



TRANSPARENTA  
SAMMELSTIFTUNG FÜR BERUFLICHE VORSORGE

# ESG-Report

Gesamtportfolio / Obligationen CHF / Obligationen FW / Aktien CHF / Aktien FW

per 31.12.23

 PICARD ANGST

# Anlageklassen

I. Gesamtportfolio

II. Obligationen CHF

III. Obligationen FW

IV. Aktien CHF

V. Aktien FW

# I. Gesamtportfolio

Benchmark: Anlagestrategie Transparenta

Portfoliobestand per 31.12.23

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

53

(tCO2e/\$M Umsatz)

1.9

Grad Celsius

## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

4%

## Portfolio vs. Benchmark

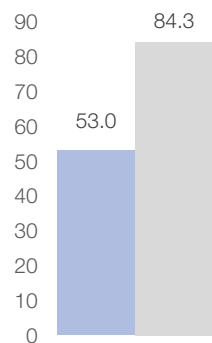
### ESG-Score

6% besser



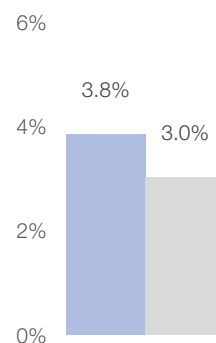
### CO2-Intensität

-37% weniger



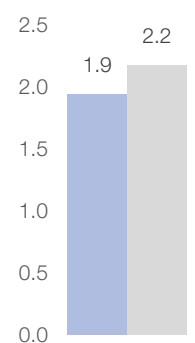
### Impact

1% höher



### Temperatur in °C

-0.2 tiefer



Die Benchmark setzt sich zusammen aus den Benchmarks der einzelnen Submandate multipliziert mit den Gewichtungen der Anlagestrategie.

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umweltherausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **Implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

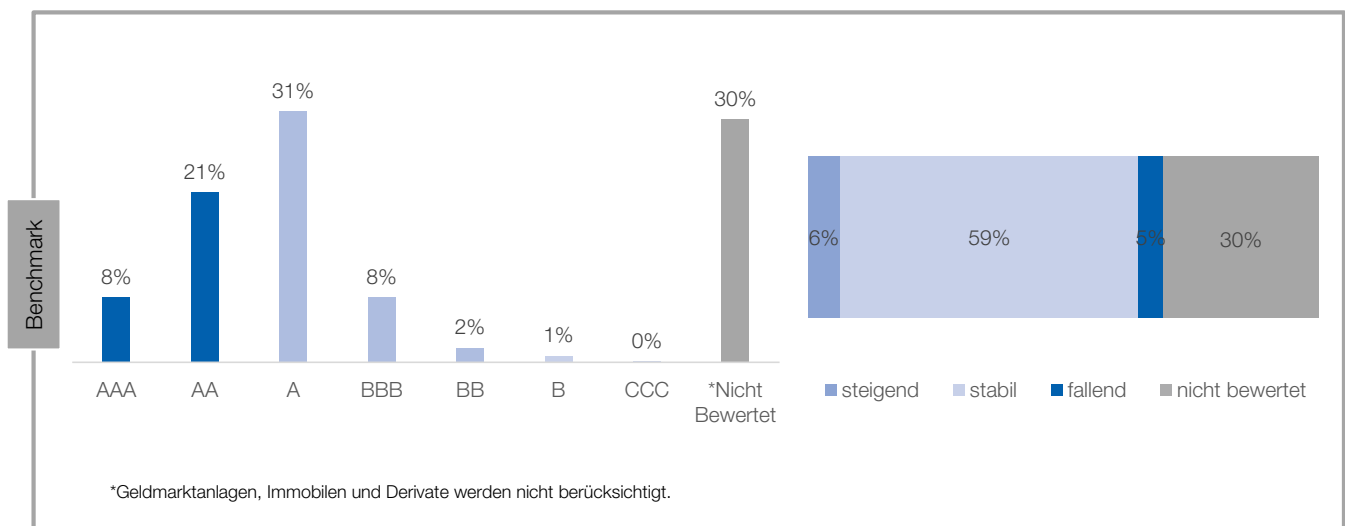
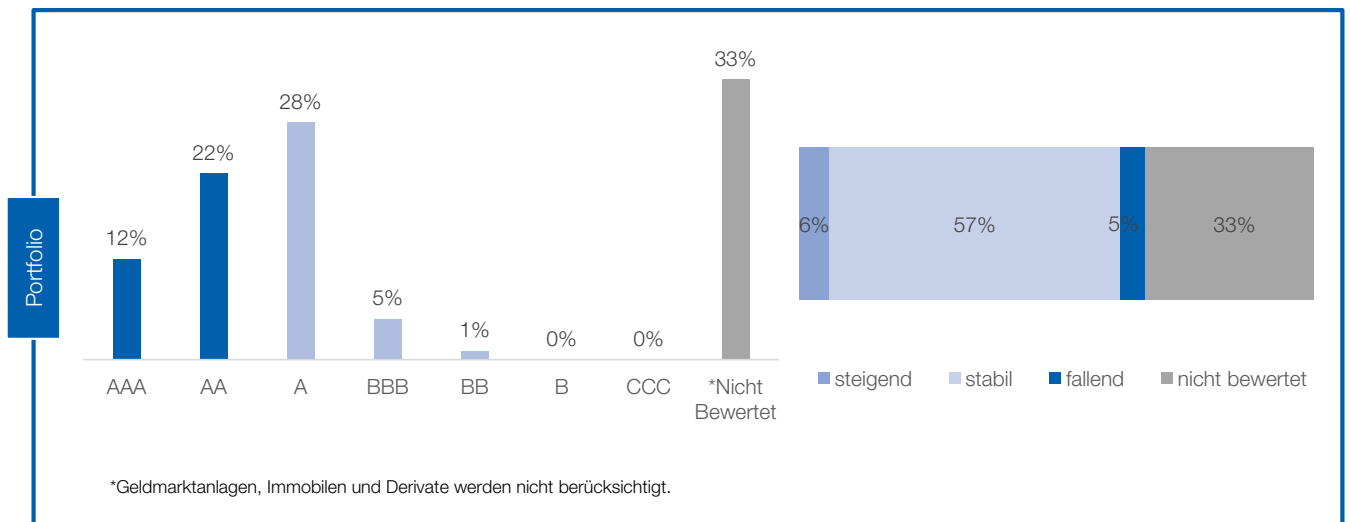
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	<b>AA</b>	<b>7.2</b>	<b>6.0</b>	<b>5.6</b>	<b>6.2</b>	<b>3'231</b>
<b>Benchmark</b>	<b>A</b>	<b>6.8</b>	<b>5.7</b>	<b>5.4</b>	<b>6.2</b>	<b>6'076</b>

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	0.70%
Alcon AG	AAA	Health Care	Aktien	0.34%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	AAA	Information Technology	Aktien	0.32%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	0.29%
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.22%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	CCC	Consumer Discretionary	Obligationen	0.02%
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Obligationen	0.01%
Ginlong Technologies Co.,Ltd.	B	Industrials	Aktien	0.00%
China Communications Services Corporation Limited	B	Industrials	Aktien	0.00%
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.	B	Industrials	Aktien	0.00%

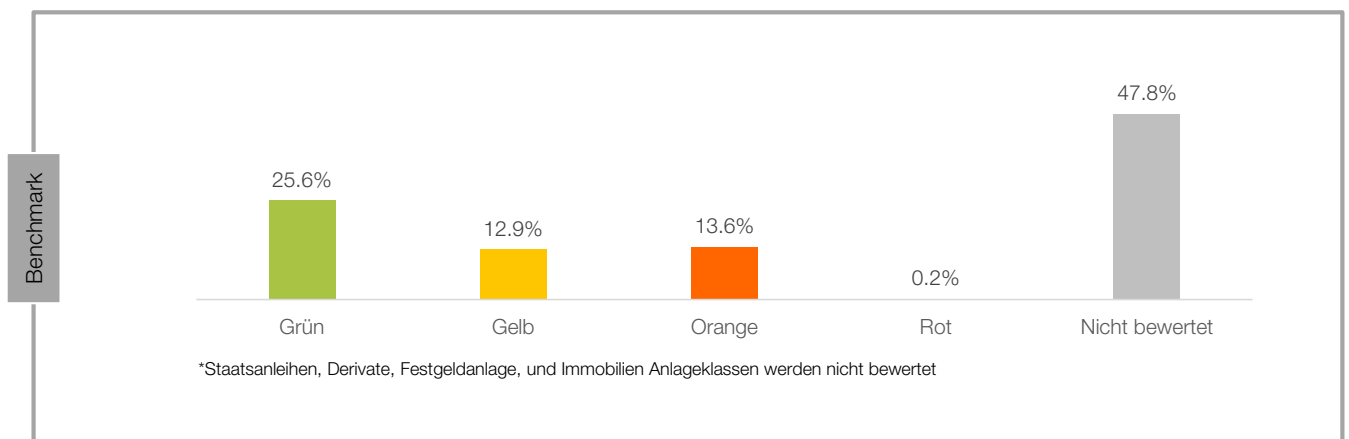
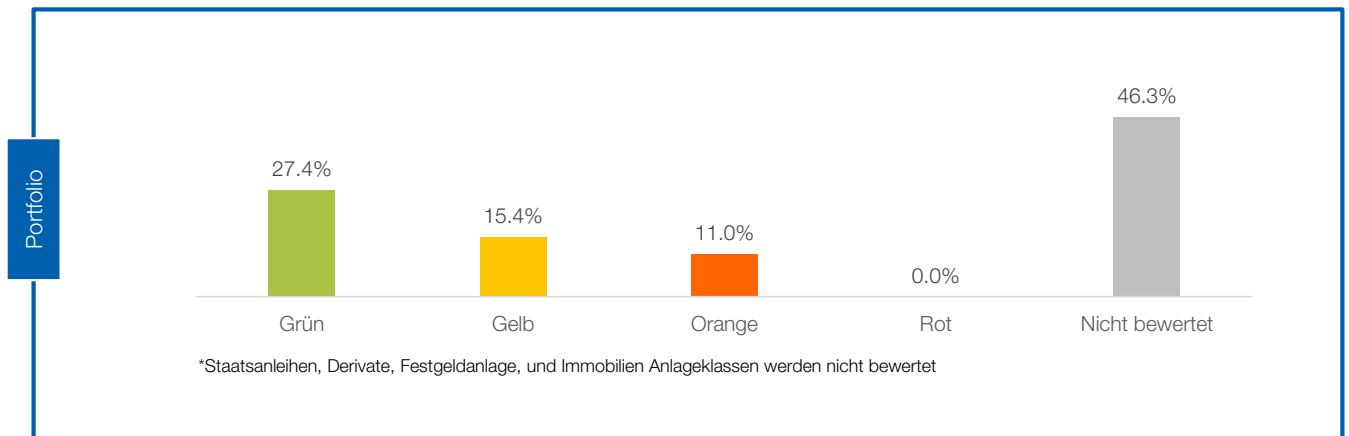
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
United States of America	7.89%	Financials	Obligationen	A
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.38%	Financials	Obligationen	AA
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.23%	Financials	Obligationen	A
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.89%	Financials	Obligationen	A
Nestle S.A.	2.64%	Consumer Staples	Aktien	A

# Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.2%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.2%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.2%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

## ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



### Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

# Umstrittene Geschäftsaktivitäten

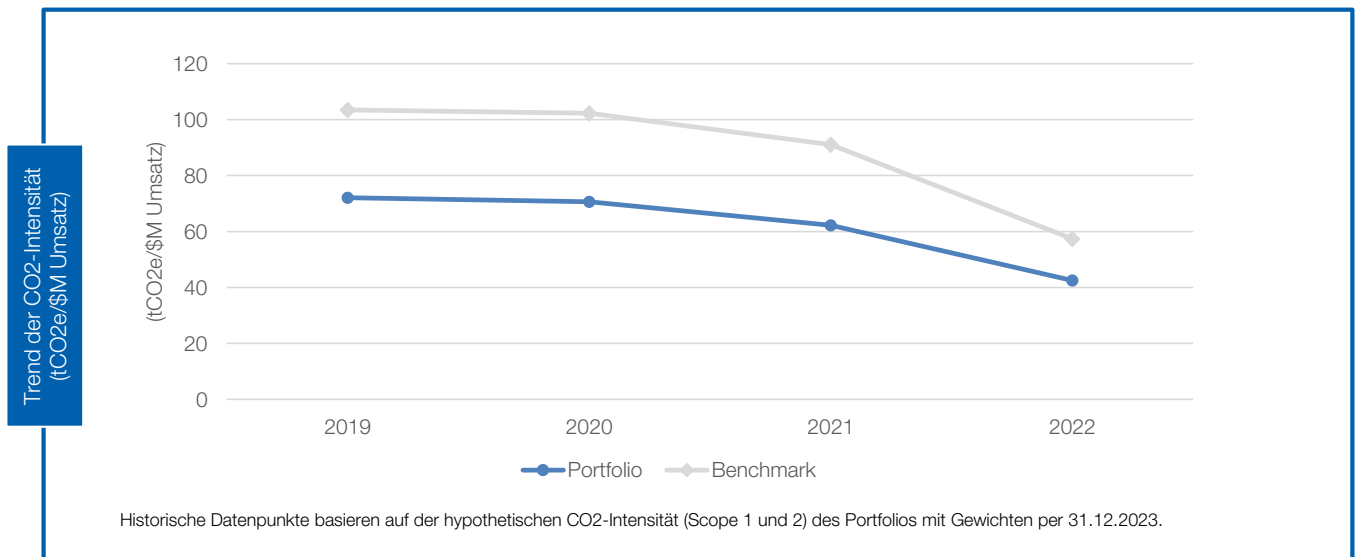
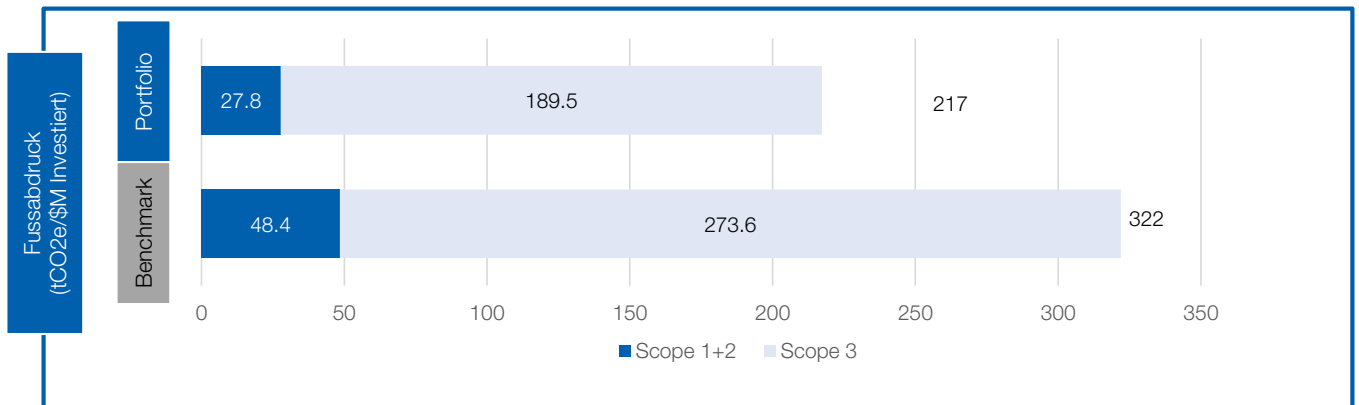
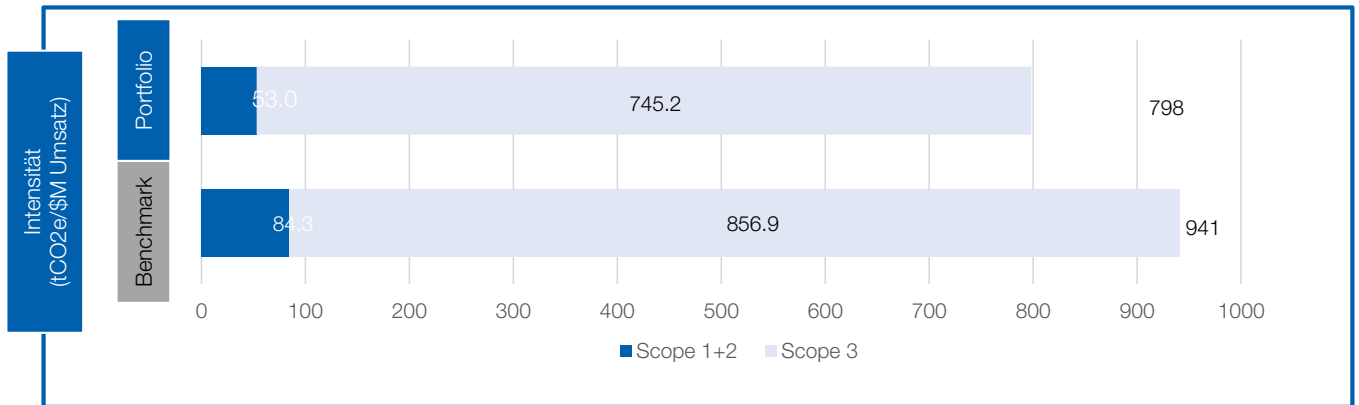
Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.2%	-0.2%
	Glücksspiel	0.0%	0.1%	-0.1%
	Tabak	0.0%	0.1%	-0.1%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.2%	-0.1%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.2%	-0.2%
	Nuklearwaffen	0.0%	0.4%	-0.4%
	Nuklearenergie	0.1%	0.3%	-0.2%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil	Name	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.	BKW AG	ELECTRICITE DE FRANCE SA	CAMECO CORP	Korea Hydro & Nuclear Power Co., Ltd.
	Portfolio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Sektor	Industrials	Utilities	Utilities	Energy	Utilities
	Alkohol					
	Glücksspiel					
	Tabak					
	Kontroverse Waffen	X				
	Konventionelle Waffen					
	Nuklearwaffen	X				
	Nuklearenergie		X	X	X	X
Zivile Feuerwaffen						

