

Seit 1. Juli 23: Economico Vergleichsportal Best Practice in der Vermögensverwaltung

Seit 4. Oktober mit
proprietärer
ESG-Taxonomie

Webinar
Zürich, 12. Oktober 2023

Dr. Ueli Mettler, Partner c-alm



Vergleichsportal für Vermögensverwaltungsmandate mit...

- ✓ frei wählbarer Anlagestrategie
- ✓ frei wählbarem Anlagestil {passiv; ESG}
- ✓ Umsetzung: Governance, Transparenz und Wettbewerb
- ✓ Kostenvergleiche inkl. Portfolioebene (TER-Kosten)
- ✓ **Neu:** ESG-Taxonomie gemäss aktuellem, regulatorischem Standard








Anbieter

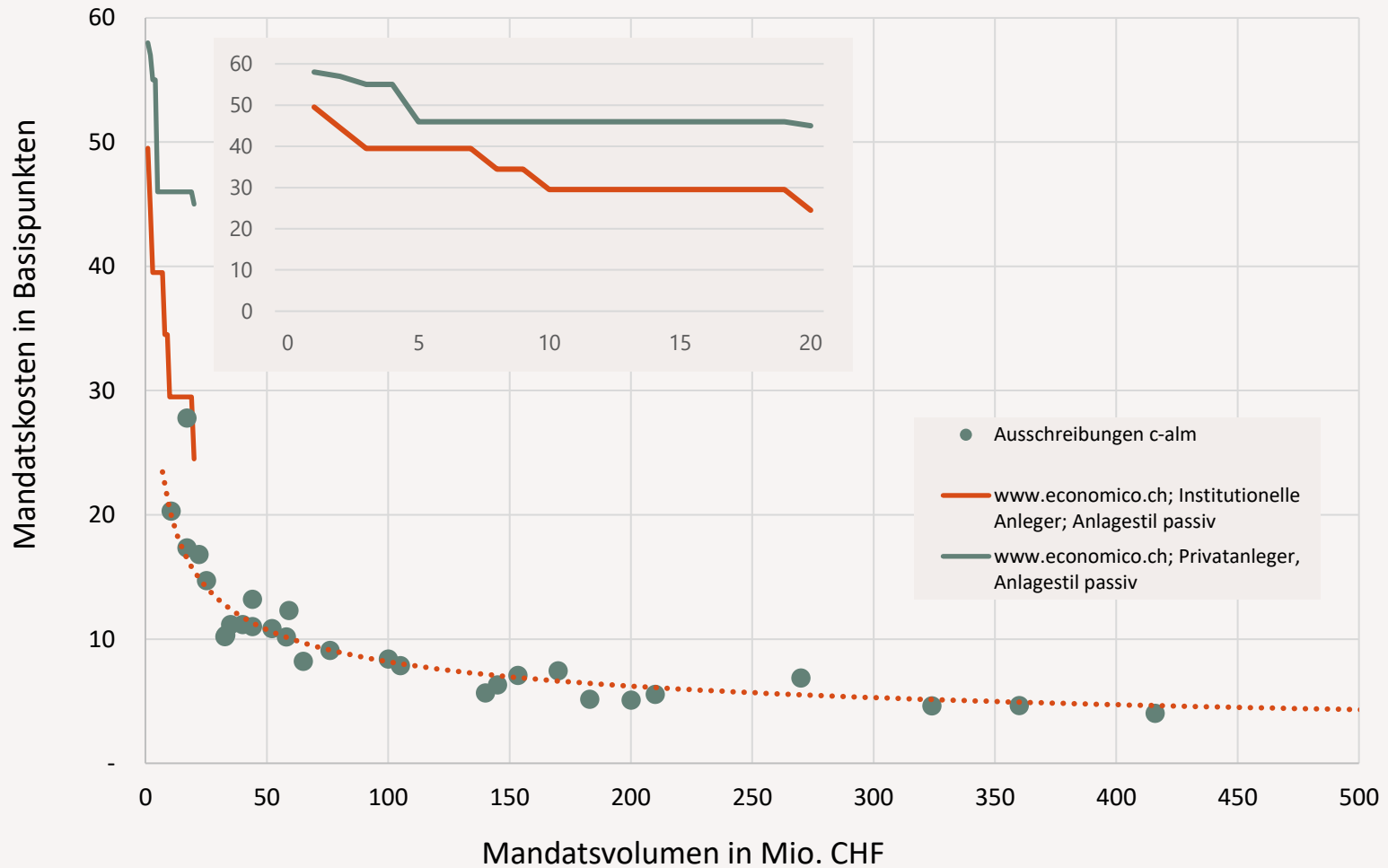
- Banque Cantonale Vaudoise
- Basler Kantonalbank
- Berner Kantonalbank
- Clevercircles
- PSS Plattform
- Findependent
- Thurgauer Kantonalbank
- Zürcher Kantonalbank
- Sparkasse Schwyz



