

Nachhaltigkeitsbericht 2023

PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|---|----|
| Einleitung | 3 |
| <hr/> | |
| 1. Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios | 3 |
| 1.1 Stewardship (= aktive Einflussnahme) | 4 |
| 1.2 Negativkriterien | 7 |
| 1.3 Positivkriterien | 8 |
| 1.4 Berichterstattung | 9 |
| <hr/> | |
| Anhang 1: Übersicht über Mitgliedschaften der externen Vermögensverwalter im Bereich Nachhaltigkeit | 11 |
| <hr/> | |
| Anhang 2: Aktuelle Ausschlussliste des SVVK-ASIR | 13 |
| <hr/> | |
| Impressum | 15 |
| <hr/> | |



EINLEITUNG

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe (PVS Feldschlösschen) lässt dem Thema Nachhaltigkeit auf verschiedenen Ebenen einen hohen Stellenwert zukommen. Als Einrichtung der 2. Säule ist die PVS Feldschlösschen bereits durch ihren Vorsorgeauftrag auf Generationengerechtigkeit und auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet. Es ist die gesetzliche Aufgabe der PVS Feldschlösschen, die Auszahlung der versprochenen Leistungen sicherzustellen und zwischen den Ansprüchen verschiedener Generationen (Rentenbeziehende und aktive Versicherte) abzuwägen. Wie in diesem Bericht aufgezeigt wird, beschäftigt sich die PVS Feldschlösschen regelmässig mit der Nachhaltigkeit ihrer Vermögensanlagen. Ziel der PVS Feldschlösschen ist es, ihre Verantwortung als Investorin in Bezug auf die Nachhaltigkeit wahrzunehmen und die gute Reputation des Unternehmens Feldschlösschen zu wahren.

1. NACHHALTIGKEITSEIGENSCHAFTEN DES PORTFOLIOS

Der vorliegende Bericht zielt darauf ab, den Versicherten sowie der breiteren Öffentlichkeit einen Überblick über die Nachhaltigkeitseigenschaften der Vermögensanlagen der PVS Feldschlösschen zu geben. Der Fokus der Kommunikation liegt dabei auf einer qualitativen Berichterstattung. Investitionen in Aktien und Obligationen erfolgen bei der PVS Feldschlösschen ausschliesslich indirekt über Kollektivanlagen. Damit setzt die PVS Feldschlösschen auf kosteneffiziente Anlageprodukte, die sich bei institutionellen Anlegern bewährt haben.

Die Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios der PVS Feldschlösschen per 31.12.2023 werden nachfolgend nach verschiedenen Formen der nachhaltigen Vermögensanlage gegliedert.

1.1 STEWARDSHIP (= AKTIVE EINFLUSSNAHME)

Die Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen engagieren sich durch über 25 Mitgliedschaften und Initiativen

Information: Vermögensverwalter können sich durch verschiedene Mitgliedschaften bei Organisationen oder Initiativen für eine nachhaltige Entwicklung einsetzen. International hat sich die Unterzeichnung der von den Vereinten Nationen ins Leben gerufenen Initiative Principles for Responsible Investment (PRI) etabliert.

Alle externen Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen haben die Principles for Responsible Investment (PRI) unterzeichnet und setzen sich dadurch für die Förderung der nachhaltigen Vermögensanlage ein. Gesamthaft weisen die Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen über 25 Mitgliedschaften bei Organisationen und Initiativen im Bereich Nachhaltigkeit¹ aus. Ein weiteres Beispiel ist die Initiative Climate Action 100+, die das Ziel verfolgt, die weltweit grössten Treibhausgasemittenten zu motivieren, notwendige Massnahmen gegen den Klimawandel zu ergreifen.

Das Vermögen wird gezielt für Engagement-Aktivitäten genutzt

Information: Vermögensverwalter können durch einen aktiven Dialog mit Unternehmen Einfluss auf das Management der Portfoliogesellschaften nehmen. Werden die Portfoliogesellschaften für ihre ökologische und soziale Verantwortung sensibilisiert, wird dies Engagement genannt. Der Einfluss ist typischerweise grösser, wenn Investoren ihre Anliegen gemeinsam bei den Unternehmen adressieren. Daher erfolgt das Engagement oftmals mit der Unterstützung eines spezialisierten Anbieters (bspw. Sustainalytics, Hermes, Ethos etc.) oder über den Beitritt zu einer Engagement-Initiative, wie bspw. Climate Action 100+. Engagement kann grundsätzlich bei allen Anlagekategorien erfolgen.