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien



# Treibhausgasemissionen

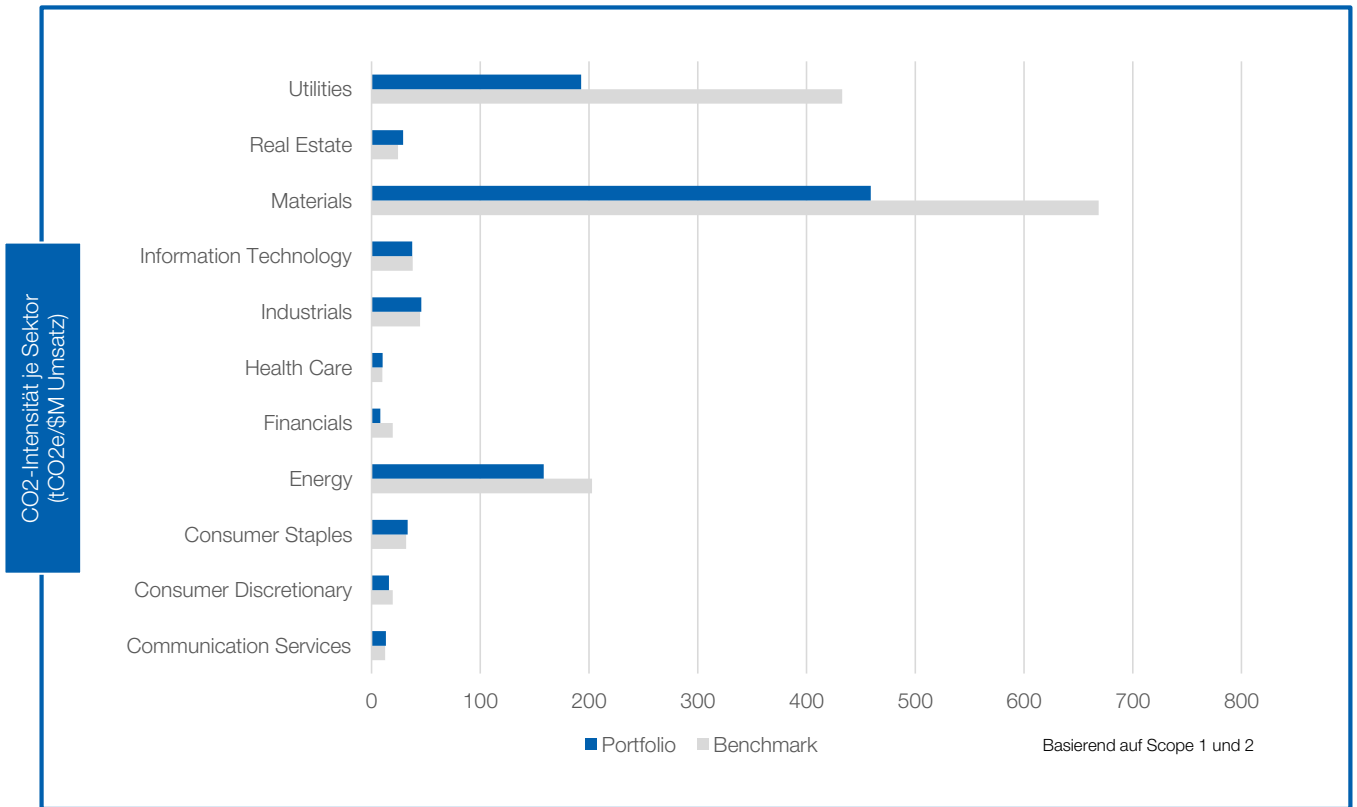


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (USD Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in USD verantwortlich zeichnet.

**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen



Ermittelten mit den höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO <sub>2</sub> -Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
Saudi Arabian Oil Company	0.02%	Energy	Aktien	206'596'384
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.00%	Materials	Aktien	204'051'447
Saudi Electricity Company SJSC	0.00%	Utilities	Aktien	185'307'479
Holcim AG	0.13%	Materials	Aktien	83'000'000
Heidelberg Materials AG	0.01%	Materials	Aktien	70'690'000

CO<sub>2</sub>-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

# Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.27%	1.07%
	Andere Fossile Brennstoffe	1.81%	2.65%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.

# Energie- und Wasserverbrauch

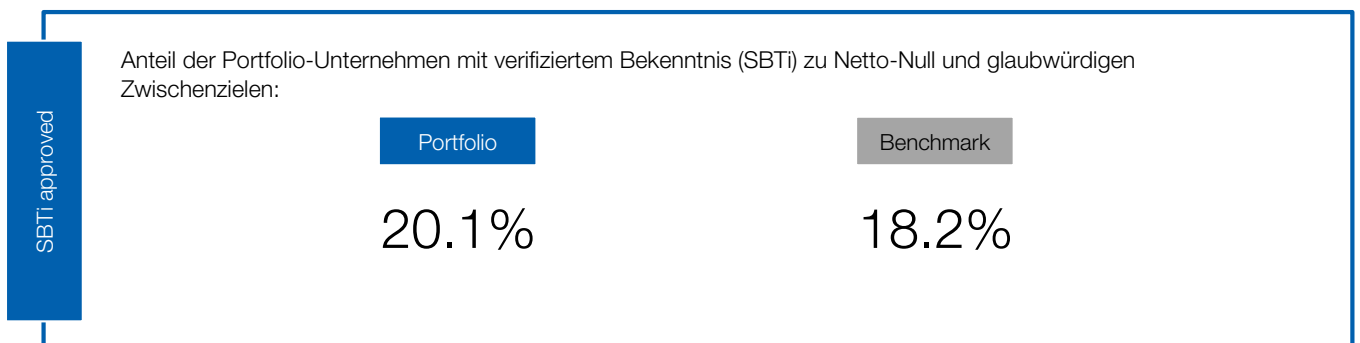
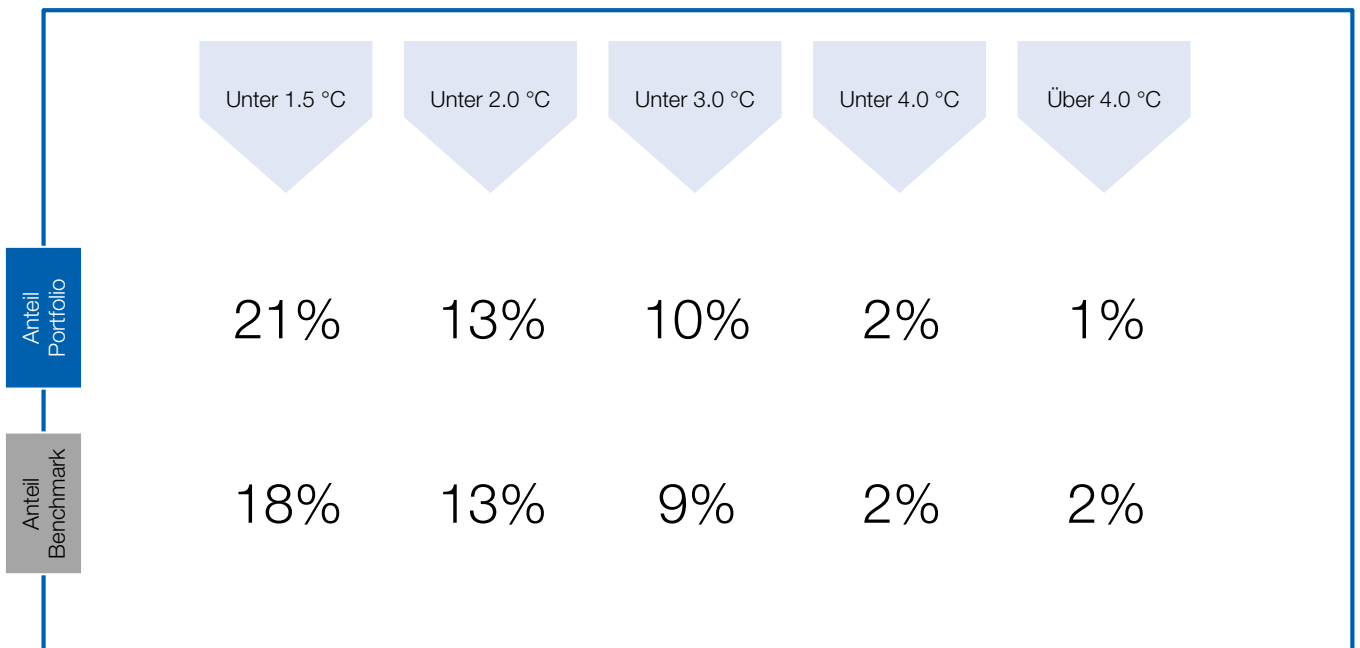
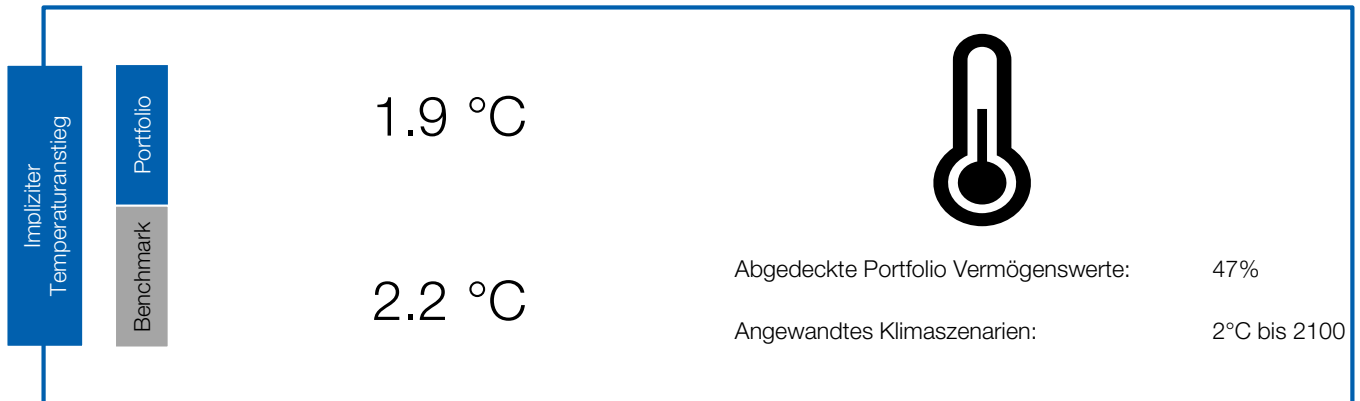
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	6'665 MWh/M Umsatz	49%
Benchmark	6'196 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		46%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	175.9 m3/ M Umsatz	6%
Benchmark	131.2 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		6%

Die Gesamtmenge an Süswasser, die von Süswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

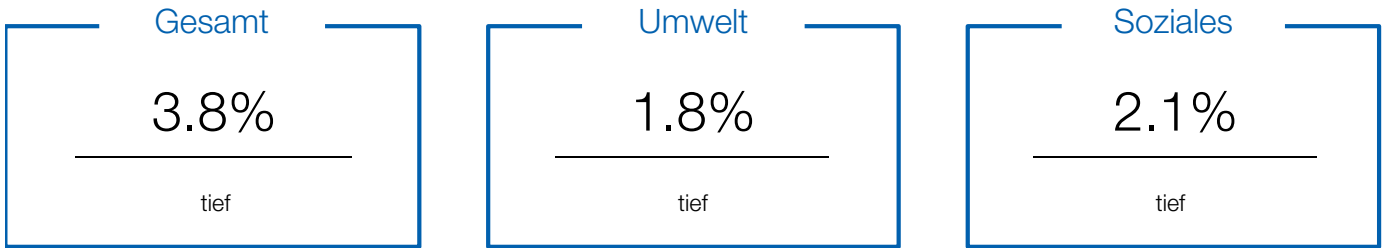
# Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO<sub>2</sub>-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

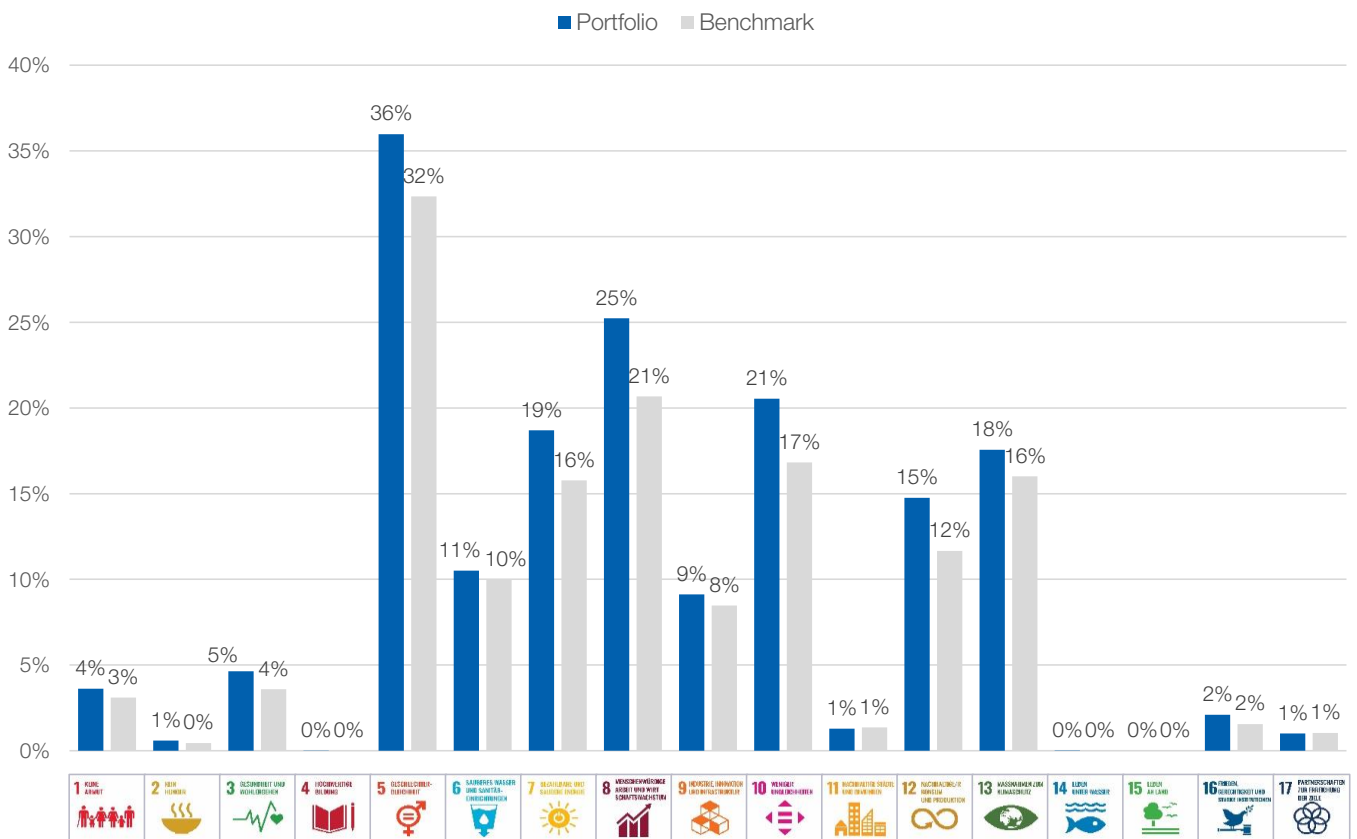
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

## SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

## II. Obligationen CHF

Benchmark: SIX Swiss Bond Index AAA - BBB TR

Portfoliobestand per 31.12.23

# Executive Summary

## ESG-Rating

A

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

17

(tCO2e/\$M Umsatz)

2.0

Grad Celsius

## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

2%

## Portfolio vs. Benchmark

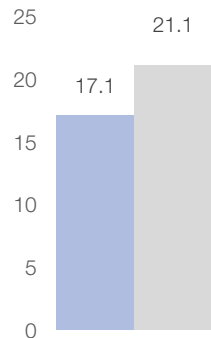
### ESG-Score

0% tiefer



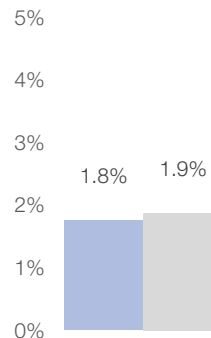
### CO2-Intensität

-19% weniger



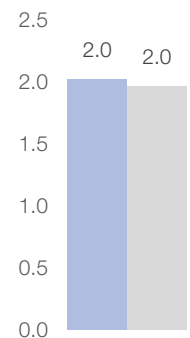
### Impact

0% tiefer



### Temperatur in °C

0.1 höher



Portfolio

Benchmark

Die Benchmark setzt sich zusammen aus den Benchmarks der einzelnen Submandate multipliziert mit den Gewichtungen der Anlagestrategie.

