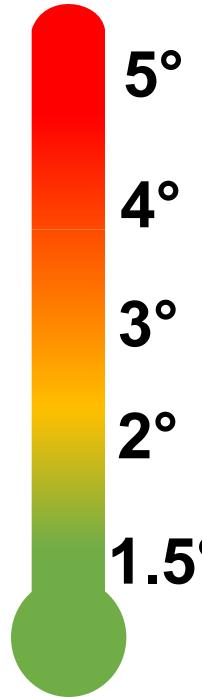
Mehr Informationen

BAFU: www.bafu.admin.ch/klima-finanzmarkt

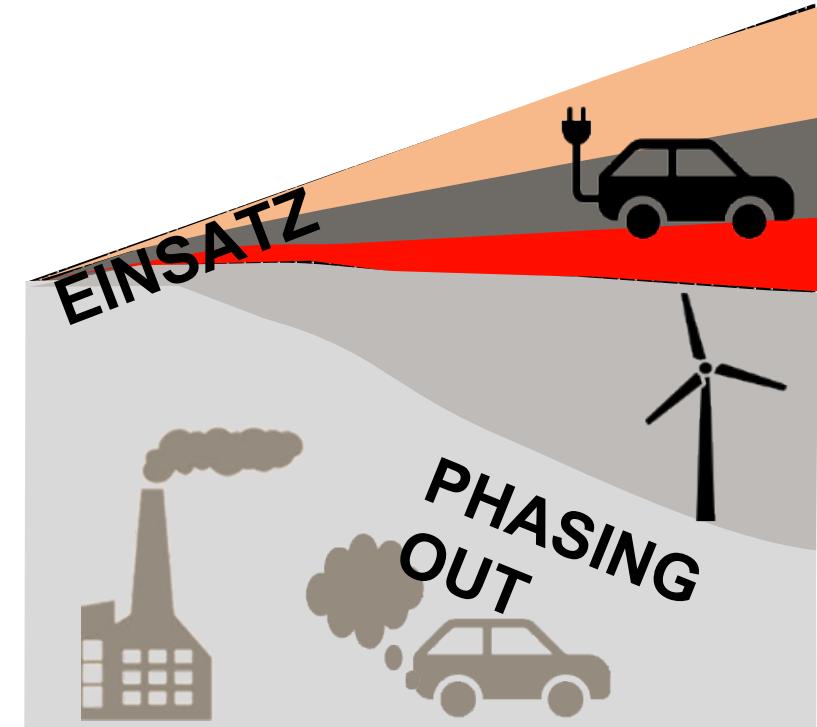
PACTA: www.transitionmonitor.com/pacta-ch-2022

Kontakt

silvia.ruprecht@bafu.admin.ch



1. Das Pariser Abkommen zielt darauf ab, **die globale Erwärmung auf** deutlich unter 2°C zu **begrenzen**
2. Dieses Ziel kann in ein **Kohlenstoffbudget** umgesetzt werden.
3. Das Kohlenstoffbudget wird in **Transitionspläne für die besonders klimarelevanten Technologien** umgesetzt (vor allem von der IEA)
4. Die PACTA-Methode vergleicht diese Fahrpläne mit den **Vermögenswerten und Investitionsplänen** der in jedem Portfolio vertretenen Unternehmen.



PACTA 2020 deckt die klimarelevanten Wirtschaftssektoren weitgehend ab

Aktien und Unternehmensanleihen

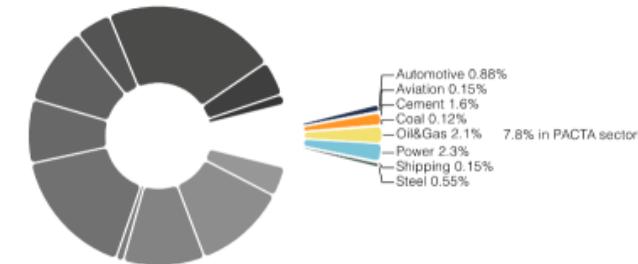


+ Immobilien und Hypotheken

Grunddaten enthalten über 230'000 reale Vermögenswerte global und alle Gebäude Schweiz

