

# Cleverer ESG

## Alternativen zu passiven Index Produkten

### ESG Competence Center

Pfäffikon, 05. Mai 2022



01

Intro + ESG Competence Center

02

Wie lässt sich eine massgeschneiderte ESG-Strategie entwickeln?

03

Aktien Schweiz ESG+

04

Aktien Welt ESG+



01

# Intro + ESG Competence Center

# Picard Angst im Überblick



# ESG Competence Center – Module

## ESG Analyse

Wir unterstützen Sie bei der datengestützten ESG-Analyse Ihres Portfolios bzw. Ihrer Strategie.

## ESG Optimierung

ESG-Score, CO2-Fussabdruck, Impact, Temperatur: Wir optimieren die gewünschten Dimensionen.

## ESG Berichterstattung

Wir übernehmen für Sie das ESG-Monitoring und die Berichterstattung in der gewünschten Form.

## ESG Overlay

Mit unserem ESG-Overlay integrieren Sie ESG-Kriterien systematisch und risikooptimiert.

## ESG Mandat

Im Rahmen von Mandaten erarbeiten wir massgeschneiderte individuelle ESG-Lösungen für Sie.

## ESG Office

Übertragen Sie ESG-Aufgaben im Rahmen eines Outsourcings teilweise oder komplett an uns.