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umweltherausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **Implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

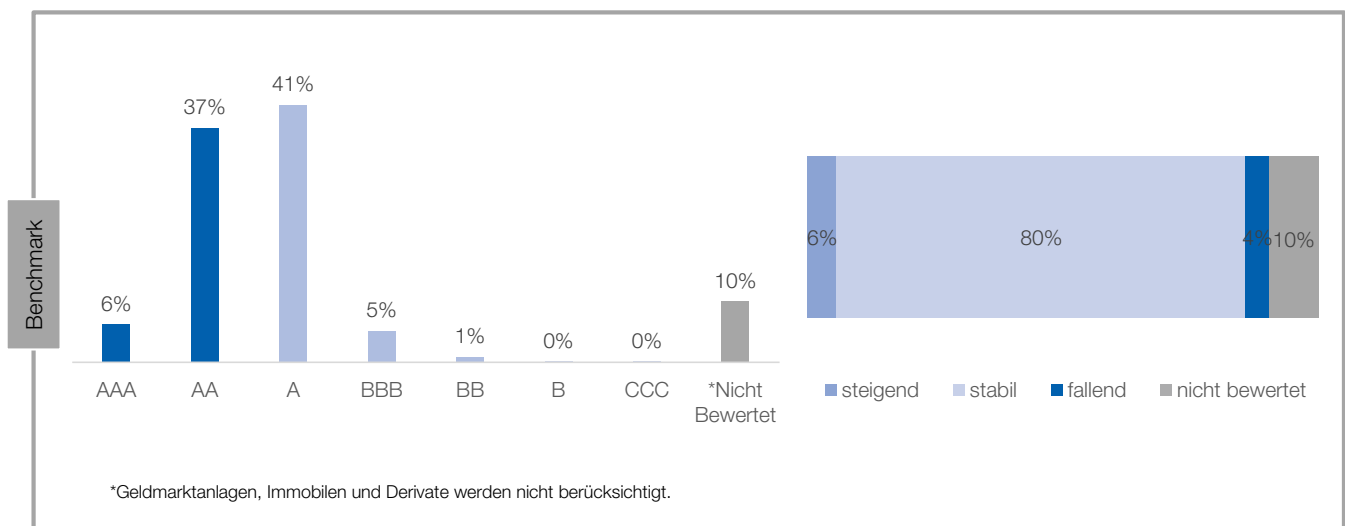
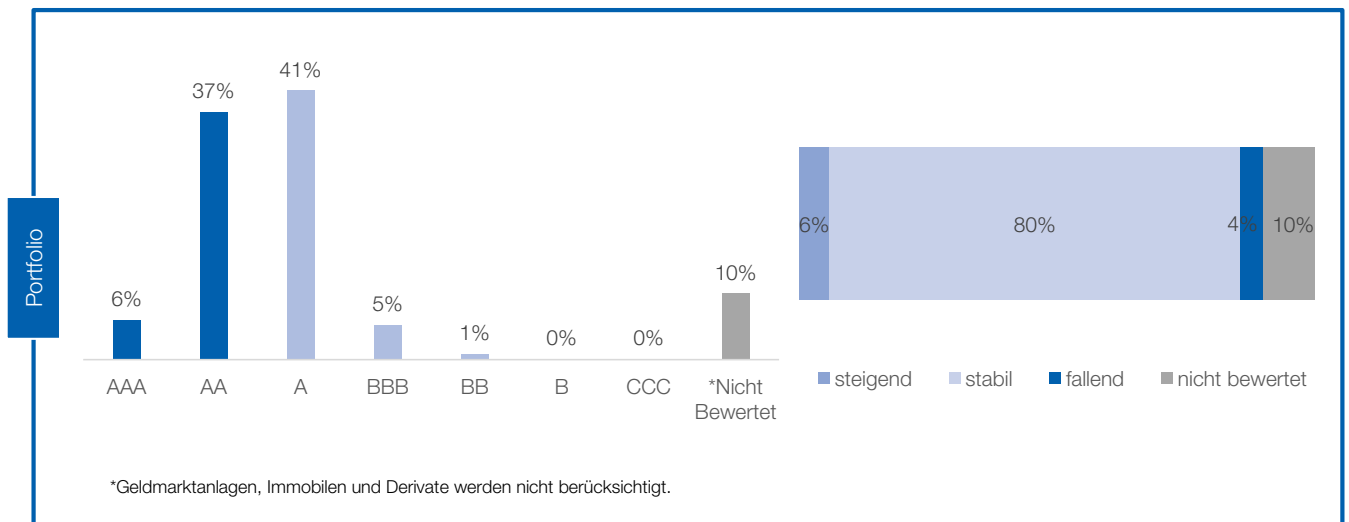
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	A	7.0	5.9	5.1	6.5	1'762
<b>Benchmark</b>	A	7.0	6.0	5.1	6.5	1'772

## ESG-Rating-Verteilung





# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
THE BANK OF NOVA SCOTIA	AAA	Financials	Obligation	0.52%
Nationwide Building Society	AAA	Financials	Obligation	0.41%
Cembra Money Bank AG	AAA	Financials	Obligation	0.36%
ABB Ltd	AAA	Industrials	Obligation	0.35%
Sonova Holding AG	AAA	Health Care	Obligation	0.25%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	CCC	Consumer Discretionary	Obligationen	0.08%
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Obligationen	0.03%
Kommunalkredit Austria AG	B	Financials	Obligationen	0.02%
Korea Hydro & Nuclear Power Co., Ltd.	B	Utilities	Obligationen	0.02%
Stadler Rail AG	BB	Industrials	Obligationen	0.03%

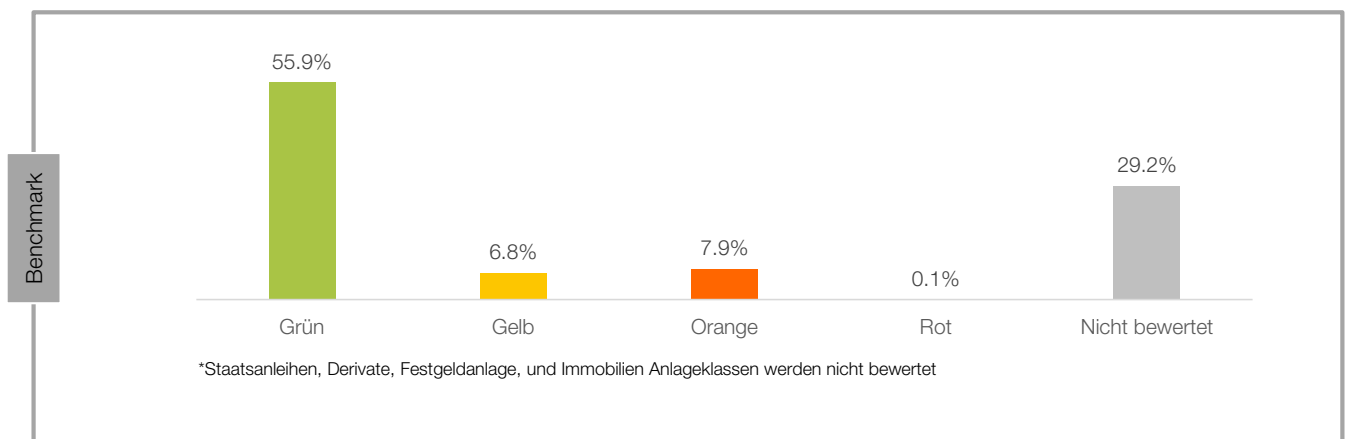
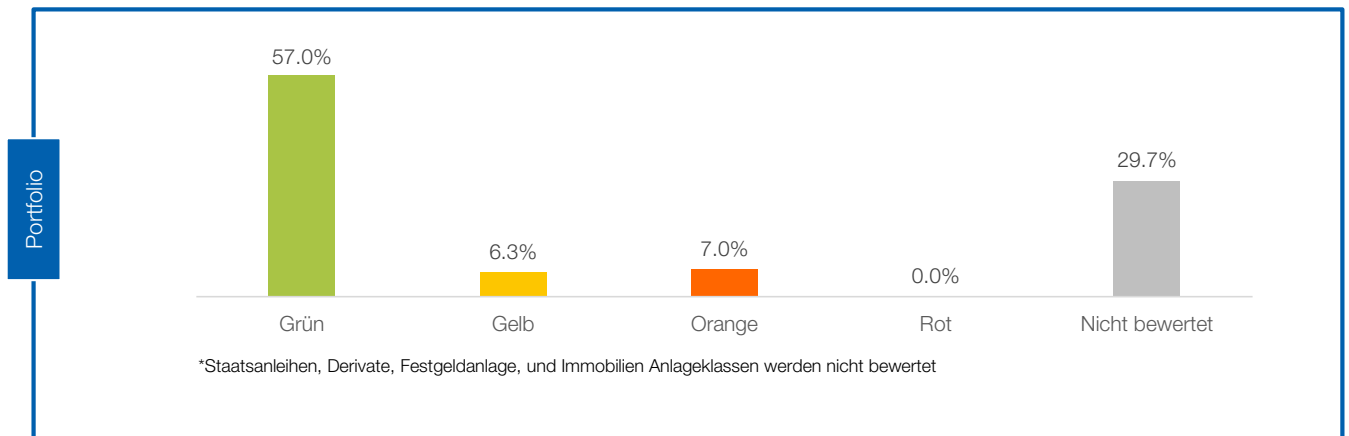
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Schweizerische Eidgenossenschaft	16.16%	Financials	Obligationen	AA
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	15.44%	Financials	Obligationen	A
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	13.79%	Financials	Obligationen	A
Republique et canton de Geneve	1.53%	Financials	Obligation	AA
Zuercher Kantonalbank	1.49%	Financials	Obligationen	AA

# Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.1%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.1%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.1%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

## ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



### Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

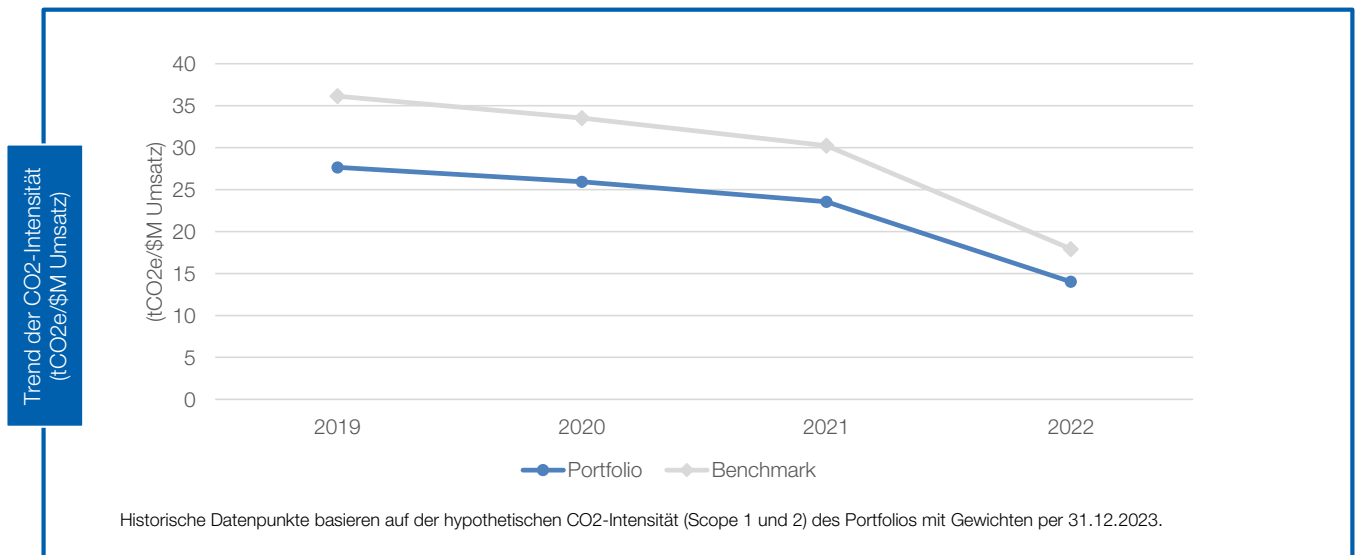
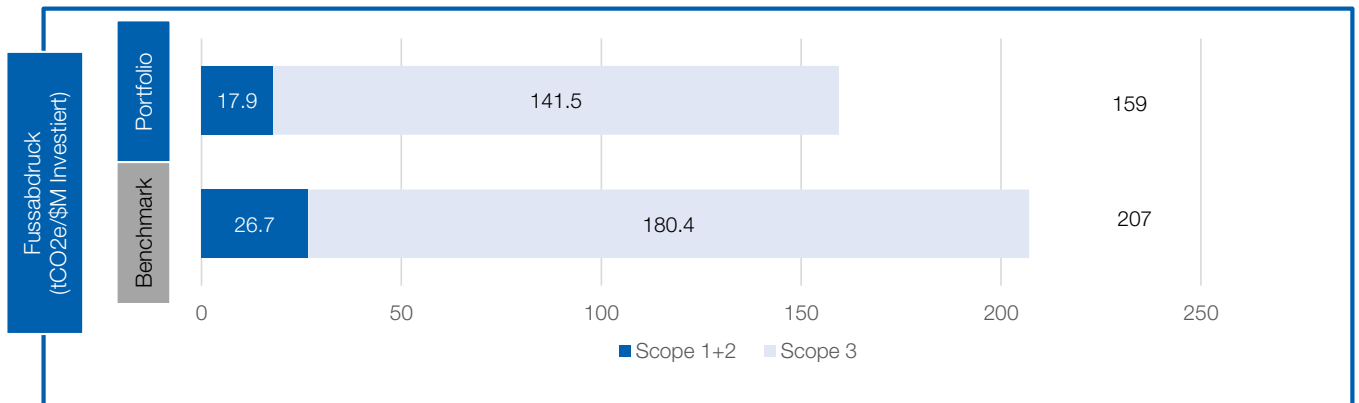
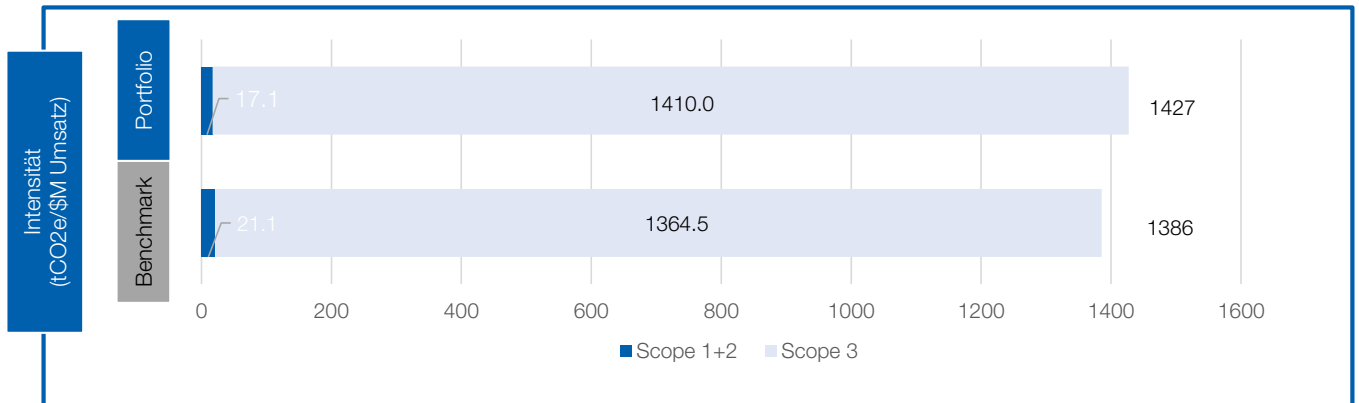
# Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.0%	0.0%	0.0%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearwaffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearenergie	0.2%	0.3%	-0.1%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil	Name	BKW AG	ELECTRICITE DE FRANCE SA	Korea Hydro & Nuclear Power Co., Ltd.	B.A.T. INTERNATIONAL FINANCE P.L.C.
	Portfolio	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
	Sektor	Utilities	Utilities	Utilities	Consumer Staples
	Alkohol				
	Glücksspiel				
	Tabak				X
	Kontroverse Waffen				
	Konventionelle Waffen				
	Nuklearwaffen				
	Nuklearenergie	X	X	X	
Zivile Feuerwaffen					

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen

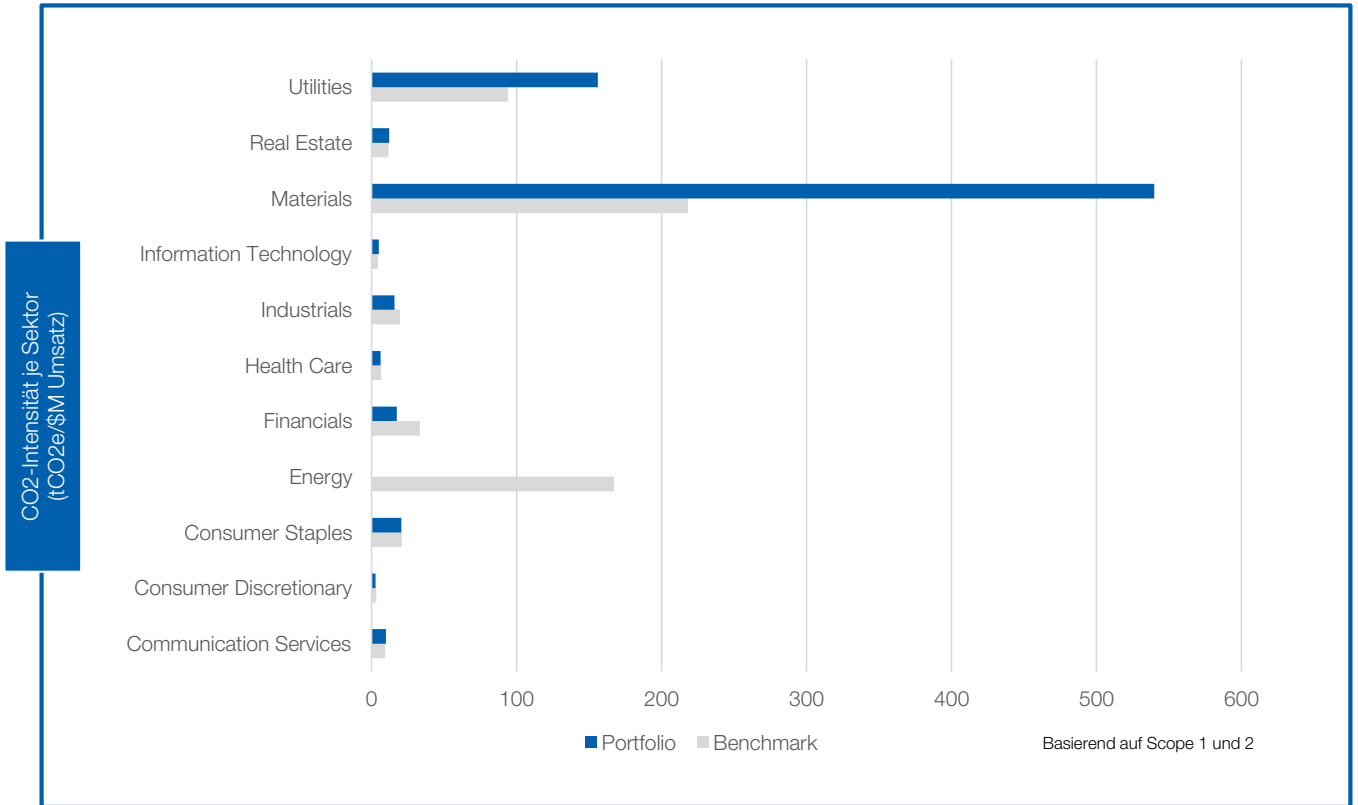


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Größe.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (USD Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in USD verantwortlich zeichnet.