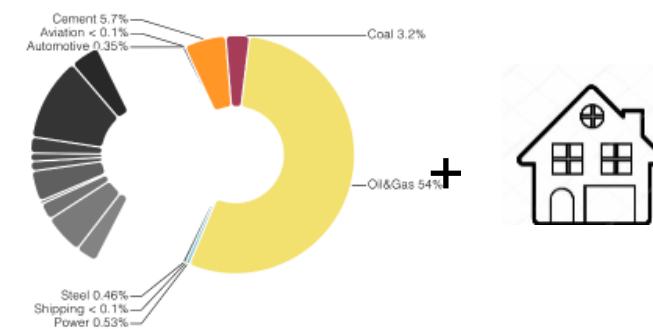
Anlagewert:

5-15% des Portfolios betroffen



Emissionen:

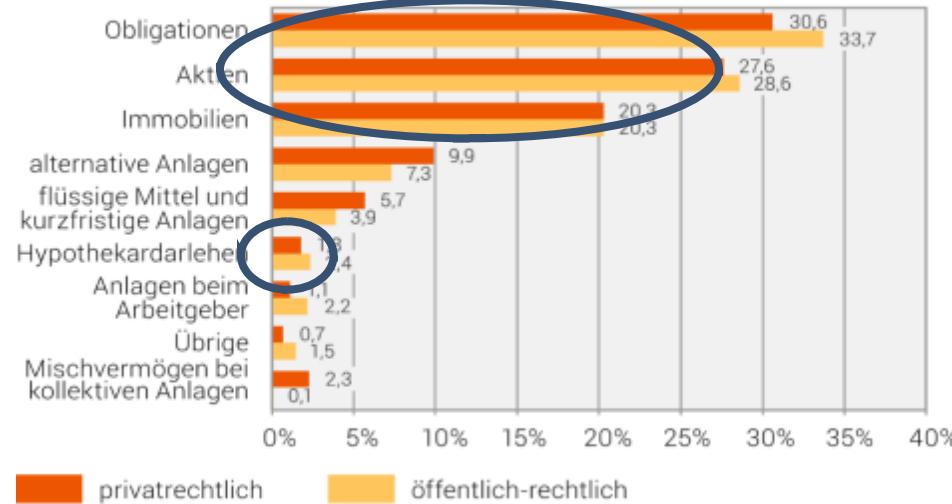
70-90% der mit Finanzportfolios verbundenen CO₂-Emissionen erfasst



Wichtige Anlageklassen erfasst

Anlagekategorien der Vorsorgeeinrichtungen nach Rechtsform, 2018

In % der Total Aktiven¹



¹ ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen

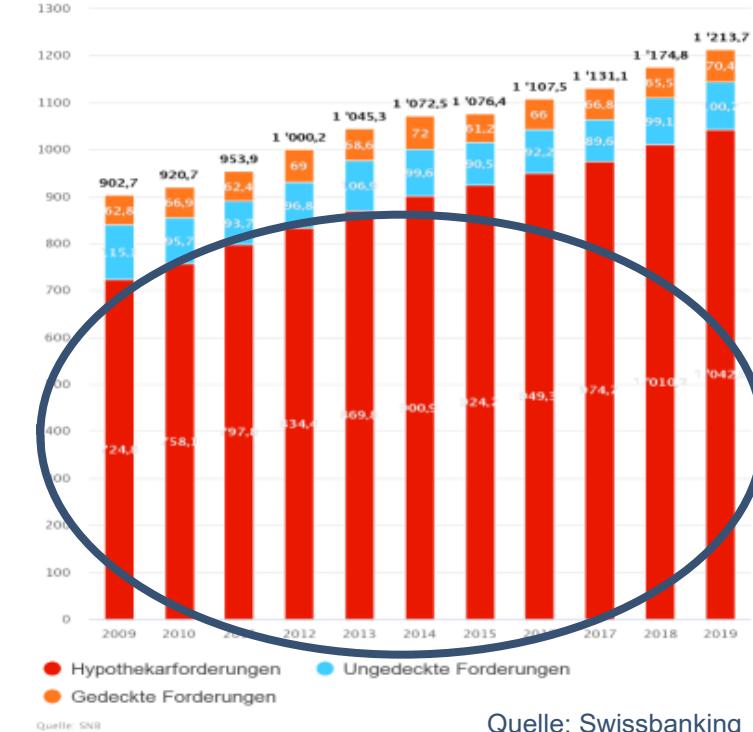
Quelle: BFS – Pensionskassenstatistik 2018