# Kurzportrait Daniel Gerber

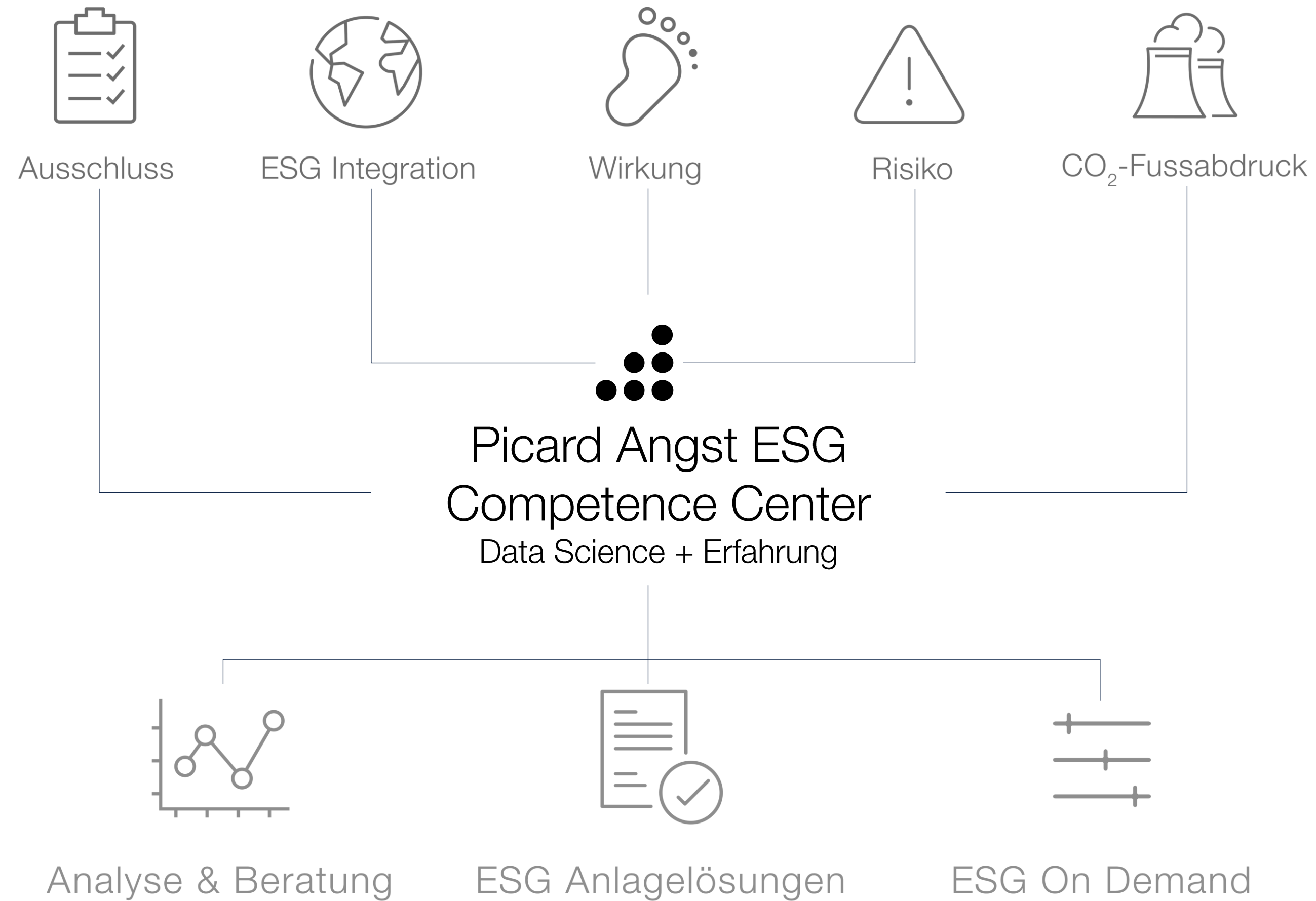


- Chief Sustainability Officer
- Seit 2021 bei Picard Angst
- Leitung ESG Competence Center
- Langjährige Erfahrung im Finanzbereich

02

Wie lässt sich eine massgeschneiderte ESG-Strategie entwickeln?