**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO <sub>2</sub> -Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
Holcim AG	0.08%	Materials	Obligation	83'000'000
TotalEnergies Capital International SA	0.06%	Financials	Obligation	39'000'000
ELECTRICITE DE FRANCE SA	0.08%	Utilities	Obligation	24'400'000
Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V.	0.41%	Financials	Obligation	6'180'000
AT&T INC.	0.08%	Communication Services	Obligation	5'879'552

CO<sub>2</sub>-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

# Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.18%	0.81%
	Andere Fossile Brennstoffe	0.11%	0.76%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.

# Energie- und Wasserverbrauch

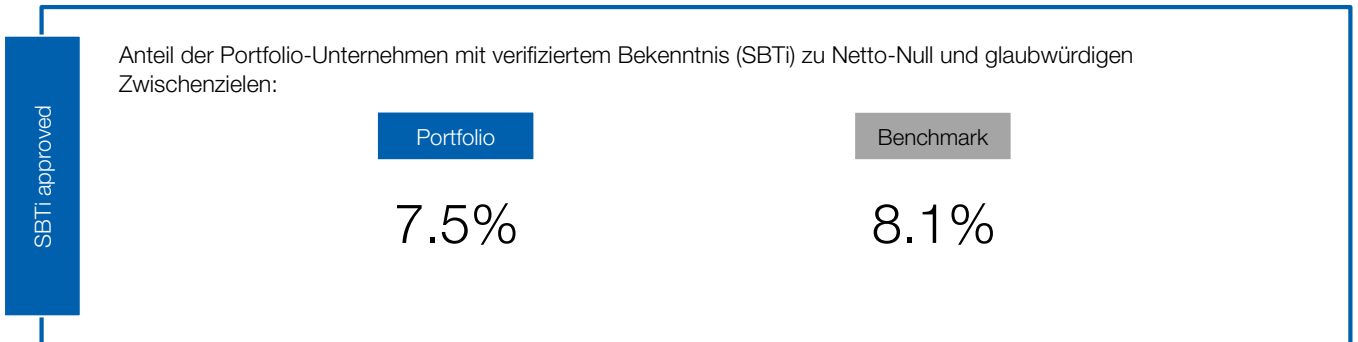
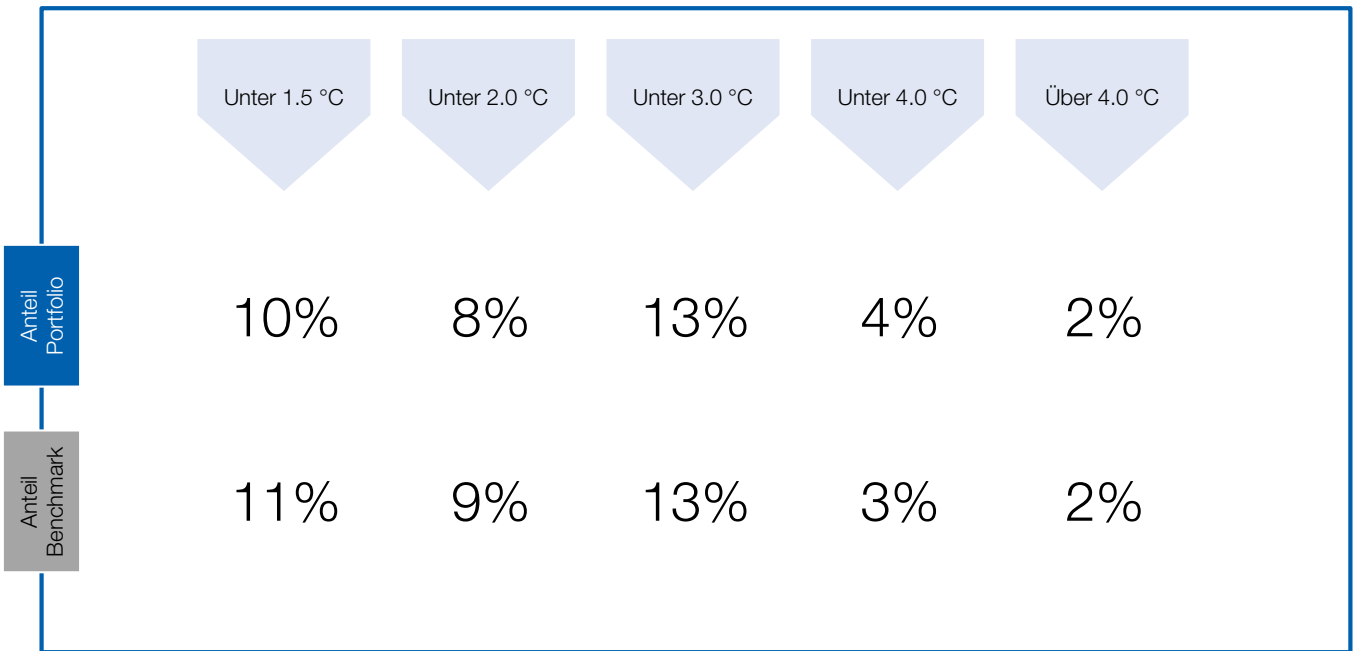
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	31'381 MWh/M Umsatz	50%
Benchmark	26'717 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		52%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	9.2 m3/ M Umsatz	2%
Benchmark	10.6 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		2%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

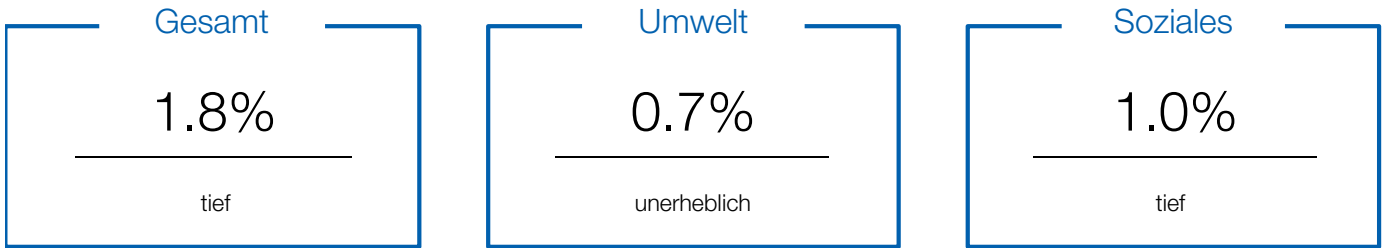
# Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

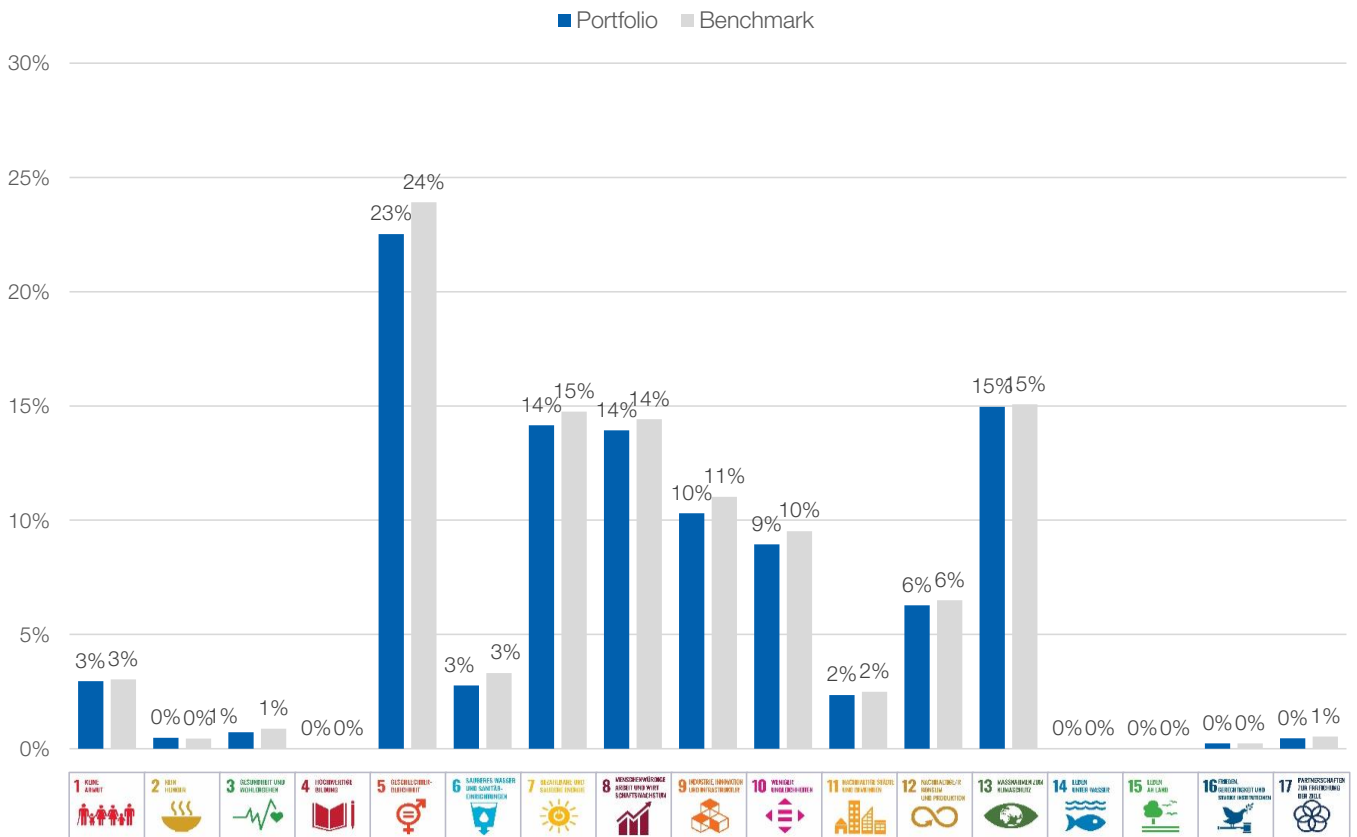
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

## SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.



### III. Obligationen FW

Benchmark: FTSE World Government Bonds Index TR

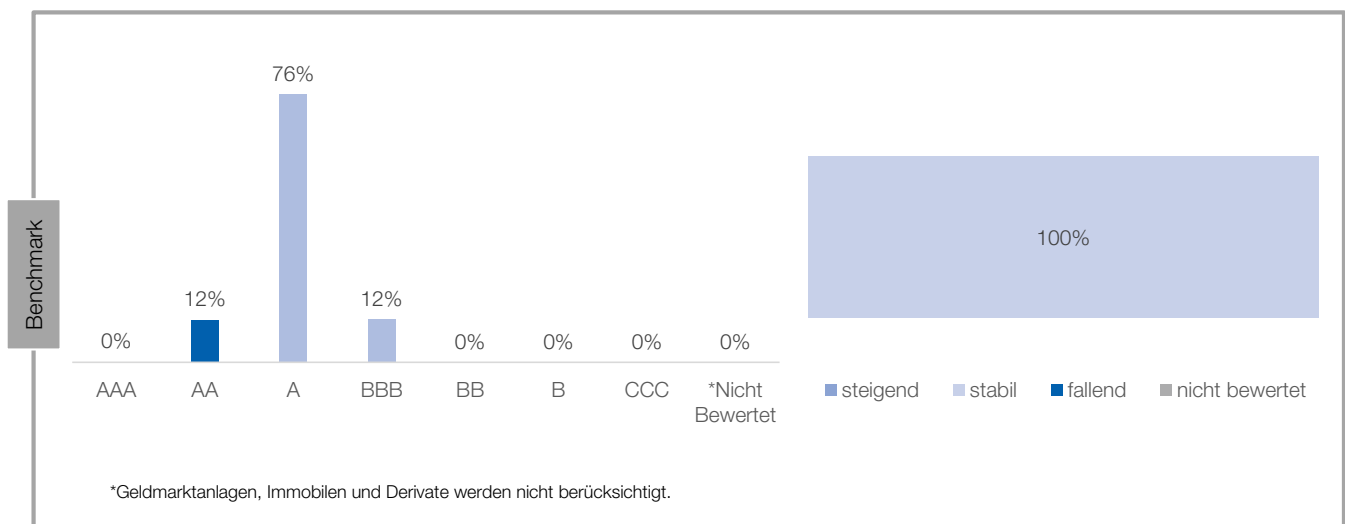
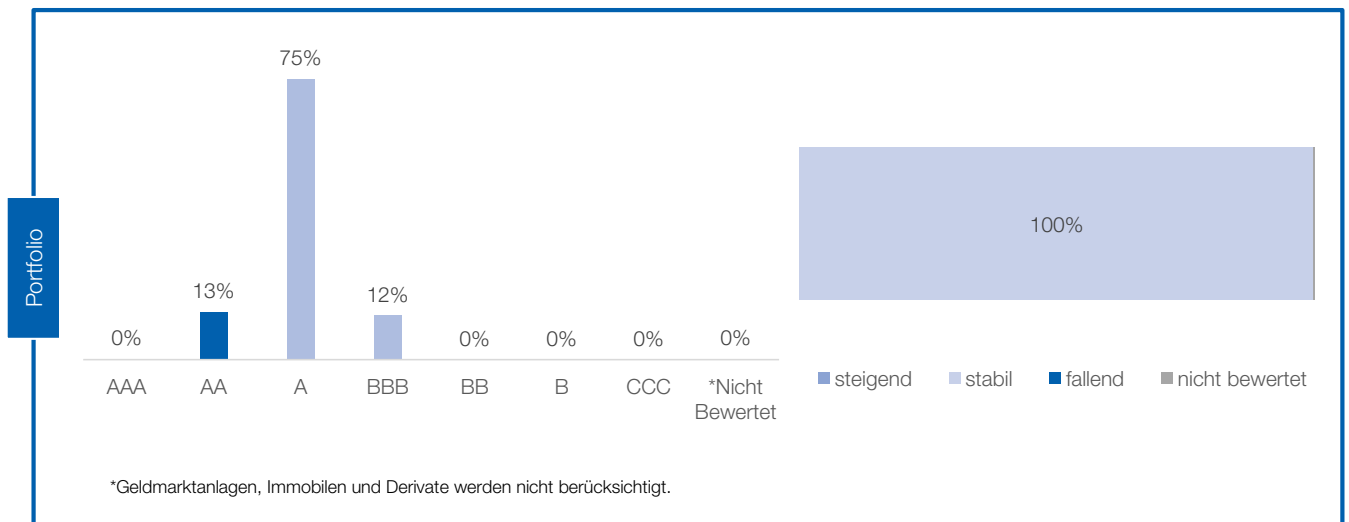
Portfoliobestand per 31.12.23

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	A	6.0	5.0	7.3	6.3	174
<b>Benchmark</b>	A	6.0	4.8	7.3	6.4	1'106

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Norwegen	AAA	Staatsanleihen	Obligation	0.18%
Schweden	AA	Staatsanleihen	Obligation	0.35%
Dänemark	AA	Staatsanleihen	Obligation	0.23%
Kanada	AA	Staatsanleihen	Obligation	2.53%
Finland	AA	Staatsanleihen	Obligation	0.20%

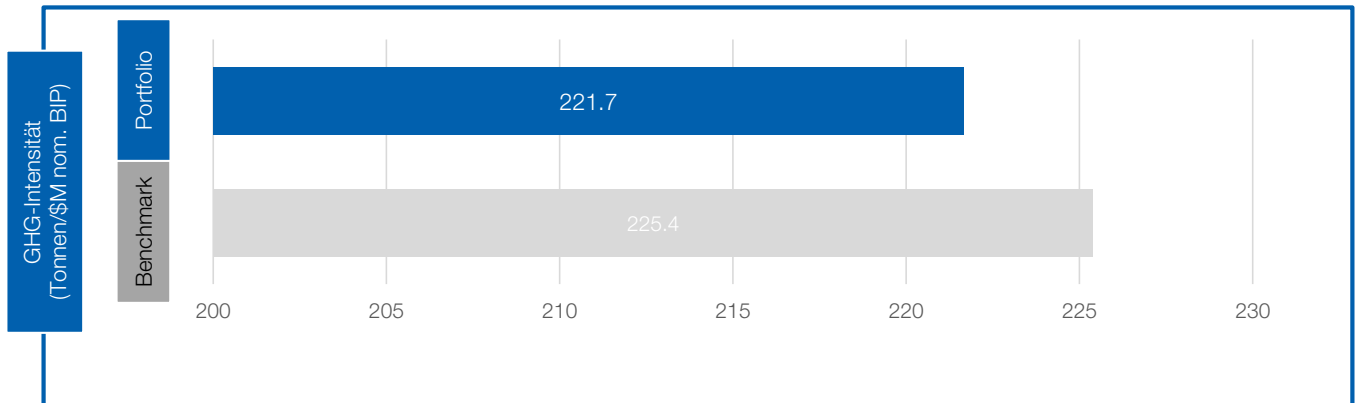
Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Spanien	BBB	Staatsanleihen	Obligation	4.60%
Italien	BBB	Staatsanleihen	Obligation	7.19%
USA	A	Staatsanleihen	Obligation	53.07%
Belgien	A	Staatsanleihen	Obligation	1.65%
UK	A	Staatsanleihen	Obligation	8.97%

Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
USA	53.07%	Staatsanleihen	Obligation	A
Frankreich	9.48%	Staatsanleihen	Obligation	A
UK	8.97%	Staatsanleihen	Obligation	A
Italien	7.19%	Staatsanleihen	Obligation	BBB
Deutschland	6.76%	Staatsanleihen	Obligation	AA

# Treibhausgasemissionen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million USD nominales BIP). Je höher der Wert umso CO<sub>2</sub>-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffdioxid, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoff und Schwefelhexafluorid. Die zur Normalisierung herangezogene Grösse (nominales BIP) ist konsistent mit jener für unternehmensbezogene Intensitätsdaten (Scope 1+2 Intensität normalisiert in Bezug auf Tonnen pro Million Umsatz in USD).