© BFS 2020

+ qualitativer Fragebogen zu weiteren
klimarelevanten Massnahmen

Entwicklung des inländischen Kreditvolumens

In CHF Mrd.



Quelle: Swissbanking

Was der PACTA 2020 Test untersucht

(Paris Agreement Capital Transition Assessment)



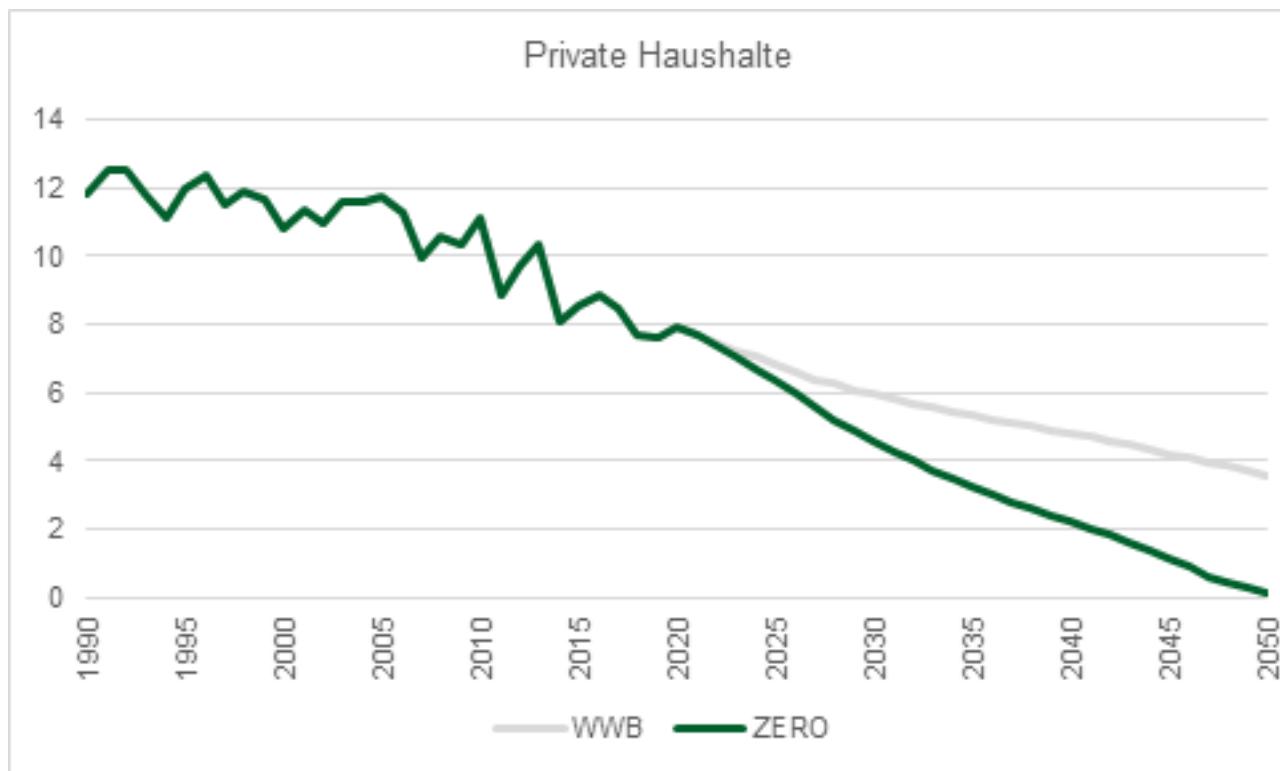
Die Pläne der Firmen, die in den Portfolios gehalten werden, werden mit dem internationalen Klimaziel verglichen:

- Ein starker Rückgang für fossile Energieträger und CO₂-Emissionen ist notwendig.
- Ein massiver Ausbau erneuerbarer Energieträger und alternativer Technologien ebenfalls.

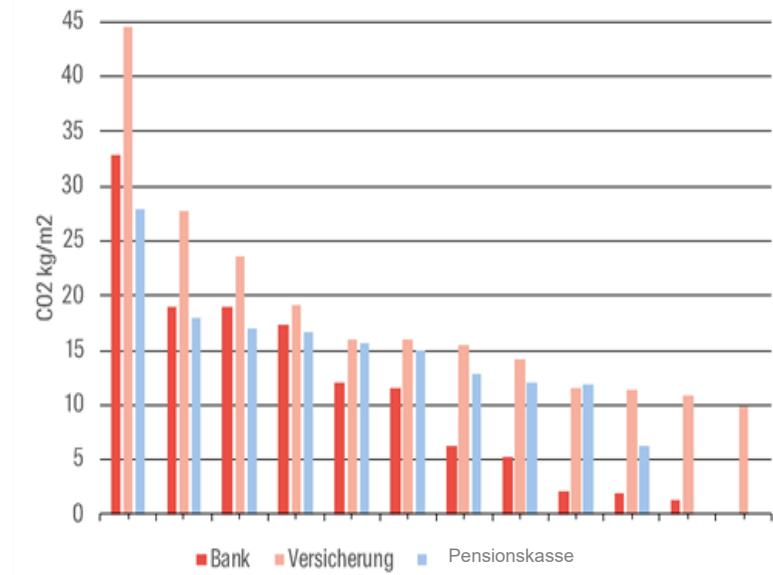


Modul für Immobilien und Hypotheken Schweiz

Entwicklung des Gebäudeparks Schweiz



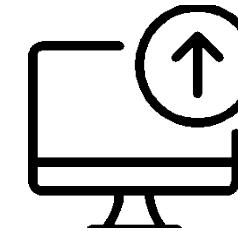
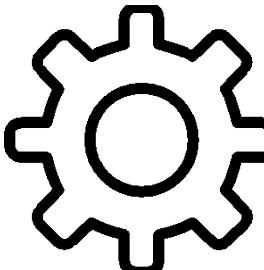
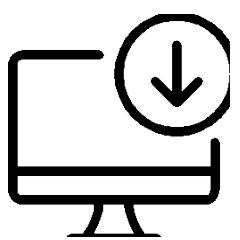
Quelle: [Langfristige Klimastrategie 2050 \(admin.ch\)](#)



Verteilung der mittleren relativen CO₂-Emissionen der Immobilienportfolios (direkt gehaltenen Gebäude) gemäss PACTA Klimatest 2020



Aufbau Immobilienmodul



Input-Faktoren

Lage (EGID¹⁾,
Adresse,
Koordinaten)

Rest wird aus dem
GWR²⁾ ergänzt

¹⁾ Eidgenössische
Gebäudeidentifikator

²⁾ Gebäude- und Wohnungsregister

- Heizwärmebedarf
 Q_h (SIA 380)
- Emissionsfaktoren
(BAFU)

CO₂-Emissionen
kg/m² bzw. kg

Die Qualität der Angaben zum Heizträger und den Sanierungen ist im GWR nicht an allen Standorten gleich gut.

Bei den Heizträgern sind teilweise alte Daten eingetragen und Sanierungen fehlen meist.