# ESG Competence Center – Strategie nach Mass



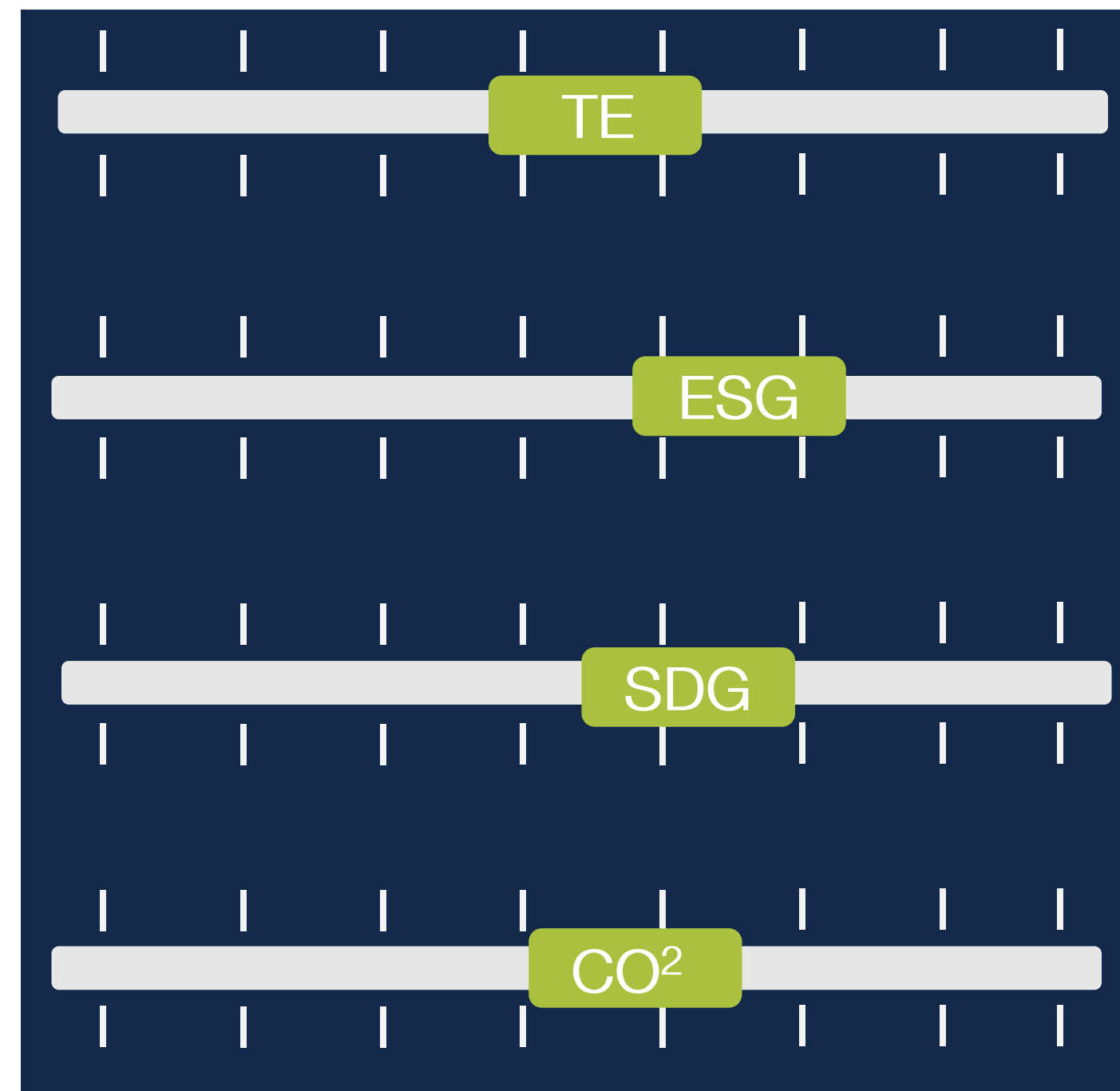


# Build your own Equity Portfolio

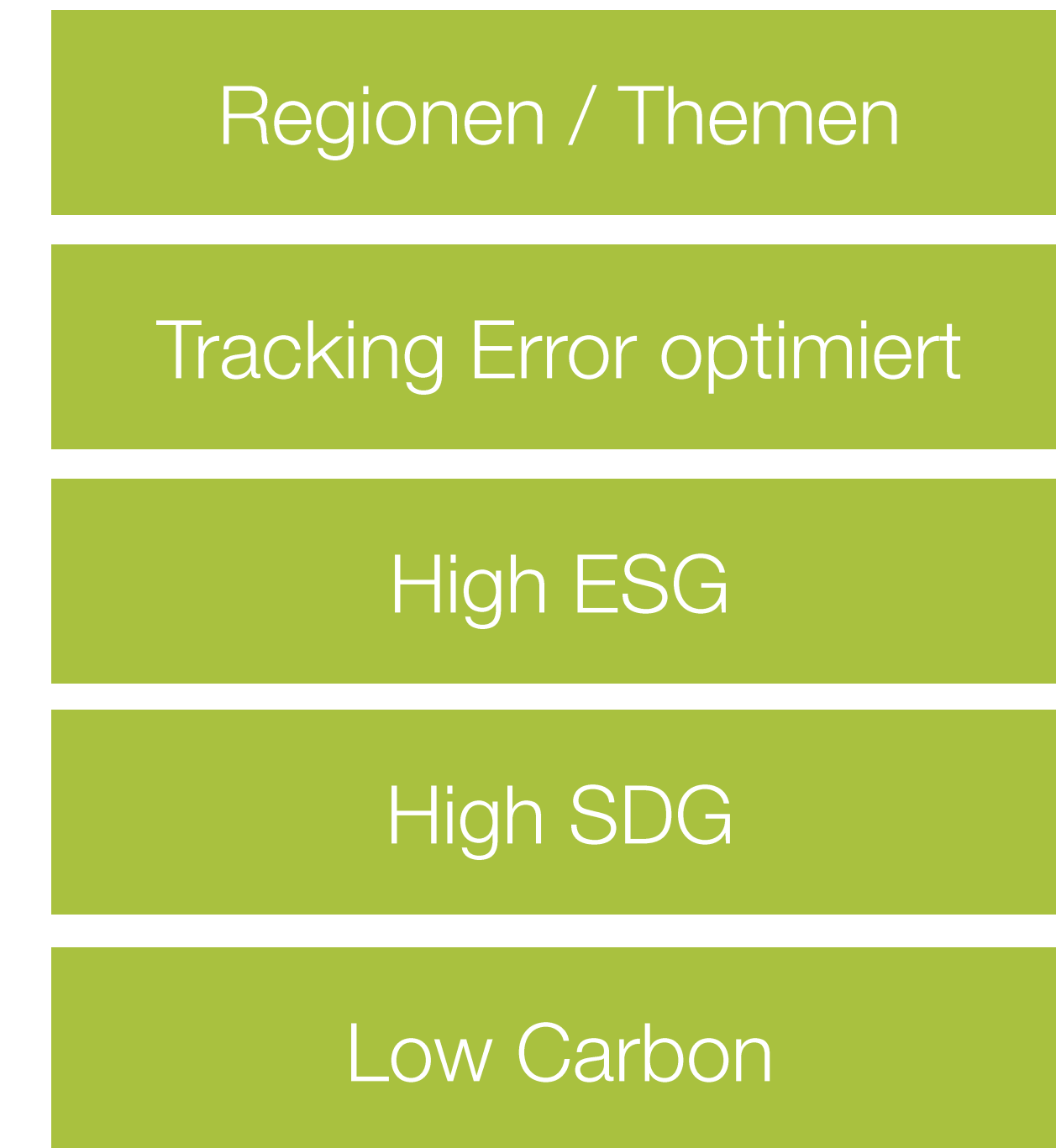
Data Science >7000 Aktien



Optimizer



Individuelles Portfolio