Der externe Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen für Aktien und Anleihen (Credit Suisse) sucht gezielt den Dialog mit den Portfolio-Unternehmen, um diese für eine nachhaltigere Ausrichtung zu sensibilisieren. Zu den Engagement-Themen, die der Vermögensverwalter mit den Unternehmen adressiert, gehören Biodiversität, Klimawandel, effiziente Lebensmittelverwertung sowie Unternehmensführung.

¹Übersicht Engagement-Initiativen und Mitgliedschaften der Vermögensverwalter in Anhang 1.

Auch der Vermögensverwalter für die Immobilien der PVS Feldschlösschen (ZKB) betreibt Engagement. Bei den Immobilien beinhaltet dies insbesondere die aktive Einflussnahme in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen bei Miteigentümergeinschaften² und den Dialog mit den Mietern.

Die externen Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen haben bestätigt, dass ihre Prinzipien der Dialogführung mit den von ihnen unterstützten Nachhaltigkeitszielen und dem Ziel, die Treibhausgasemissionen bis 2050 auf Netto-Null zu senken, vereinbar sind. Für eine detaillierte Beschreibung des Engagements (inkl. Diskussion der Fortschritte) verweist die PVS Feldschlösschen auf die Berichterstattungen der eingesetzten Vermögensverwalter.³

Die Stimmrechte werden bei den Aktien wahrgenommen

Information: Durch die Ausübung der Stimm- und Wahlrechte (Aktionärsrechte) an den Generalversammlungen kann unter Einbezug von Nachhaltigkeitsgrundsätzen aktiv Einfluss auf die Portfolio-Unternehmen genommen werden. Während bei Einzeltiteln der Investor die Stimmrechte ausübt, werden sie bei Kollektivanlagen in der Regel durch die Fondsleitung wahrgenommen. Die Ausübung von Stimmrechten kommt bei Aktienanlagen zur Anwendung.

Investitionen in Aktien erfolgen bei der PVS Feldschlösschen indirekt im Rahmen von Kollektivanlagen bei der Credit Suisse. Die Wahrnehmung der Stimmrechte erfolgt daher durch den Vermögensverwalter resp. die Fondsleitung der Kollektivanlagen.

Bei allen eingesetzten Kollektivanlagen wurde bestätigt, dass die Stimmrechte unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in einem ökonomisch sinnvollen Mass ausgeübt werden.⁴ Der Vermögensverwalter resp. die Fondsleitung hat zudem bestätigt, dass sie die Prinzipien ihrer Stimmrechtswahrnehmung auf ihre Nachhaltigkeitsziele ausrichtet.

² Miteigentum bedeutet, dass mehrere Personen bzw. Organisationen gemeinschaftlich und zu genau definierten Teilen Eigentum an einer Immobilie besitzen. Gesetzliche Grundlage: Art. 646-651 ZGB, Quelle: [Engel & Völkers](https://www.engelvoelkers.com/credit-suisse/ch/de/asset-management/insights/sustainable-investing/active-ownership.html)

³ [zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/nachhaltigkeit/investment-stewardship.html](https://www.zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/nachhaltigkeit/investment-stewardship.html) & [am.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/insights/sustainable-investing/active-ownership.html](https://www.am.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/insights/sustainable-investing/active-ownership.html)

⁴ Die Grundsätze für die Stimmrechtsausübung des Vermögensverwalters der PVS Feldschlösschen sind unter folgendem Link abrufbar: [am.credit-suisse.com/content/dam/csam/docs/esg/brochure-proxy-voting-2023-eng.pdf](https://www.am.credit-suisse.com/content/dam/csam/docs/esg/brochure-proxy-voting-2023-eng.pdf)



1.2 NEGATIVKRITERIEN

Keine Investition in Unternehmen oder Länder gemäss Ausschlussliste des SVVK – ASIR⁵