Nutzer (seit 1. Juli 2023)

- > 3000 Zugriffe
- > 80 Accounts
- > 200 erstellte Offerten

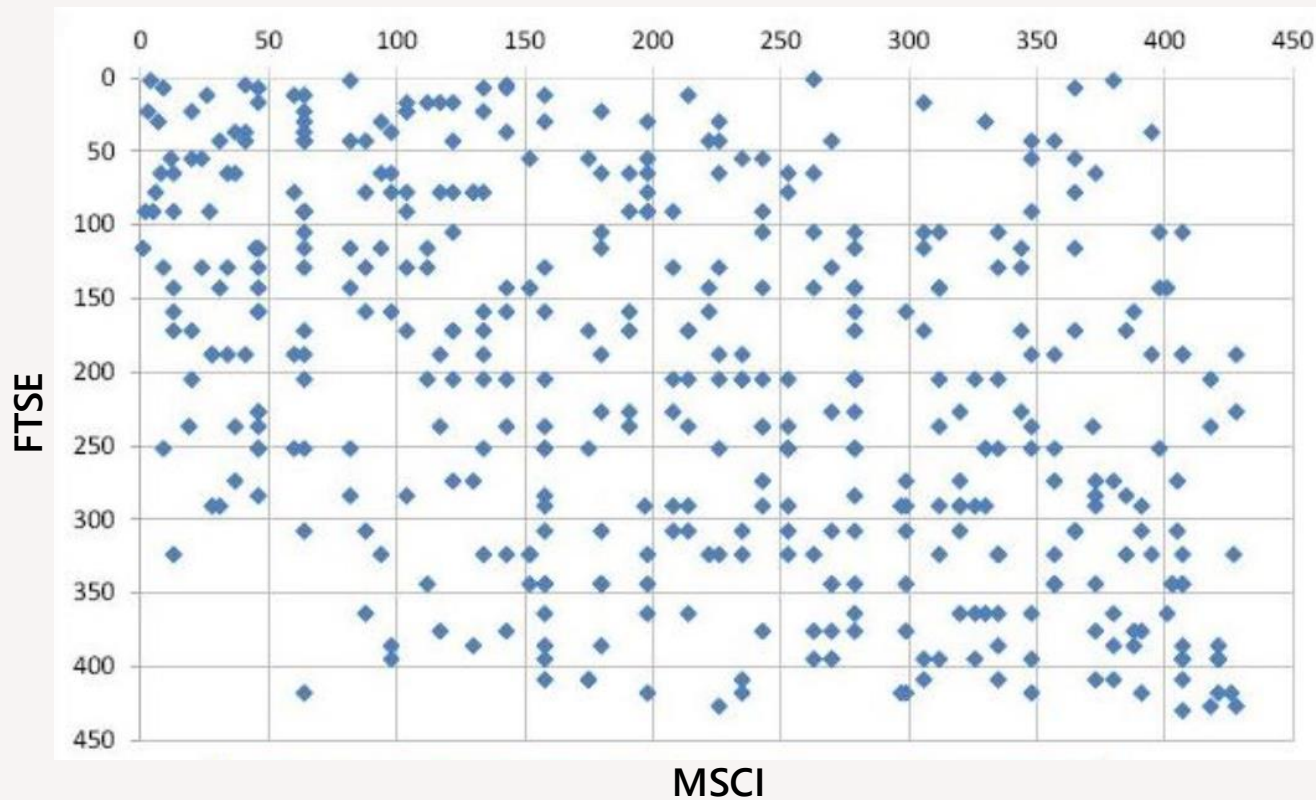
Gesamtkosten in der Vermögensverwaltung			
	Peers	aktuell	geplant
Verwaltungshonorar	✓		
Depotgebühren	✓		
Produktkosten («TER»)			
Transaktionskosten Ebene 1		(✓)	
Transaktionskosten Ebene 2			
Quellensteuern auf Kapitalerträge			
Besteuerung des Anlegers			