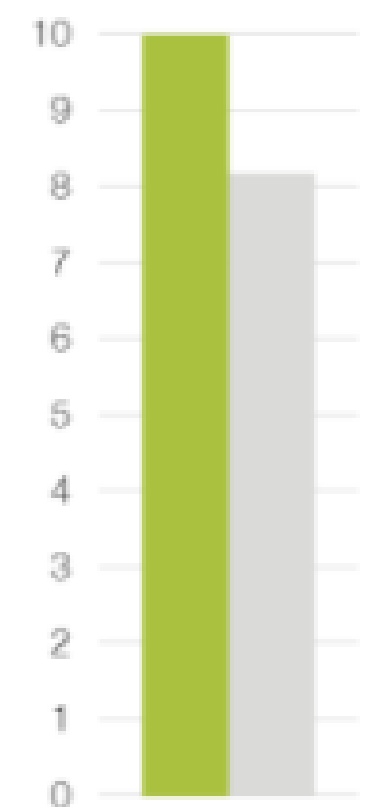
Der PA ESG Layer stellt die Einhaltung von ESG Mindeststandards sicher

# ESG+ Strategie - Clevere Alternative zu Index Lösungen

Verbesserung des Portfolio ESG Fussabdruckes und Beibehaltung des Rendite Risikoprofils