Information: Durch normenbasierte (z.B. Kinderarbeit) oder produktbasierte (z.B. Tabak) Ausschlüsse kann das Anlageuniversum eingegrenzt werden. Damit wird nicht in Unternehmen oder Länder investiert, welche unter die definierten Ausschlusskriterien fallen. Sogenannte Mindestausschlusskriterien (vgl. Ausschlussliste des SVVK – ASIR im Folgenden) lassen sich mittlerweile auch mittels indexierter Produkte umsetzen. Der SVVK – ASIR wurde im Jahr 2015 durch sieben mehrheitlich bundesnahe institutionelle Anleger mit einem Gesamtvermögen von über CHF 200 Mrd. gegründet. Die angewendeten Nachhaltigkeitskriterien des SVVK – ASIR orientieren sich an der Bundesverfassung (= Schweizer Normen und Werte), Gesetzen und Verordnungen sowie dem UN Global Compact (≈ von CH ratifizierte internationale Konventionen). Diese Grundlagen führen aktuell zu einer Ausschlussempfehlung für Unternehmen, die in die Entwicklung, Herstellung, Lagerung und/oder den Vertrieb von Antipersonen-Minen, Streumunition und/oder Nuklearwaffen involviert sind. Der SVVK – ASIR wendet einen kombinierten Ansatz an, indem er Firmen gemäss den oben genannten Kriterien aufgrund ihrer Produkte (Geschäftsbereiche) ausschliesst und mit Unternehmen, die durch ihr Verhalten (d.h. die Art der Geschäftsführung) gegen die normative Basis verstossen, Engagement betreibt. Er bringt das Engagement keine Verbesserung, wird das betroffene Unternehmen ebenfalls zum Ausschluss empfohlen («verhaltensbasierte Ausschlüsse»). Darüber hinaus wurden auf der Grundlage des Schweizer Sanktionssystems auch Staatsanleihen von Ländern in die Liste der empfohlenen Ausschlüsse aufgenommen. Aktuell befinden sich 33 Unternehmen und 12 Länder auf der Ausschlussliste des SVVK – ASIR (vgl. Liste in Anhang 2). Die Ausschlussliste des SVVK – ASIR ist insbesondere für Aktien und Obligationen relevant.

Per Stichtag dieses Berichts hat der externe Vermögensverwalter, welcher die Aktien und Anleihen der PVS Feldschlösschen verwaltet (Credit Suisse), bestätigt, dass keine Titel von Unternehmen oder Staaten gehalten wurden, die sich auf der Ausschlussliste des SVVK – ASIR befinden.

Der externe Vermögensverwalter für die (indirekten) Immobilienanlagen (ZKB) wendet die Swisscanto Blacklist hinsichtlich Geschäftspartner (insbesondere Mieter) in sämtlichen Portfolios an. Die Swisscanto Blacklist deckt sich generell mit den Ausschlussempfehlungen des SVVK – ASIR.

⁵Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR), siehe: www.svvk-asir.ch

1.3 POSITIVKRITERIEN

Immobilien

Information: Auch bei Immobilienanlagen können im Investitionsprozess Nachhaltigkeitsaspekte angewendet werden. Es können beispielsweise Nachhaltigkeitsgrundsätze beim Bau, der Renovation oder beim Kauf und Verkauf von Immobilien berücksichtigt werden. Darüber hinaus ist es auch möglich, Immobilien mit nachhaltigen Labels zertifizieren zu lassen und den Treibhausgasausstoss der Immobilien zu reduzieren.

Das extern verwaltete Immobilienprodukt der PVS Feldschlösschen, die Swisscanto Anlagestiftung Immobilien Responsible Schweiz, verfügt über eine integrale Nachhaltigkeitsstrategie und hat beim jährlichen ESG-Assessment von GRESB das Prädikat «Green Star» erhalten (Bestnote 5 von 5 Sternen). Zudem bestehen bei diesem Produkt verschiedene Nachhaltigkeits- und/oder Energie-Zertifizierungen und es wird ein CO₂-Absenkpfad für Scope 1-Emissionen⁶ verfolgt. Dieser orientiert sich am Übereinkommen von Paris und ist auf das Ziel von Netto-Null-Emissionen ausgerichtet. Der festgelegte CO₂-Absenkpfad basiert auf einer individuellen Beurteilung aller Bestandesobjekte und wird in die Liegenschaftsstrategien integriert. Unter anderem sieht der definierte CO₂-Absenkpfad vor, dass im Bestandesportfolio pro Jahr acht bis zwölf Liegenschaften von fossilen auf erneuerbare Energieträger umgestellt werden mit dem Ziel Netto Null 2050.

Die Immobilienanlagen, die über die nicht börsenkotierte Aktiengesellschaft Cité du Levant gehalten werden, haben in den vergangenen Jahren gezielte Investitionen zur Reduzierung des CO₂-Ausstosses getätigt. Hierbei wurden beispielsweise die Fenster ersetzt. Zukünftige Investitionspläne, die darauf abzielen, den Energieverbrauch zu senken oder selbst Energie zu erzeugen, beinhalten die Installation von Photovoltaikanlagen sowie den Austausch der Eingangstüren. Bei letzterem stehen ausserdem Sicherheitsaspekte im Fokus sowie auch die Verbesserung von Schall- und Wärmedämmung.