## IV. Aktien CHF

Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)

Portfoliobestand per 31.12.23

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

39

(tCO2e/\$M Umsatz)

1.6

Grad Celsius

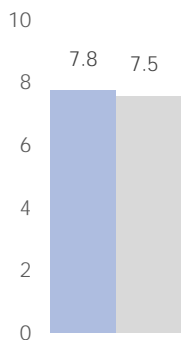
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

9%

## Portfolio vs. Benchmark

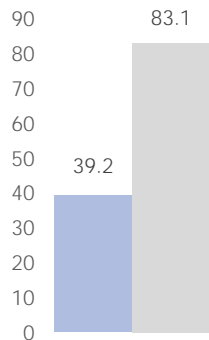
### ESG-Score

3% besser



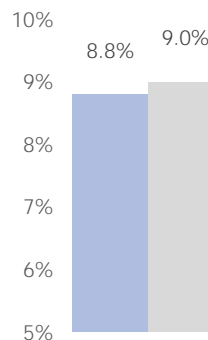
### CO2-Intensität

-53% weniger



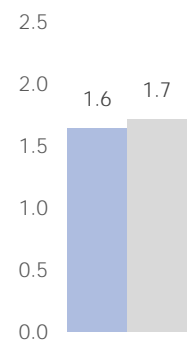
### Impact

0% tiefer



### Temperatur in °C

-0.1 tiefer



Die Benchmark setzt sich zusammen aus den Benchmarks der einzelnen Submandate multipliziert mit den Gewichtungen der Anlagestrategie.

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umweltherausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **Implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

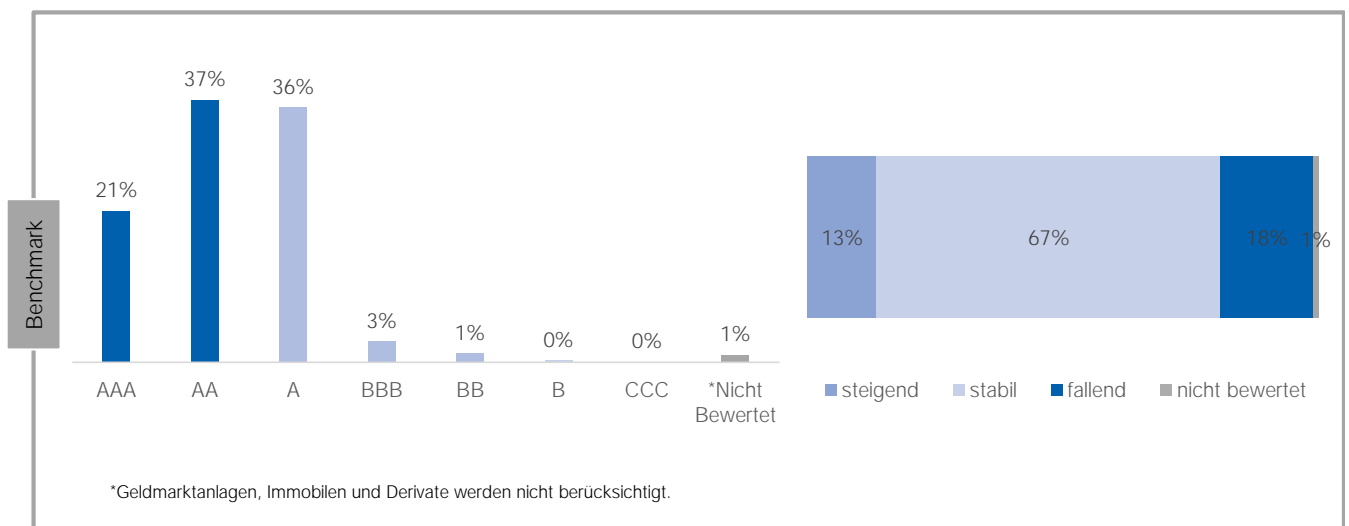
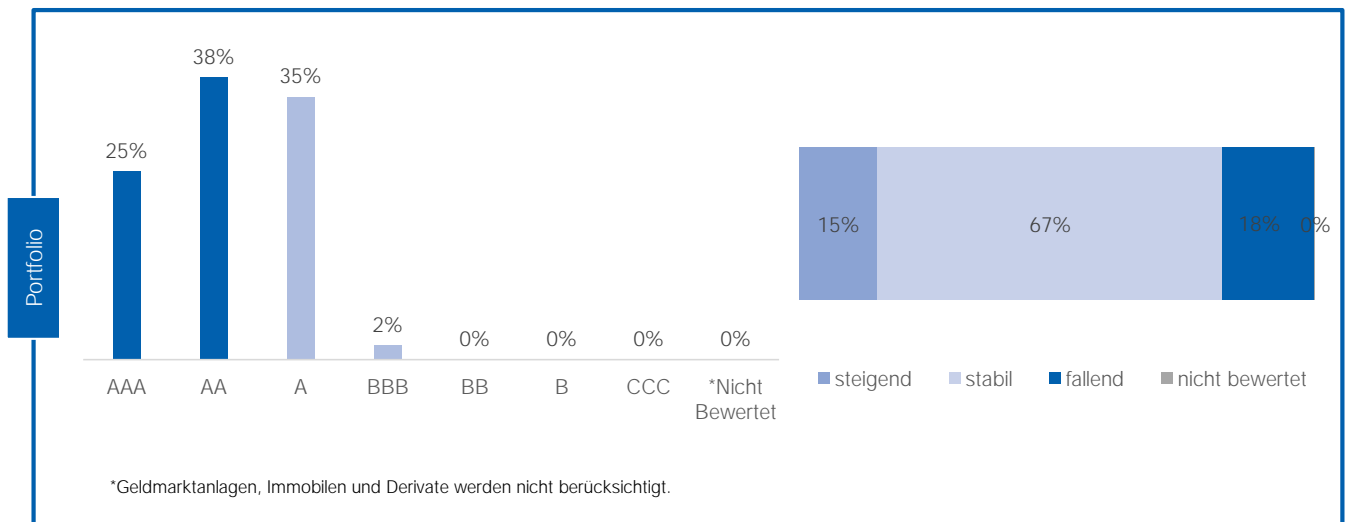
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	<b>AA</b>	<b>7.8</b> (Skala 0-10)	<b>6.2</b>	<b>5.2</b>	<b>6.3</b>	<b>46</b>
<b>Benchmark</b>	<b>AA</b>	<b>7.5</b> (Skala 0-10)	<b>6.1</b>	<b>5.1</b>	<b>6.2</b>	<b>215</b>

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	4.54%
Alcon AG	AAA	Health Care	Aktien	2.44%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	2.12%
Kuehne + Nagel International AG	AAA	Industrials	Aktien	1.53%
Logitech international S.A.	AAA	Information Technology	Aktien	1.28%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ams-OSRAM AG	BBB	Information Technology	Aktien	0.31%
Schindler Holding AG	BBB	Industrials	Aktien	0.87%
Sandoz Group AG	BBB	Health Care	Aktien	0.71%
Roche Holding AG	A	Health Care	Aktien	12.08%
Nestle S.A.	A	Consumer Staples	Aktien	17.60%

Grösste Emittenten im Portfolio

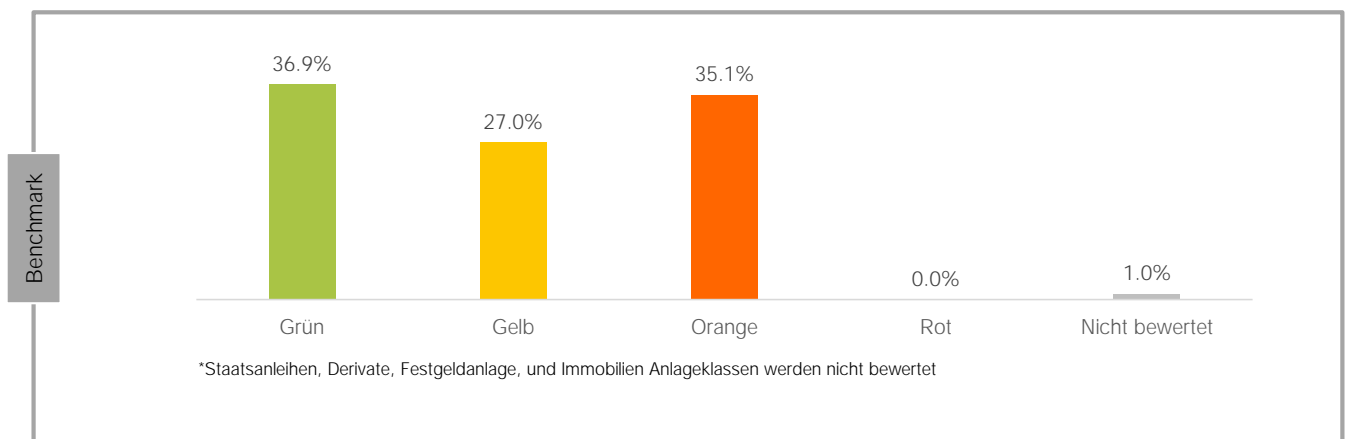
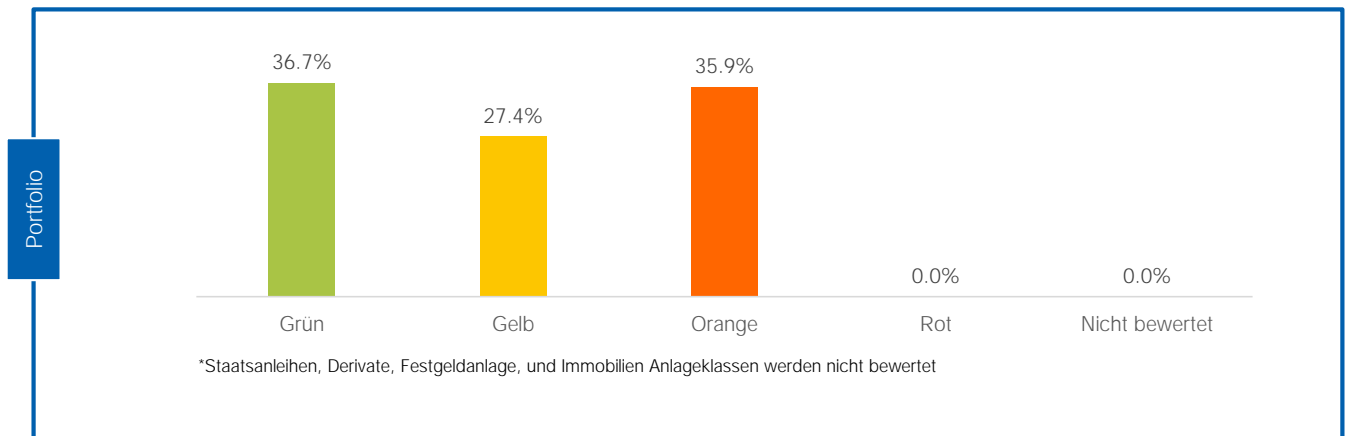
Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Nestle S.A.	17.60%	Consumer Staples	Aktien	A
Novartis AG	12.37%	Health Care	Aktien	AA
Roche Holding AG	12.08%	Health Care	Aktien	A
UBS Group AG	5.71%	Financials	Aktien	AA
ABB Ltd	4.54%	Industrials	Aktien	AAA



# Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.0%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.0%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.0%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

## ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



### Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

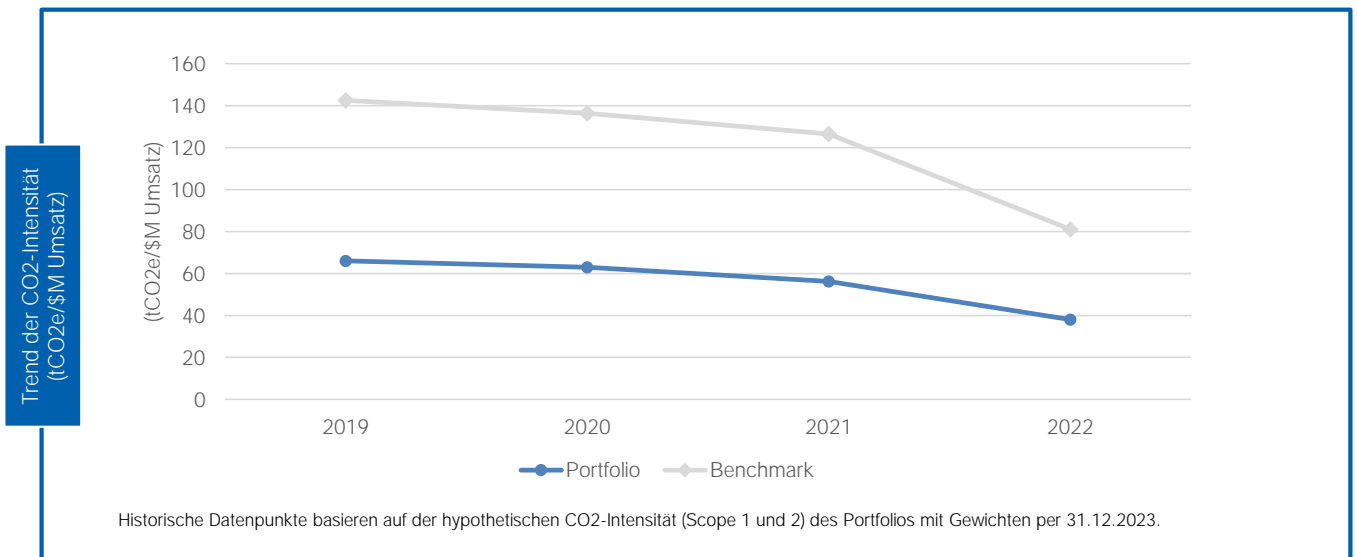
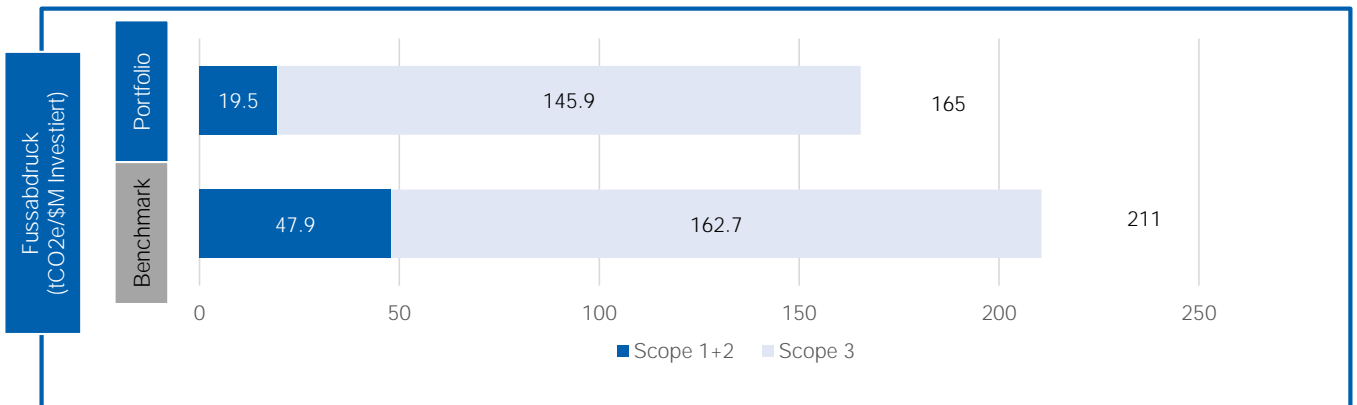
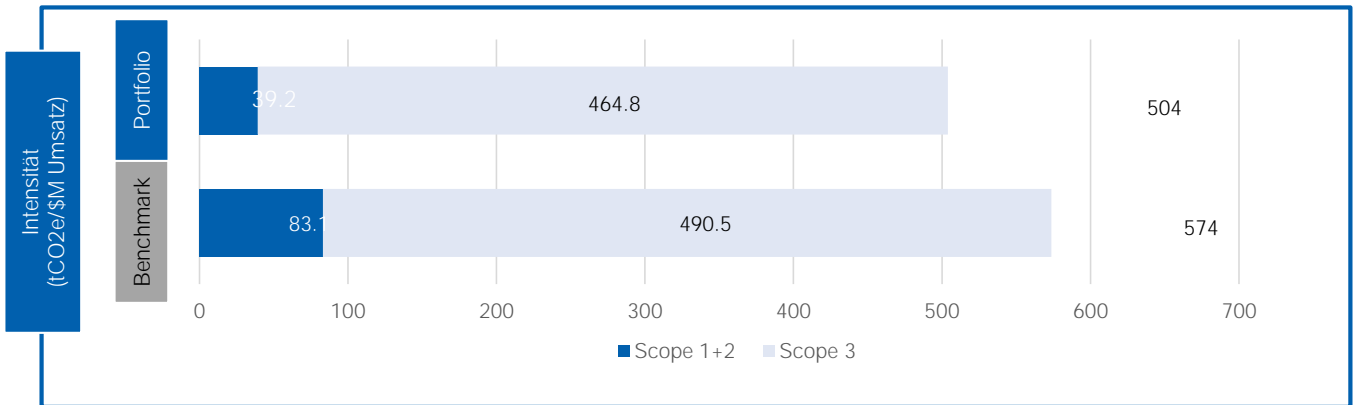
# Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.0%	0.0%	0.0%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearwaffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearenergie	0.0%	0.2%	-0.2%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil	Name	Portfolio
	Sektor	
	Alkohol	
	Glücksspiel	
	Tabak	
	Kontroverse Waffen	
	Konventionelle Waffen	
	Nuklearwaffen	
	Nuklearenergie	
	Zivile Feuerwaffen	