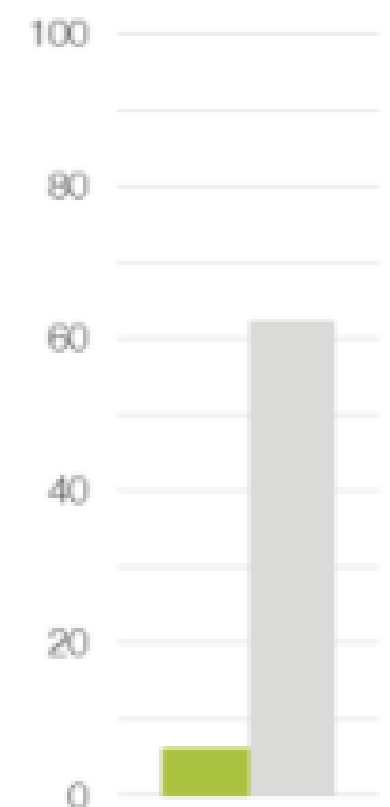
ESG Score ⓘ

+23%



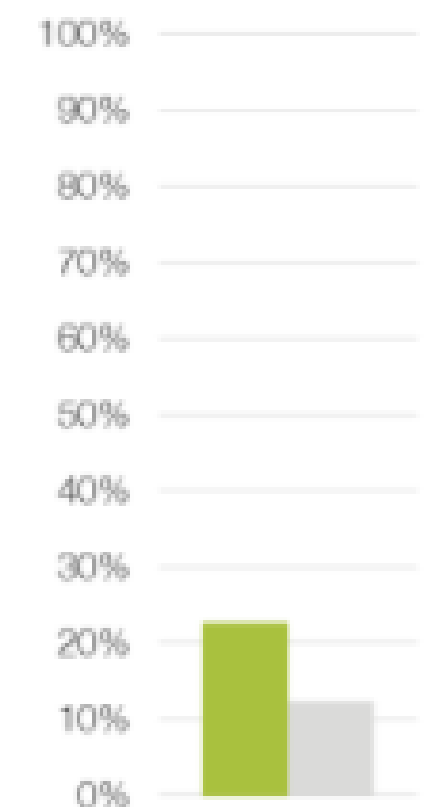
CO<sub>2</sub> Footprint ⓘ

-90%



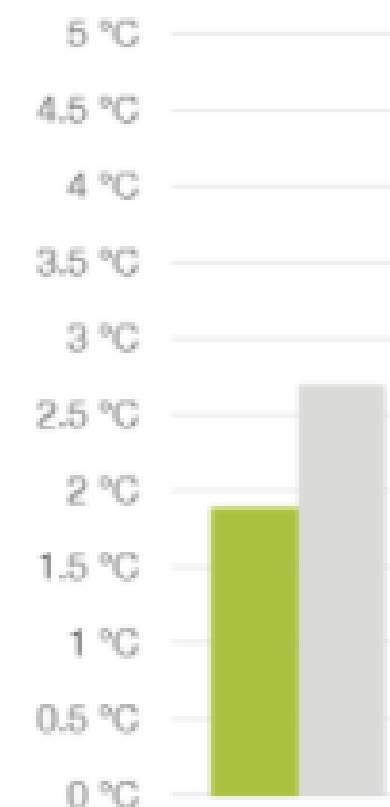
Impact Revenue ⓘ

+11%



Temperatur ⓘ

-0.8°



■ Picard Angst Welt ESG+ ■ MSCI World

AAA  
ESG Score Rating

Hoher Umsatzanteil, die zur Lösung der sozialen und ökologischen Herausforderungen beitragen

Vermeidung von Geschäftsaktivitäten, die als schädlich für die Gesellschaft und die Umwelt angesehen werden

Ausschluss der Firmen mit den grössten ESG Risiken (CCC)

Tiefer Co2 Fussabdruck  
18.1  
(tCO<sub>2</sub>e/\$M Umsatz)

Einhaltung Pariser Klimaabkommen  
1.9 Grad Erwärmungspotenzial

Einhaltung Nationaler + Internationaler Normen

Ausschluss der Firmen, die in schwerwiegendste Kontroversen involviert sind

# Kurzporträt Dr. David-Michael Lincke



- Head of Portfolio Management
- Seit 2008 bei Picard Angst
- Fokus auf quantitative Strategien

# 03 Aktien Schweiz ESG+

# Systematische Umsetzung

## Effiziente ESG Integration möglich

Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung in der Umsetzung von systematischen Anlagestrategien sind wir überzeugt, dass ESG-Kriterien in einer effizienten Portfoliokonstruktion berücksichtigt werden können ohne von der Philosophie einer transparenten, index-orientierten Vermögensanlage abzuweichen.