2016

Stichprobe: 430 japanische Unternehmen

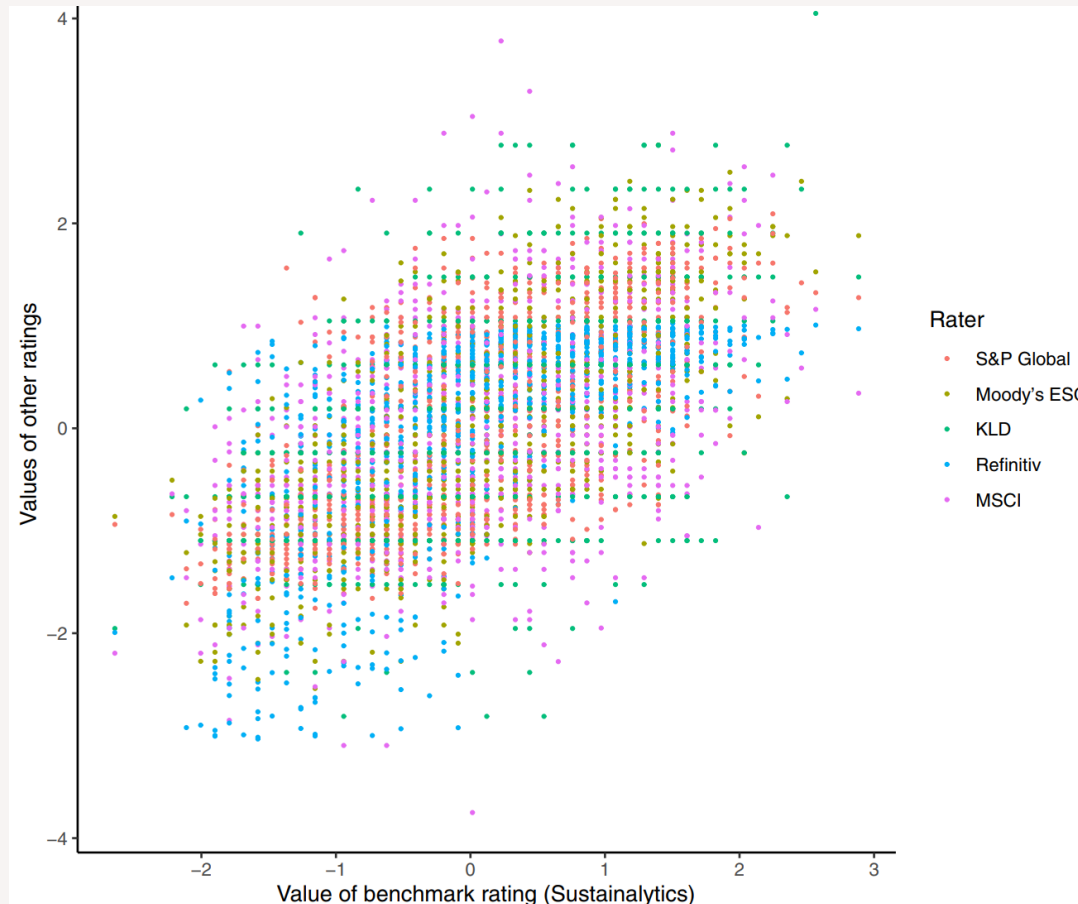
Rating-Anbieter: MSCI, FTSE



2022

Stichprobe: 924 globale Unternehmen

Rating-Anbieter: 6

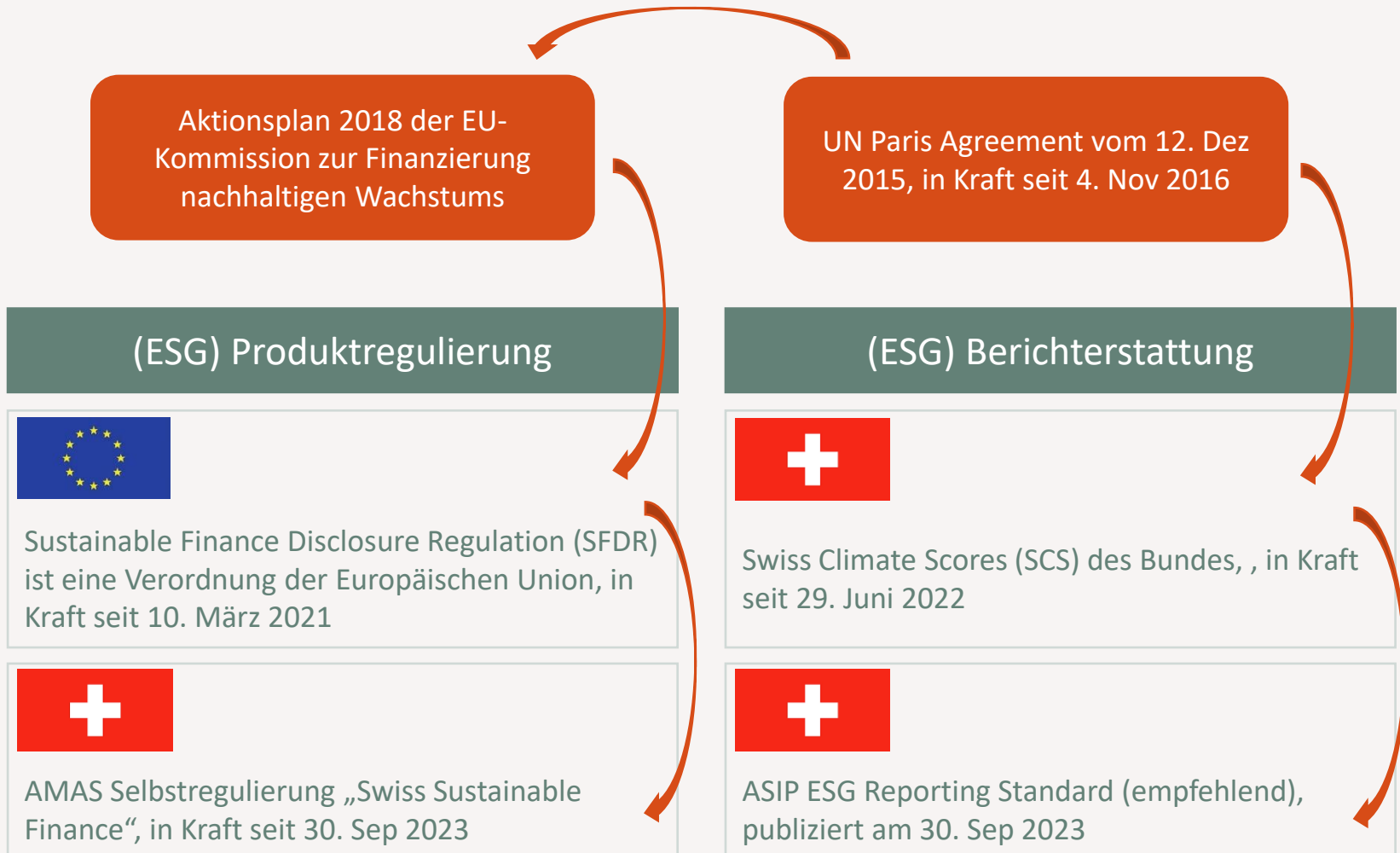


- Ist das gesellschaftspolitische Thema ESG bei den privaten Rating-Anbietern in den richtigen Händen?
- Das Schweizer Stimmvolk hat mit der Annahme des Klima- und Innovationsgesetzes (KIG) am 18. Juni 2023 diese Frage mit «Nein» beantwortet:







–  **Art. 9 Ziel zur klimaverträglichen Ausrichtung der Finanzmittelflüsse**

¹ Der Bund sorgt dafür, dass der Schweizer Finanzplatz einen effektiven Beitrag zur emissionsarmen und gegenüber dem Klimawandel widerstandsfähigen Entwicklung leistet. Es sollen insbesondere Massnahmen zur Verminderung der Klimawirkung von nationalen und internationalen Finanzmittelflüssen getroffen werden.

² Der Bundesrat kann mit den Finanzbranchen Vereinbarungen zur klimaverträglichen Ausrichtung der Finanzflüsse abschliessen.