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen

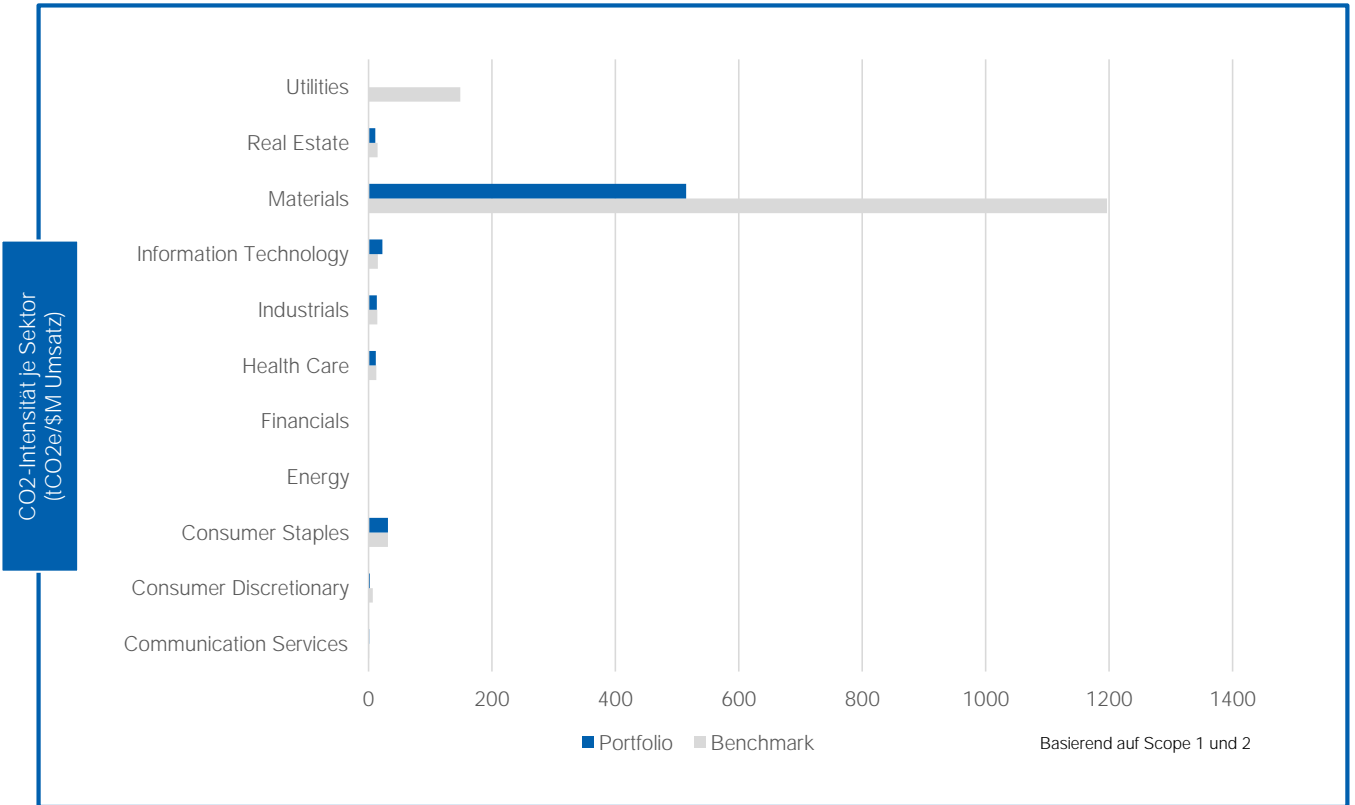


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (USD Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in USD verantwortlich zeichnet.

**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO <sub>2</sub> -Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
Holcim AG	0.80%	Materials	Aktien	83'000'000
Nestle S.A.	17.60%	Consumer Staples	Aktien	4'000'000
Roche Holding AG	12.08%	Health Care	Aktien	662'369
Lonza Group AG	1.80%	Health Care	Aktien	551'000
Sandoz Group AG	0.71%	Health Care	Aktien	545'293

CO<sub>2</sub>-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

## Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.00%	0.20%
	Andere Fossile Brennstoffe	0.00%	0.00%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.

## Energie- und Wasserverbrauch

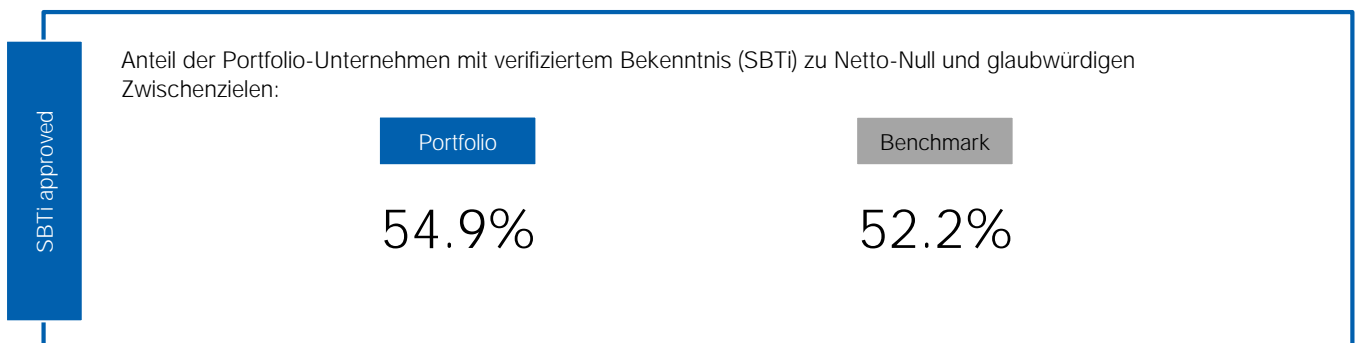
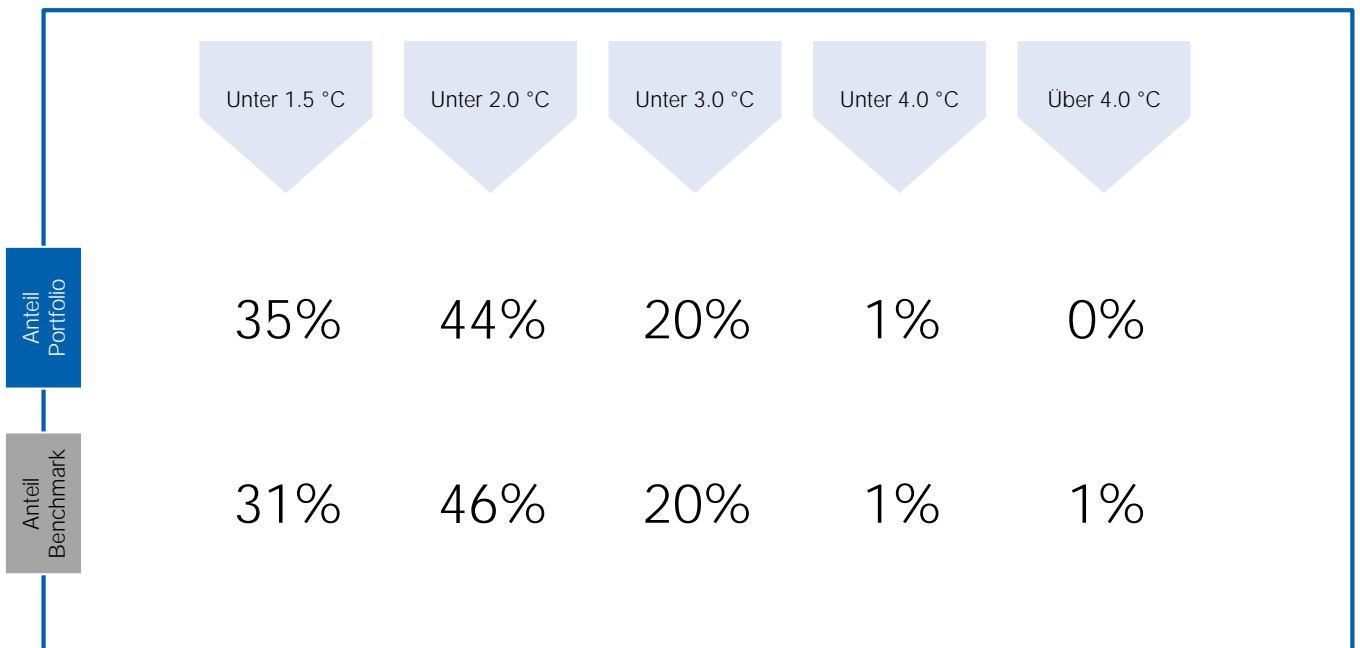
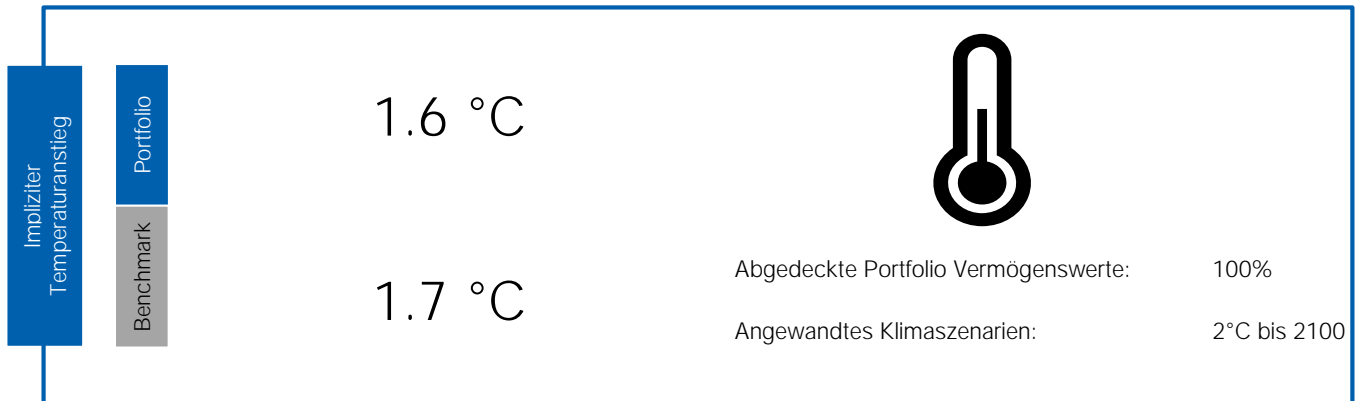
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	112 MWh/M Umsatz	99%
Benchmark	166 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		96%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	87.0 m3/ M Umsatz	22%
Benchmark	86.0 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		22%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

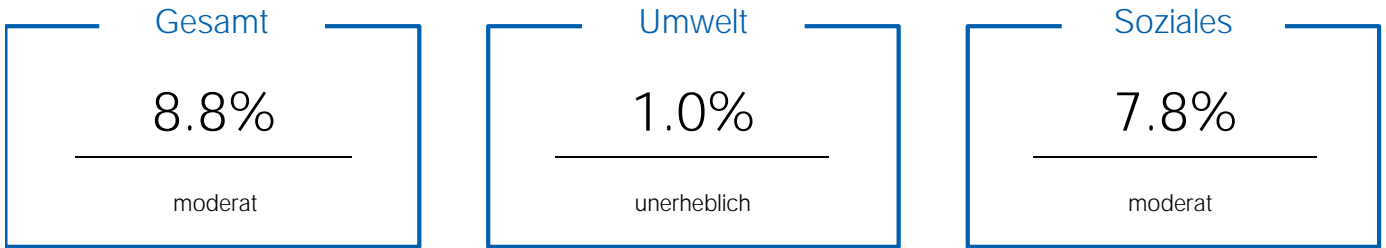
# Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO<sub>2</sub>-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

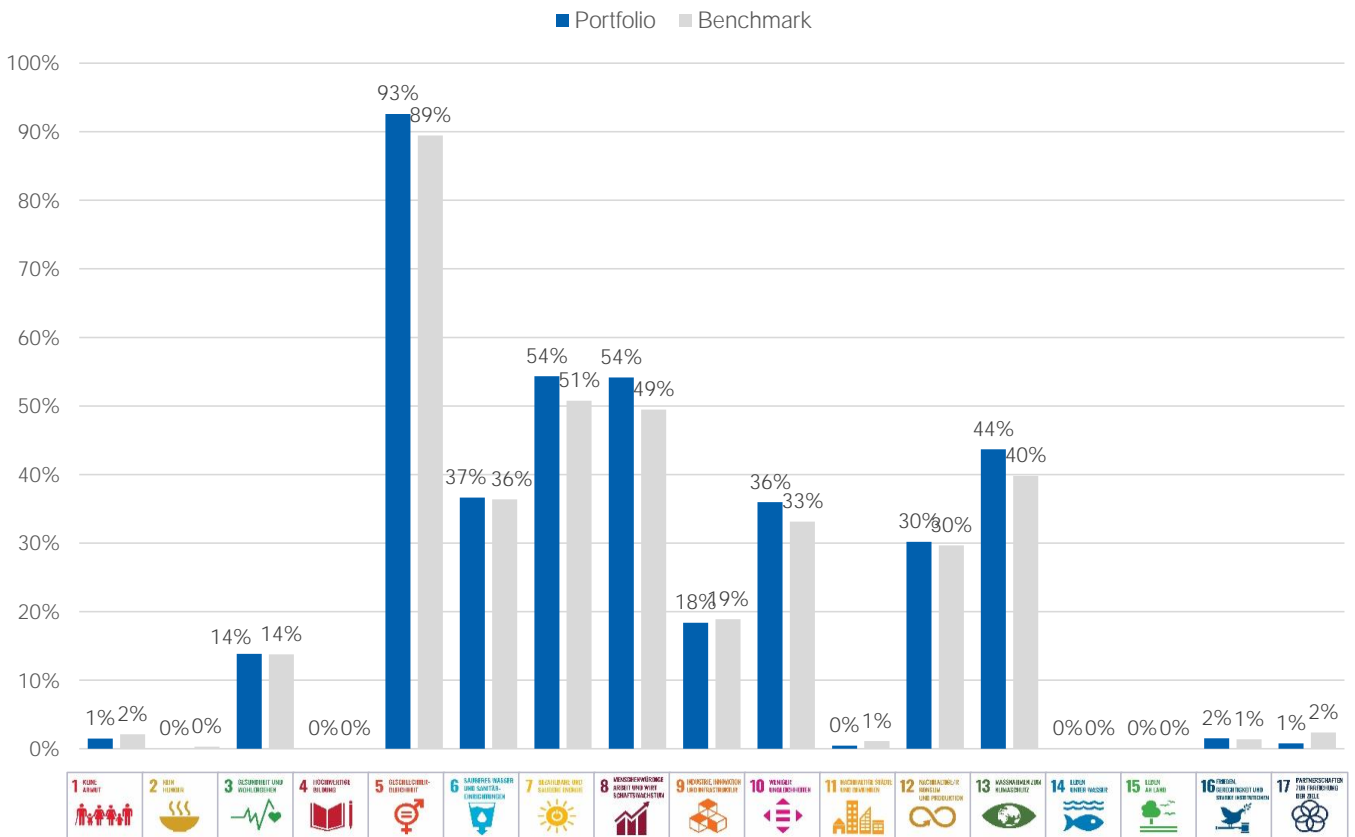
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

## SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

## V. Aktien FW

Benchmark: MSCI All-Country World ex-CH Net TR

Portfoliobestand per 31.12.23



# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

81

(tCO2e/\$M Umsatz)

2.1

Grad Celsius

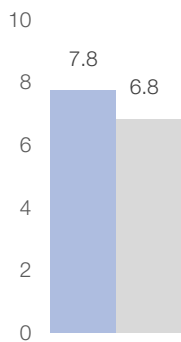
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

9%

## Portfolio vs. Benchmark

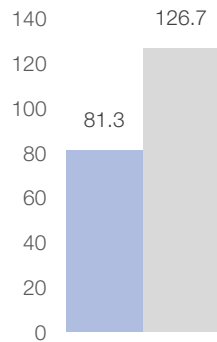
### ESG-Score

14% besser



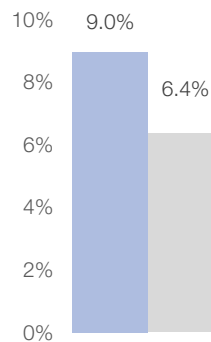
### CO2-Intensität

-36% weniger



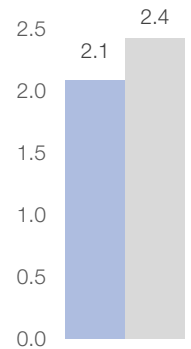
### Impact

3% höher



### Temperatur in °C

-0.3 tiefer



Die Benchmark setzt sich zusammen aus den Benchmarks der einzelnen Submandate multipliziert mit den Gewichtungen der Anlagestrategie.