Vorlage: Excel mit zwei Tabellenblättern

1. Anleitung

- Kurzbeschriebe zu jeder Angabe
- Hilfestellungen

2. Portfolio (Gebäude)

- Angaben per 2021
- Lokalisierung
 - Egid und/oder Adresse
- Gebäudemerkmale
 - Energiebezugsfläche (EBF) oder Hauptnutzfläche (HNF)
 - Nutzung (gem. SIA)
 - Anzahl Geschosse (beheizt)
 - Baujahr
 - Energieträger (Erdöl, Gas, andere)
 - Jahr Energieträger
- Sanierungen (bis **2022**)
 - Energieträger , Fassade, Fenster, Dach, Keller
- Sanierungen (bis **2050**)
 - Energieträger , Fassade, Fenster, Dach, Keller

2. Portfolio (Angaben)

- Portfolio Name
Eigentümer
- Portfolio Gruppe
- Portfolio Art (direkt,
Hypotheken)



Vorlage: Änderungen gegenüber 2020

- nur 2 Tabellenblätter
- Angaben zum Portfolio im Kopfbereich
- zwingende Auswahl aus dem Dropdown
 - Hauptnutzung
 - Wohnung
 - Energieträger
 - Verbrauchsdaten
- Verbrauchsdaten können erfasst werden. Sie werden aber nicht in die Berechnung eingezogen, sondern im Report separat ausgewiesen.
- Die Berechnung erfolgt vergleichbar und witterungsbereinigt.
- Wenn die Validierung nicht erfolgreich ist, kann nicht gerechnet werden.

Klimaverträglichkeitstest PACTA 2022 des BAFU

per 31.12.2021

Angaben zum Portfolio

Portfolio Name
Portfolio Gruppe
Portfolio Art

Für Anbieter indirekter Immobilienanlagen

Dürfen Anlegern, die Anteile an diesem Portfolio halten, die Ergebnisse der
Bitte bestätigen ->
Wenn «Ja», bitte ISIN angeben

Hauptnutzung	Wohn
	▼
Wohnen MFH	▼
Wohnen EFH	▼
Verwaltung	▼
Schulen	▼
Verkauf	▼
Restaurants	▼
Versammlungslokale	▼
Spitäler	▼
Industrie	▼
Lager	▼
Sportbauten	▼
Hallenbäder	▼

Energieträger	Jahr	Energiet
Öl	▼	Energieträger
Gas	▼	Öl
Wärmepumpe Sole-Wasser	▼	Gas
Wärmepumpe Luft-Wasser	▼	Wärmepumpe Sole-Wasser
Wärmepumpe Wasser-Wasser	▼	Wärmepumpe Luft-Wasser
Holzpellets	▼	Wärmepumpe Wasser-Wasser
Holzschnitzel	▼	Holzpellets
Fernwärme	▼	Holzschnitzel



Outputs

Individuelle Berichte

Interaktiver Bericht

- Automatisch erzeugt
- Dynamisch
- Detaillierte Einblicke in alle Sektoren und Metriken
- Für internes Monitoring

Executive Summary

- Automatisch erzeugt
- Statisch
- Aggregierte Zusammenfassung für int. Kommunikation & ext. Offenlegung
- Veröffentlichung freiwillig

Aggregierte Berichte

Sektorberichte

- Automatisch erzeugt
- 1 pro Finanzsektor
- Aggregierte Daten & anonymisiert
- Herausgegeben vom BAFU

Meta-Bericht

- Manuell erstellt
- 1 für die Schweiz
- Aggregierte Daten & anonymisiert
- Herausgegeben vom BAFU