Kriterien

Beschreibung
 Treibhausgasemissionen (CO ₂ -Intensität; CO ₂ -Fussabdruck)
 Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen (Investitionsanteil in Emittenten im Kohlesektor bzw. anderen fossilen Brennstoffen).
 Investitionsanteil in Emittenten mit glaubwürdigem Netto-Nullziel bezüglich CO ₂ -Ausstoss
 Dokumentation und Messung, ob und inwieweit die Anlagestrategie auf die Erreichung eines Netto-Nullziels bezüglich CO ₂ -Ausstoss ausgerichtet ist.
 Stewardship: Stimmrechtswahrnehmung und Engagement bezüglich E(SG)-Kriterien
 Globales Erwärmungspotenzial in Grad Celsius (unter Angabe der Verwendung des Klimaszenarios)

Swiss Climate Scores

Aktien & Unternehmensanleihen	Staatsanleihen	Immobilien Schweiz
✓	✗	✗
✓	✗	✗
✓	✗	✗
✓	✗	✗
✓	✗	✗
✓	✗	✗

ASIP ESG Reporting

Aktien & Unternehmensanleihen	Staatsanleihen	Immobilien Schweiz
✓	✓	✓
✓	✗	✓
✓	✗	✗
✓	✓	✓
✓	Kaum möglich*	✗
✓	✗	✗

Fondsspezifische ESG Compliance-Prüfung



Regulierung

- Für Fonds mit EU-Domizil: Klassifizierung SFDR 6, 8, 9
- Für Fonds mit CH-Domizil: Konformitätsprüfung AMAS Sustainable Finance Selbstregulierungsstandard (ab 30.9.2023)



Reporting Compliance

- Konformitätsprüfung ASIP ESG Reportingstandard (empfohlen ab 1.1.24)
- Konformitätsprüfung Swiss Climate Scores des Bundes

Fondsspezifische ESG **Messung und Bewertung**



Regulierung

- Für Fonds mit EU-Domizil: Klassifizierung SFDR 6, 8, 9
- Für Fonds mit CH-Domizil: Konformitätsprüfung AMAS Sustainable Finance Selbstregulierungsstandard (ab 30.9.2023)



Reporting Compliance

- Konformitätsprüfung ASIP ESG Reportingstandard (empfohlen ab 1.1.24)
- Konformitätsprüfung Swiss Climate Scores des Bundes



+ Messung, Evaluation und Scoring der gemäss ASIP und SCS auszuweisenden Kennzahlen



Intermediär
(bspw. Treuhänder, unabhängiger Finanzplaner)



Kunde
Vermögender Privatkunde



CHF 5 Mio.



ESG



Risikofähigkeit und Risikoappetit des Kunden
Hoch



Anlagefokus
Schweizer Anlagen



Institutioneller Anleger

(bspw. kleine Pensionskasse; Gemeinnützige Stiftung, Krankenkasse)



CHF 10 Mio.



Passiv



Reglementarisch verankerte Ausschreibungspflicht

(gemäss Art. 48i, Abs. 1 BVV 2)



Anlagestrategie:

(gemäss Reglement)

Anlageklasse	Min	Ziel	Max	Benchmark
Liquidität	0%	3%	10%	SARON 3M CHF
Aktien Schweiz	15%	20%	25%	Swiss Performance Index (SPI)
Aktien Global, Industrieländer	5%	10%	15%	MSCI Welt DC
Aktien Global, Schwellenländer	3%	5%	7%	MSCI Welt EM
Obligationen CHF	25%	30%	35%	Swiss Bond Index AAA-BBB
Obligationen FW, FX-gesichert	8%	12%	16%	FTSE World Big Index, CHF hedged
Immobilien Schweiz	15%	20%	25%	SXI Real Estate Fund Index



Privatanleger

Informierte Privatanleger, die den Gang zur Hausbank scheuen



CHF 500'000



Ausgangslage

Selbstverwaltetes ETF-Portfolio (Aktien) bei Discountbroker



Zielsetzung

Überprüfung, ob sich Wechsel in eine Vermögensverwaltungslösung lohnt, bezüglich:

- ✓ Preisvergleich
- ✓ Vergleich der steuerlichen Effizienz
- ✓ Zeitersparnis
- ✓ Strategiekonformes Anlegen