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umweltherausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **Implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

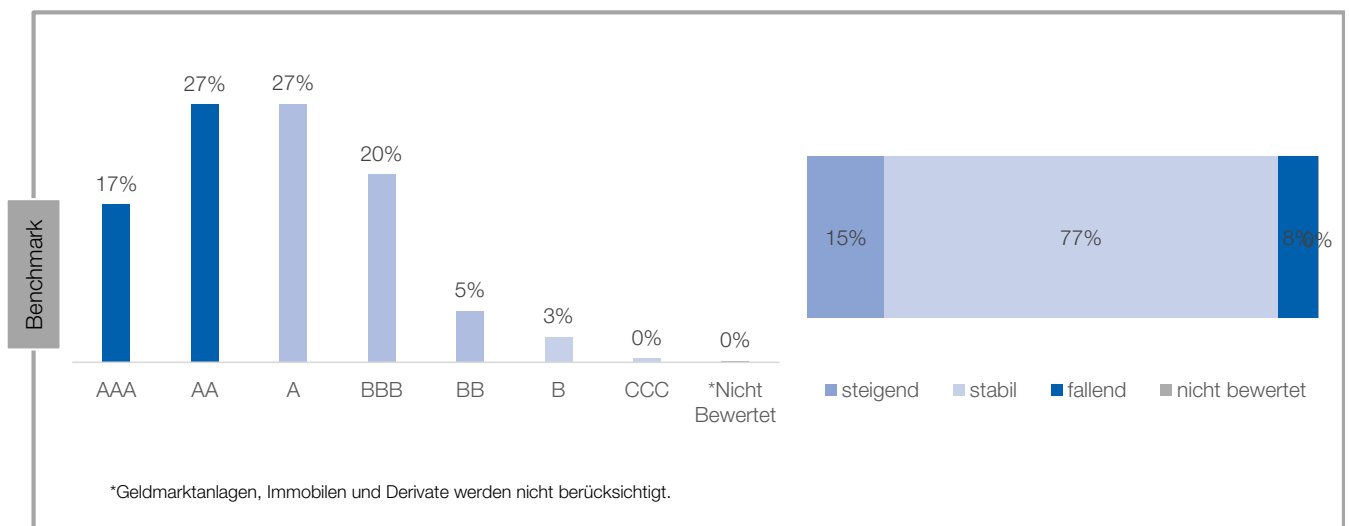
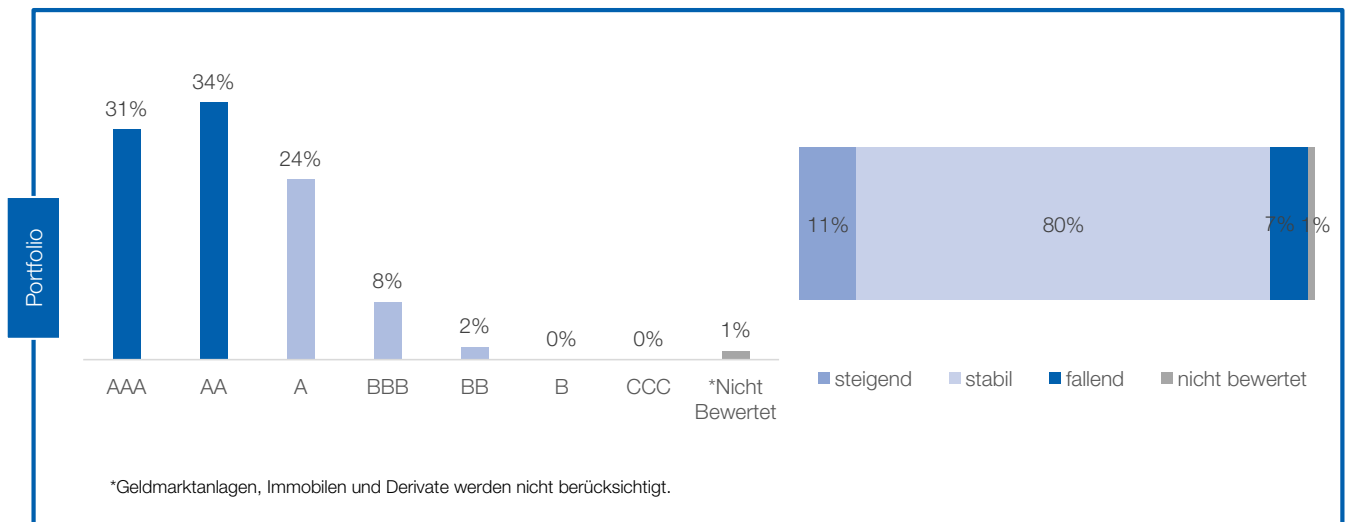
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	<b>AA</b>	<b>7.8</b>	<b>6.6</b>	<b>5.5</b>	<b>5.9</b>	<b>1'215</b>
<b>Benchmark</b>	<b>A</b>	<b>6.8</b>	<b>6.1</b>	<b>5.1</b>	<b>5.7</b>	<b>2'942</b>

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	AAA	Information Technology	Aktien	1.26%
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.86%
ADOBE INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.78%
INTEL CORPORATION	AAA	Information Technology	Aktien	0.61%
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	AAA	Information Technology	Aktien	0.45%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Ginlong Technologies Co.,Ltd.	B	Industrials	Aktien	0.00%
China Communications Services Corporation Limited	B	Industrials	Aktien	0.00%
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.	B	Industrials	Aktien	0.01%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO., LTD	B	Materials	Aktien	0.00%
ANGEL YEAST CO., LTD	BB	Consumer Staples	Aktien	0.00%

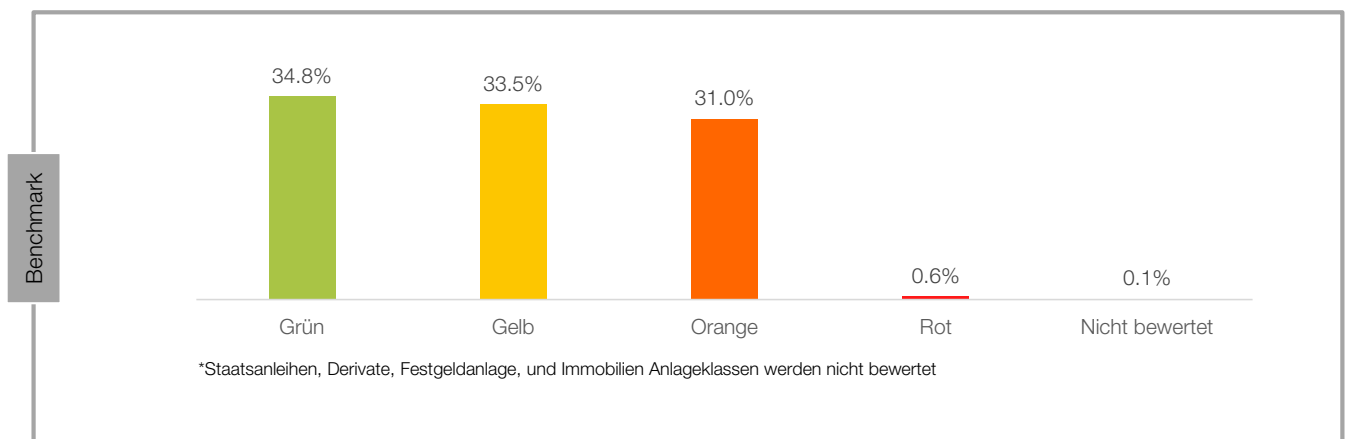
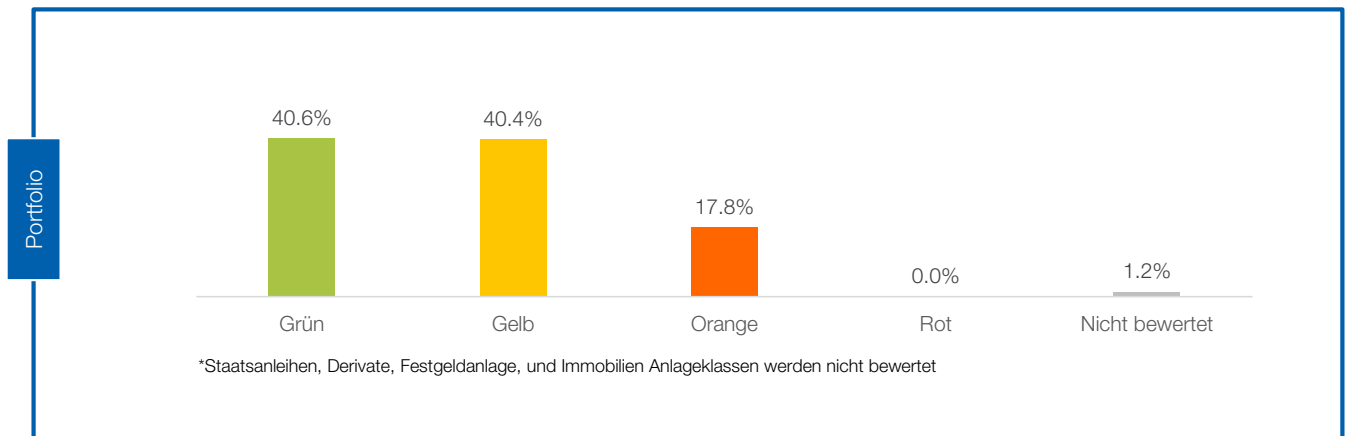
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
MICROSOFT CORPORATION	7.67%	Information Technology	Aktien	AAA
ALPHABET INC.	4.52%	Communication Services	Aktien	BBB
NVIDIA CORPORATION	3.53%	Information Technology	Aktien	AAA
TESLA, INC.	2.05%	Consumer Discretionary	Aktien	A
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	2.00%	Consumer Staples	Aktien	A

# Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.5%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.5%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.6%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.2%

## ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



### Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

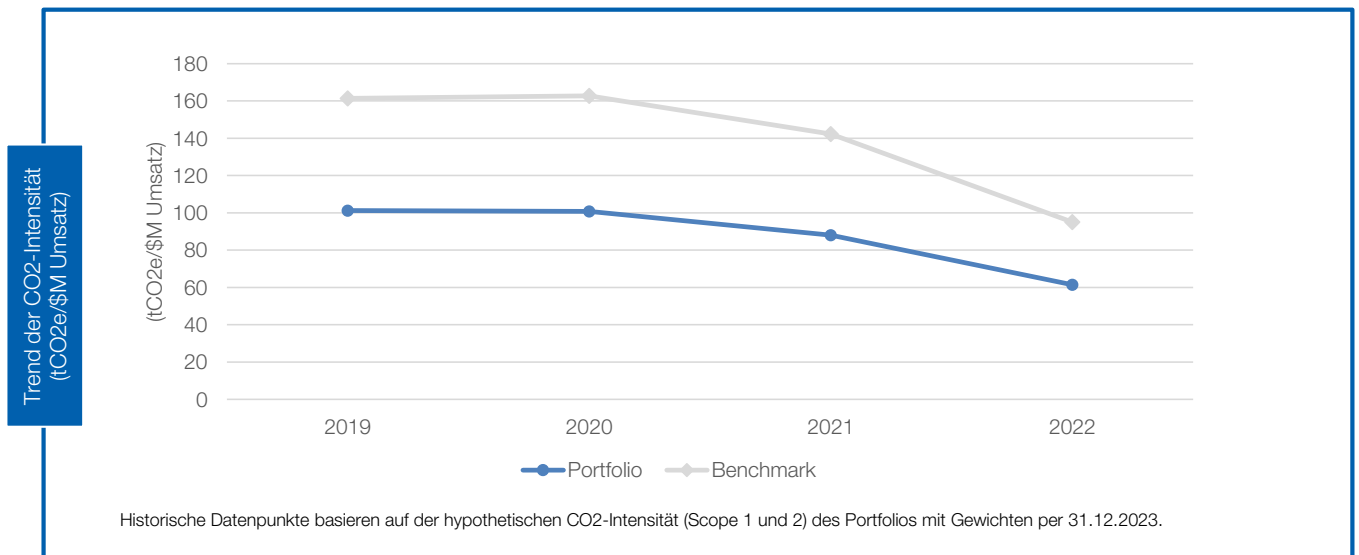
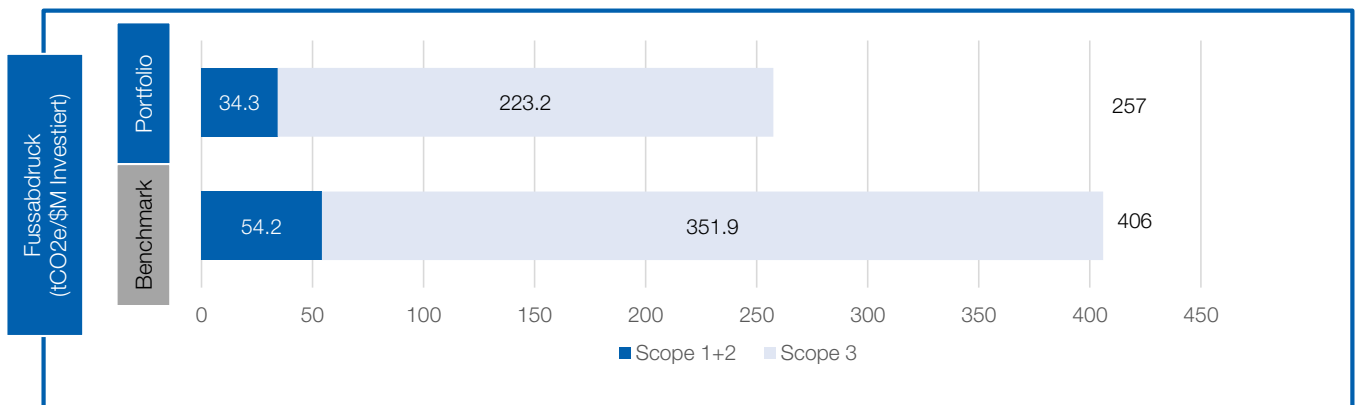
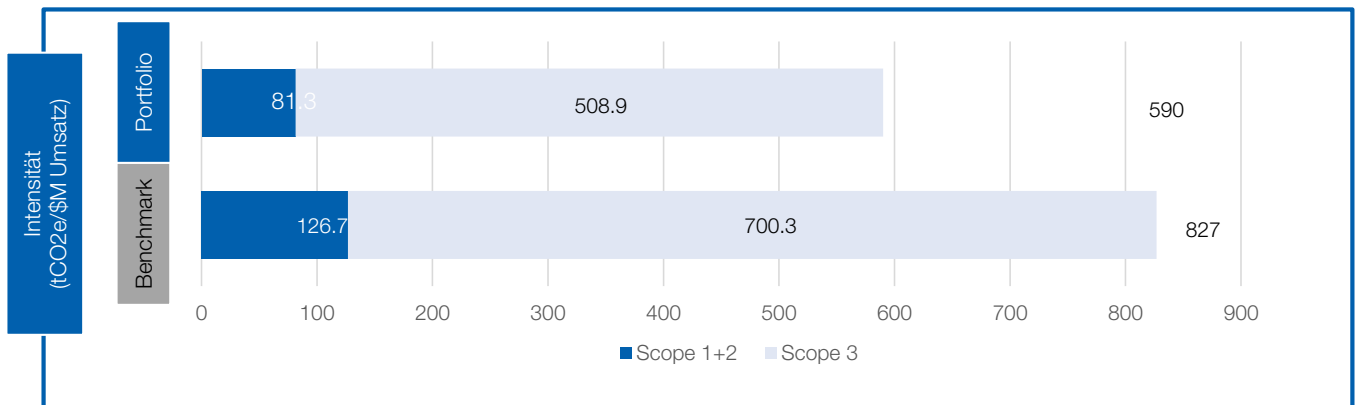
# Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.7%	-0.7%
	Glücksspiel	0.0%	0.2%	-0.2%
	Tabak	0.0%	0.5%	-0.5%
	Kontroverse Waffen	0.1%	0.7%	-0.6%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.9%	-0.9%
	Nuklearwaffen	0.1%	1.7%	-1.6%
	Nuklearenergie	0.1%	0.8%	-0.7%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil	Name	L3HARRIS TECHNOLOGIES, CAMECO CORP INC.	
	Portfolio	0.1%	0.1%
	Sektor	Industrials	Energy
	Alkohol		
	Glücksspiel		
	Tabak		
	Kontroverse Waffen	X	
	Konventionelle Waffen		
	Nuklearwaffen	X	
	Nuklearenergie		X
	Zivile Feuerwaffen		