⁶Bei Scope 1-Emissionen handelt es sich um direkte Emissionen, die während des Betriebs eines Gebäudes anfallen. Ein Beispiel für Scope 1 sind Emissionen, die infolge der im Gebäude stattfindenden Ölverbrennung für die Erzeugung von Raumwärme und Warmwasser ausgestossen werden.

1.4 BERICHTERSTATTUNG

Information: Es ist zentral, dass die Vermögensverwalter nebst der traditionellen Berichterstattung auch über ihre Nachhaltigkeitsbestrebungen berichten (Beispiele: Stimmrechtswahrnehmung, ESG-Ratings, Klimakennzahlen etc.). Die Berichterstattung der Vermögensverwalter kann unterschiedliche Formen annehmen (bspw. auf Factsheets oder als separate Berichte) und sollte keine Kostenfolgen für den Investor haben.

Die Nachhaltigkeit des Portfolios wird regelmässig überprüft

Das Anlagevermögen der PVS Feldschlösschen wird regelmässig auf seine Nachhaltigkeit überprüft. Die vorliegende Berichterstattung dient der periodischen Überwachung der Nachhaltigkeitseigenschaften der PVS Feldschlösschen. Die Ergebnisse dieser Prüfung werden transparent kommuniziert.

Die Vermögensverwalter berichten auf Anfrage über ihre Nachhaltigkeitsbestrebungen

Die Vermögensverwalter werden von der PVS Feldschlösschen regelmässig angehalten, über die Nachhaltigkeitseigenschaften der Vermögensanlagen zu berichten. Für das extern von der ZKB verwaltete Immobilienprodukt der PVS Feldschlösschen wird beispielsweise jährlich ein Immobilien-Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht. Für sämtliche extern verwalteten Vermögensanlagen der PVS Feldschlösschen wird zudem ein ESG-Rating ausgewiesen. Des Weiteren weisen die externen Vermögensverwalter für sämtliche Produkte Klimakennzahlen wie beispielsweise die CO₂-Intensität aus.



ANHANG 1: ÜBERSICHT ÜBER MITGLIEDSCHAFTEN DER EXTERNEN VERMÖGENSVERWALTER IM BEREICH NACHHALTIGKEIT

Nachfolgend wird ein Auszug über die verschiedenen Mitgliedschaften der externen Vermögensverwalter der PVS Feldschlösschen gezeigt. Es handelt sich dabei beispielsweise um Organisationen, Vereine und Engagement-Initiativen, welche darauf abzielen, einen Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung der Wirtschaft und/oder der Finanzflüsse zu leisten.

| Name | CS 2023 | ZKB AM 2023 |
|--|---------|-------------|
| Access to Medicine Foundation Homepage | Nein | Ja |
| Carbon Disclosure Project Homepage | Nein | Ja |
| Climate Action 100+ Homepage | Ja | Ja |
| Climate Bonds Initiative Homepage | Ja | Ja |
| Equator Principles Homepage | Ja | Nein |
| European Sustainable Investment Forum Homepage | Nein | Ja |
| FAIRR Initiative Homepage | Ja | Ja |
| Forum Nachhaltige Geldanlagen Homepage | Nein | Ja |
| Global Impact Investing Network Homepage | Ja | Nein |
| The Global ESG Benchmark for Real Assets Homepage | Ja | Nein |
| International Corporate Governance Network Homepage | Ja | Nein |

| Name | CS 2023 | ZKB AM 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Montréal Carbon Pledge Homepage | Nein | Ja |
| Net Zero Asset Managers Initiative Homepage | Ja | Ja |
| Verband für nachhaltiges Wirtschaften Homepage | Ja | Ja |
| Ocean Panel Advisory Network Homepage | Ja | Nein |
| Operating Principles for Impact Management Homepage | Ja | Nein |
| Principles for Responsible Investment Homepage | Ja | Ja |
| Roundtable on Sustainable Palm Oil Homepage | Ja | Nein |
| Science Based Targets Initiative Homepage | Ja | Nein |
| Sustainable Finance Geneva Homepage | Ja | Nein |
| Swiss Sustainable Finance Homepage | Ja | Ja |
| Task Force on Climate-related Financial Disclosures Homepage | Ja | Ja |
| The Wolfsberg Group Homepage | Ja | Nein |
| Task Force on Nature-related Financial Disclosures Homepage | Ja | Ja |
| UN Global Compact Homepage | Ja | Nein |
| UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance Homepage | Nein | Ja |
| United Nations Environment Programme Finance Initiative Homepage | Ja | Ja |
| Total Mitgliedschaften | 21/35 | 16/35 |