Umstrukturiert und Feedback eingearbeitet

Umstrukturiert und Feedback eingearbeitet

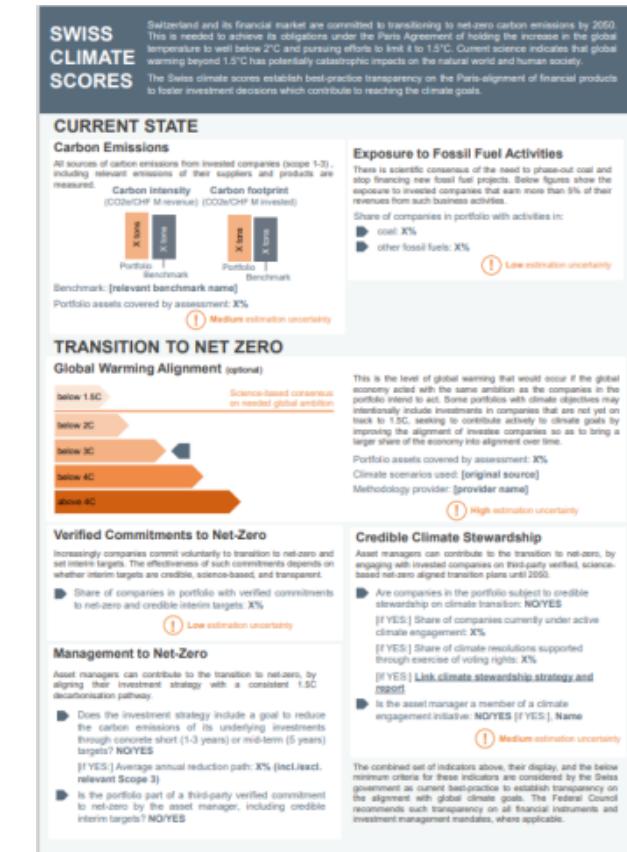
Neu

Intertemporaler Vergleich



Transparenz für Finanzprodukte verbessern

- Empfehlung des Bundesrats, **vergleichbare und aussagekräftige Klimaverträglichkeits-Indikatoren für alle Finanzprodukte und Kundenportfolien** offenzulegen (FF SIF)
- Mindestkriterien für ein entsprechende best-practice Klimatransparenz durch **Swiss Climate Scores** (FF SIF und Vergleichstudie BAFU)
- Umsetzung bereits in **individuellen PACTA Berichten Herbst 2022** soweit möglich
- Vergleichsplattform www.myfairmoney.decom für Kunden weiterentwickeln und in der Schweiz ausrollen (FF BAFU)
- Weiterentwicklung Scores im 2023 (FF SIF)





Klima-Ziele für Finanzinstitute

- Vergleichbarer **PACTA Klimatest 2022** für Monitoring Gesamtmarkt (FF BAFU in enger Zusammenarbeit mit SIF)
- **Branchenvereinbarungen** inkl. Beitrete zu internationalen Netto-Null Allianzen zuerst mit Banken, Asset Managern und Versicherungen angestrebt (FF SIF in enger Zusammenarbeit mit BAFU)
- **5. Pfeiler VBE mit bundesnahmen Pensionskassen** (FF BFE in enger Zusammenarbeit mit BAFU/SIF)
- **Vollzugsverordnung** zum KVI Gegenvorschlag: ab 2023 Offenlegungspflichten gemäss TCFD für ca. 40 börsenkotierte, grössere Banken und Versicherungen



Weitere Vorhaben

- Bericht des Bundesrats zu Sustainable Finance Ende 2022 (FF SIF)
- Ende 2022 **bei Bedarf Vorschläge für regulatorische Massnahmen im Finanzmarktrecht**, um Greenwashing zu vermeiden (FF SIF)
- Postulatsbericht Nachhaltigkeitsziele für die Schweizer Nationalbank (FF EFV)
- **Indirekter Gegenvorschlag Gletscherinitiative**: Klimaziel verankert; Branchenvereinbarungen (FF BAFU)
- CO₂-Nachfolgegesetz: Klimaziel verankert, Klimarisiken durch FINMA und SNB überwacht (FF BAFU)
- Weiterhin: Regelmässiges, vergleichbares Monitoring mit PACTA Klimatest (FF BAFU)