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen

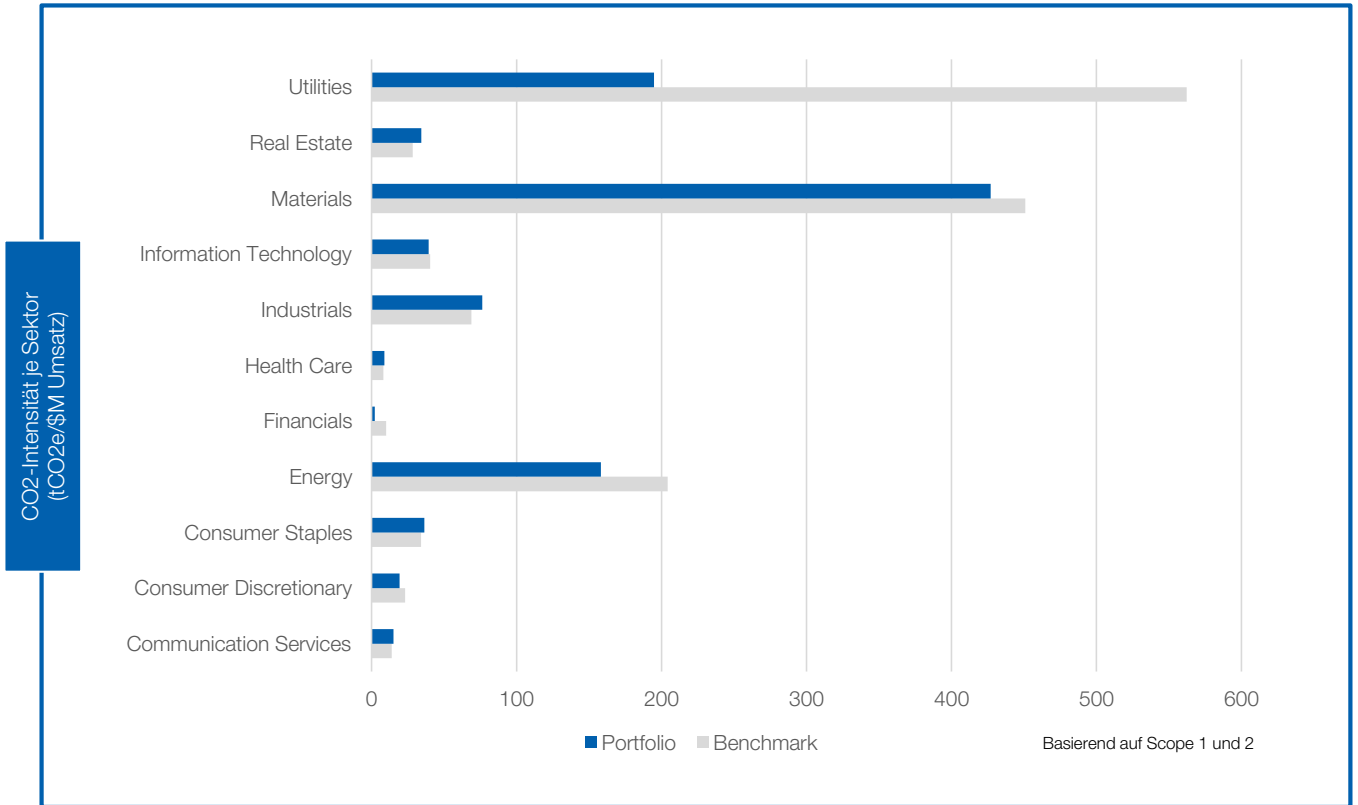


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Größe.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (USD Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in USD verantwortlich zeichnet.

**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO <sub>2</sub> -Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
Saudi Arabian Oil Company	0.06%	Energy	Aktien	206'596'384
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.01%	Materials	Aktien	204'051'447
Saudi Electricity Company SJSC	0.01%	Utilities	Aktien	185'307'479
Heidelberg Materials AG	0.04%	Materials	Aktien	70'690'000
GRASIM INDUSTRIES LTD	0.02%	Materials	Aktien	70'566'450

CO<sub>2</sub>-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

# Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.90%	3.57%
	Andere Fossile Brennstoffe	7.01%	10.23%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.

# Energie- und Wasserverbrauch

Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	293 MWh/M Umsatz	97%
Benchmark	610 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		95%

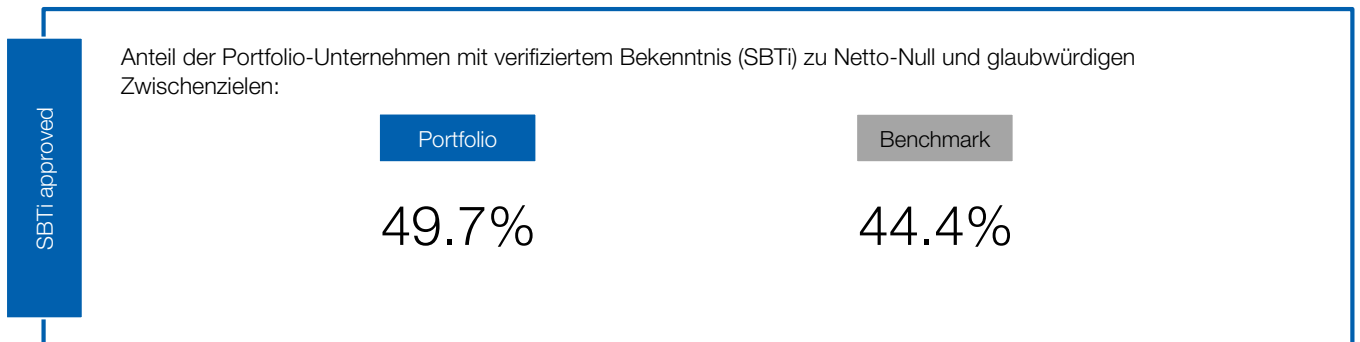
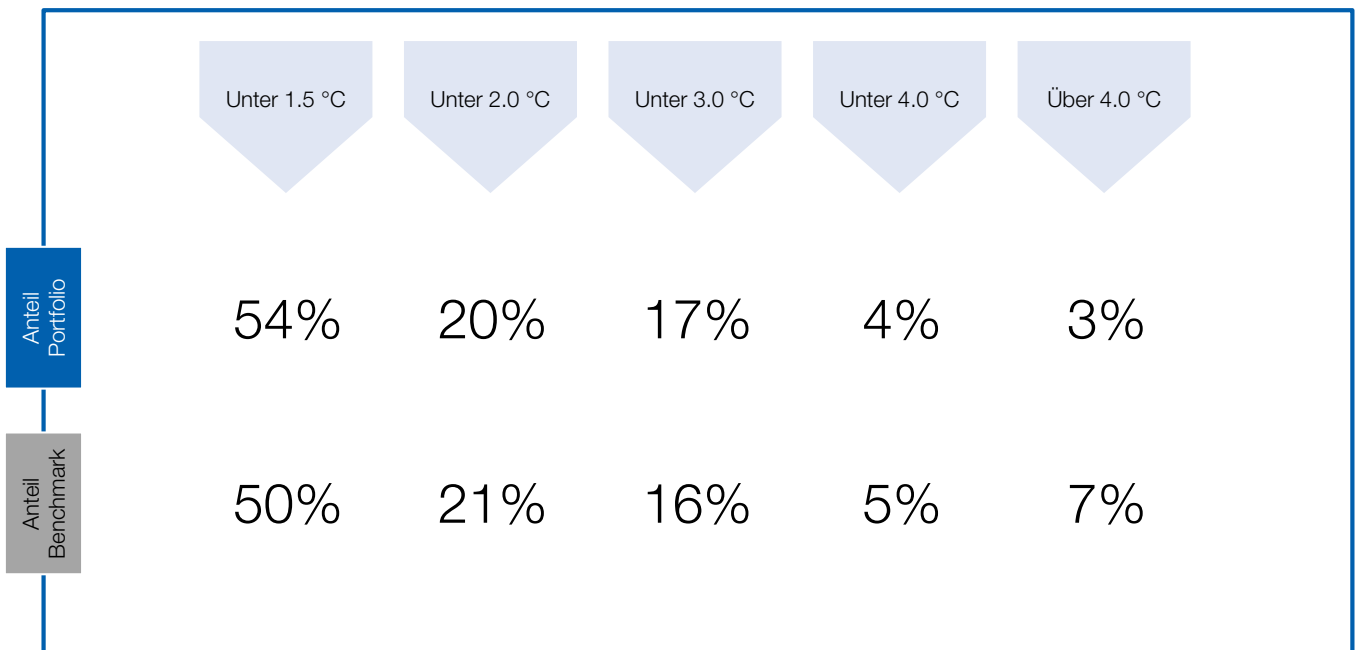
Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	633.1 m3/ M Umsatz	11%
Benchmark	489.1 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		12%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).



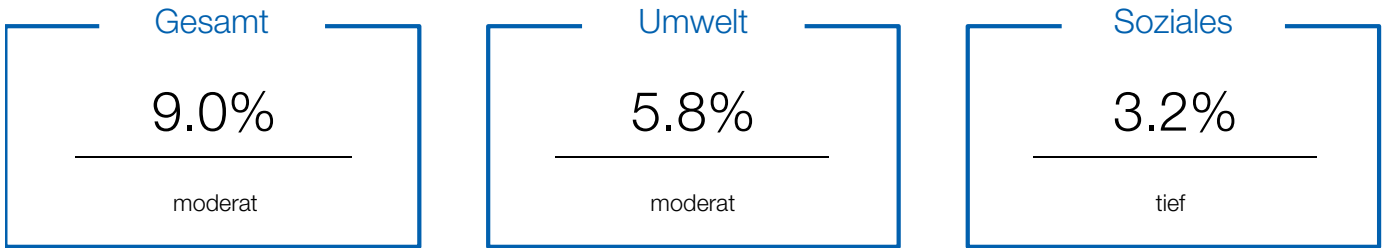
# Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO<sub>2</sub>-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

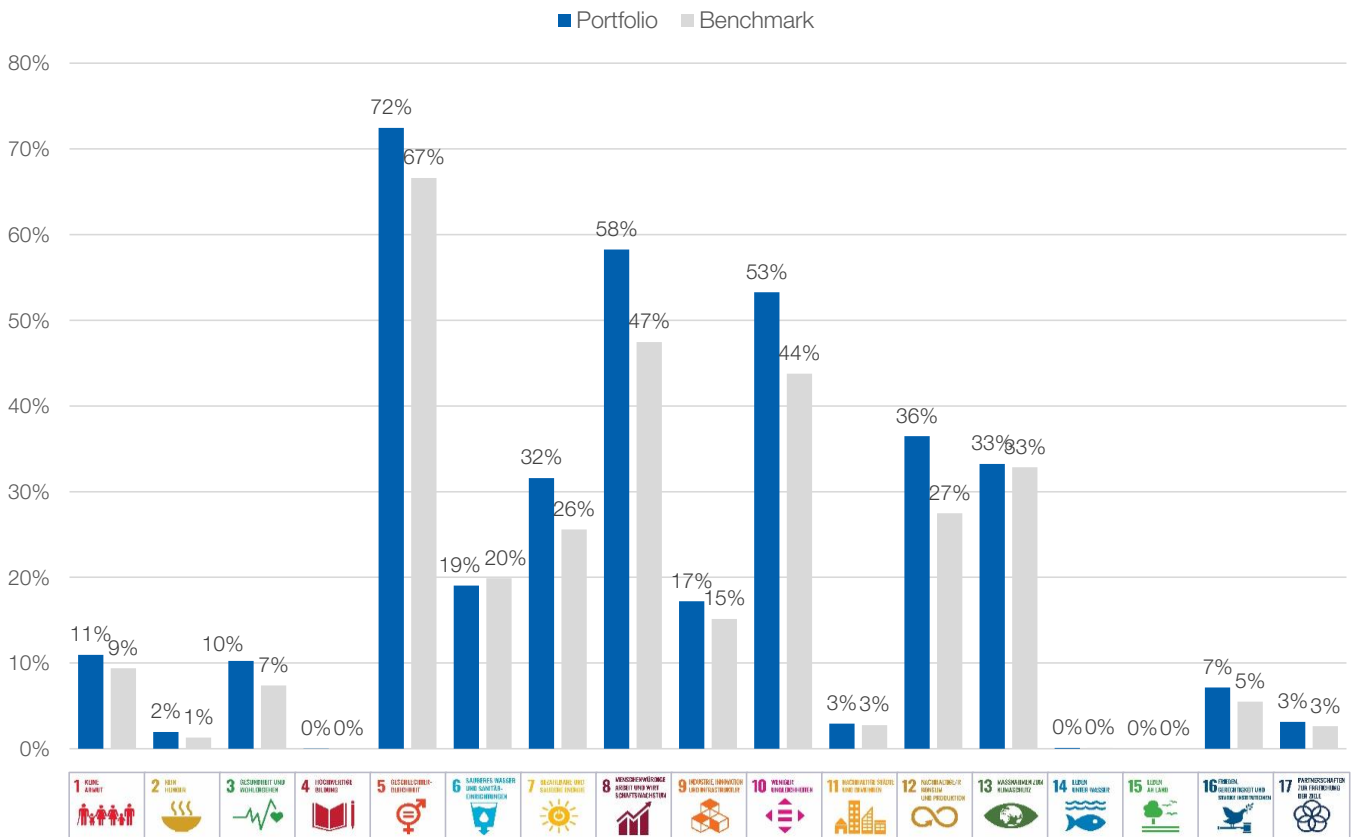
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

## SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

# Glossar

## MSCI Rating Skala

Rating	Leader/Laggard	Score
AAA	Leader	8,6 - 10
AA	Leader	7,1 - 8,6
A	Average	5,7 - 7,1
BBB	Average	4,3 - 5,7
BB	Average	2,9 - 4,3
B	Laggard	1,4 - 2,9
CCC	Laggard	0 - 1,4

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{current value of investment}_i}{\text{current portfolio value}} \times \frac{\text{issuer's Scope 1 and Scope 2 GHG emissions}_i}{\text{issuer's \$M revenue}_i} \right)$$

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (USD Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in USD verantwortlich zeichnet.

$$\frac{\sum_n^i \left( \frac{\text{current value of investment}_i}{\text{issuer's EVIC}_i} \times \text{issuer's Scope 1 and Scope 2 GHG emissions}_i \right)}{\text{current portfolio value (\$M)}}$$

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umweltherausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzte die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

**Nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen** (UN Sustainable Development Goals, SDG):

- SDG 1:** Keine Armut - Armut in allen ihren Formen und überall beenden
- SDG 2:** Kein Hunger - Den Hunger beenden, Ernährungssicherheit und eine bessere Ernährung erreichen und eine nachhaltige Landwirtschaft fördern
- SDG 3:** Gesundheit und Wohlergehen - Ein gesundes Leben für alle Menschen jeden Alters gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern
- SDG 4:** Hochwertige Bildung - Inklusive, gleichberechtigte und hochwertige Bildung gewährleisten und Möglichkeiten lebenslangen Lernens für alle fördern
- SDG 5:** Geschlechtergleichheit - Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen
- SDG 6:** Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen - Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle gewährleisten
- SDG 7:** Bezahlbare und saubere Energie - Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle sichern
- SDG 8:** Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum - Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern
- SDG 9:** Industrie, Innovation und Infrastruktur - Eine widerstandsfähige Infrastruktur aufbauen, breitenwirksame und nachhaltige Industrialisierung fördern und Innovationen unterstützen
- SDG 10:** Weniger Ungleichheit - Ungleichheit in und zwischen Ländern verringern
- SDG 11:** Nachhaltige Städte und Gemeinden - Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig gestalten
- SDG 12:** Verantwortungsvoller Konsum und Produktion - Nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen
- SDG 13:** Massnahmen zum Klimaschutz - Umgehend Massnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen ergreifen
- SDG 14:** Leben unter Wasser - Ozeane, Meere und Meeresressourcen im Sinne nachhaltiger Entwicklung erhalten und nachhaltig nutzen
- SDG 15:** Leben an Land - Landökosysteme schützen, wiederherstellen und ihre nachhaltige Nutzung fördern, Wälder nachhaltig bewirtschaften, Wüstenbildung bekämpfen, Bodendegradation beenden und umkehren und dem Verlust der biologischen Vielfalt ein Ende setzen
- SDG 16:** Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen - Friedliche und inklusive Gesellschaften für eine nachhaltige Entwicklung fördern, allen Menschen Zugang zur Justiz ermöglichen und leistungsfähige, rechenschaftspflichtige und inklusive Institutionen auf allen Ebenen aufbauen
- SDG 17:** Partnerschaften zur Erreichung der Ziele - Umsetzungsmittel stärken und die Globale Partnerschaft für nachhaltige Entwicklung mit neuem Leben erfüllen



Picard Angst AG (Picard Angst) ist in der Schweiz als Verwalterin von Kollektivvermögen gemäss Art. 2 Abs. 1 lit. c des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute vom 15. Juni 2018 (FINIG) bewilligt und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Bei den vorstehenden Informationen handelt es sich um Werbung bzw. Marketingmitteilungen. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch ein Angebot, eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf oder das Ergebnis einer Finanzanalyse des genannten Finanzproduktes. Die Informationen richten sich ausschliesslich an Institutionelle Kunden im Sinne des Art. 4 des schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen vom 15. Juni 2018 (FIDLEG) bzw. an geeignete Gegenparteien im Sinne des Art. 30 Abs. 2 der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (MiFID II). Die Angaben sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse eines potentiellen Institutionellen Kundenqualifizierten bzw. einer geeigneten Gegenpartei hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Veranlagung in Wertpapier auch Risiken birgt. Die Informationen stammen aus Quellen, die Picard Angst als verlässlich und vollständig ansieht. Picard Angst hat diese sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Picard Angst übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Picard Angst AG information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the «ESG Parties») obtain information (the «Information») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.