ANHANG 2: AKTUELLE AUSSCHLUSSLISTE DES SVVK-ASIR

In der nachfolgenden Tabelle sind die Unternehmen und Länder aufgelistet, die der SVVK – ASIR zurzeit zum Ausschluss empfiehlt. Bei den Ländern ist das Schweizer Sanktionssystem Grund für die Ausschlussempfehlung. Bei den Unternehmen ist der Grund für die Ausschlussempfehlung in der Tabelle ersichtlich.

| Land | Unternehmen | Ausschluss | | | |
|--------|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|
| | | Anti- personen- Minen | Streu- munition | Nuklear- waffen (Nicht-NPT) | Verhaltens- basierte Ausschlüsse |
| Indien | Bharat Dynamics Ltd. | | • | • | |
| | Coal India Ltd. | | | | Arbeits- und Menschenrechte |
| | Export-Import Bank of India | | | | Umwelt |
| | KSB Ltd. | | | • | |
| | Larsen & Toubro Ltd. | | | • | |
| | MTAR Technologies Ltd. | | | • | |
| | Premier Explosives Ltd. | | | • | |
| | Sandhar Technologies Ltd. | • | | | |
| | Solar Industries India Ltd. | | • | | |
| | Walchandnagar Industries Ltd. | | | • | |
| China | Anhui GreatWall Military Industry Co Ltd. | | • | | |
| | AviChina Industry & Technology Company Limited | | | | Menschenrechte |
| | China Aerospace Science & Industry Group Corp. | | • | | |
| | China Aerospace Science & Technology Corp. | | • | | |
| | China North Industries Corp. | • | • | | |
| | China North Industries Group Corp. Ltd. | • | • | | |
| | China Northern Rare Earth | | | | Umwelt und Menschenrechte |

| Land | Unternehmen | Ausschluss | | | |
|--------------|---------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------------|---------------------------------|
| | | Anti-personen-Minen | Streu-munition | Nuklear-waffen (Nicht-NPT) | Verhaltens-basierte Ausschlüsse |
| China | Inner Mongolia Baotou Steel | | | | Umwelt |
| | OFILM Group Co., Ltd. | | | | Zwangsarbeit |
| | China Huarong Asset Management Co Ltd | | | | Geschäftsethik |
| | China Energy Engineering Corp. Ltd. | | | | Menschenrechte |
| Israel | Aryt Industries Ltd. | • | • | | |
| Südkorea | LIG Nex1 Co Ltd. | | • | | |
| | Poongsan Corp. | | • | | |
| | Poongsan Holdings Corp. | | • | | |
| | SNT Dynamics Co., Ltd. | • | | | |
| | SNT Holdings Co., Ltd. | • | | | |
| USA | Lockheed Martin Corp. | • | • | | |
| | The Chemours Co. | | | | Umwelt und Menschenrechte |
| Venezuela | Petróleos de Venezuela S.A. | | | | Geschäftsethik |
| Thailand | CK Power Public Co. Ltd. | | | | Umwelt und Menschenrechte |
| Deutsch-land | KSB SE & Co. KGaA | | | • | |
| Frankreich | Bolloré SE | | | | Menschenrechte |
| Total | 33 | 7 | 12 | 7 | 12 |

Ausschluss

Staatsanleihen von Ländern: Afghanistan, Belarus, Iran, Libyen, Myanmar, Nordkorea, Russland, Sudan, Südsudan, Syrien, Venezuela, Simbabwe



Herausgeberin: Personalvorsorgestiftung der
Feldschlösschen-Getränkegruppe
Postfach, CH-4310 Rheinfelden
info@pvs-feldschloesschen.ch
www.pvs-feldschloesschen.ch

Gestaltung: Eigelb – Branding und Design, eigelb.ch

Fotonachweis: unsplash.com (Titelbild: René Bieder, S.2 Diogo Nunes,
S.6 Lindita, S.10 Peter Bortler, Rückseite: Matthew Smith)

Mai 2024