## Zielkonflikte kontrollieren durch quantitativen Ansatz

Quantitative Verfahren sind besonders geeignet, unweigerlich auftretende Zielkonflikte zwischen einer Maximierung des Nachhaltigkeitsgrades eines Portfolios und anderweitiger konkurrierender Kriterien und Restriktionen auf effiziente Weise zu bewältigen.

# Anwendungsbeispiel – Aktien Schweiz ESG+

## Anlageziele

- Maximierung der Scores der Nachhaltigkeitskriterien
- Minimierung des CO2-Fussabdrucks
- Sicherstellung eines kontrollierten aktiven Risikos gegenüber der kapitalgewichteten Benchmark Swiss Performance Index (SPI)

## 1. Negatives Screening

- Durchsetzung von Mindeststandards und Ausschluss von Geschäftsaktivitäten etc.
- Ausschlussliste: PA ESG Layer

## 2. Portfoliokonstruktion und Steuerung des aktiven Risikoprofils

- Approximation von Attributen der Benchmark wie Grösse, Sektoren, Länderaufteilung etc.
- Abweichungen bei Titelselektion und Gewichtung gemäss CO2-Emissionen und ESG-Scores

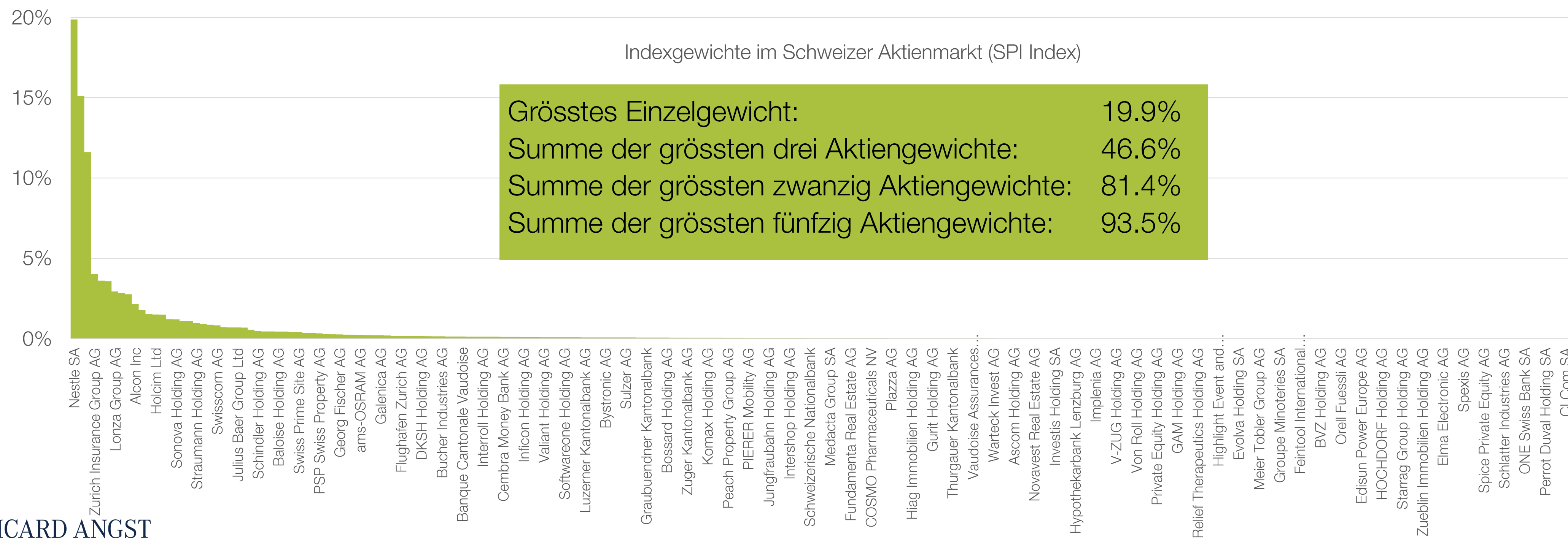
# Struktur des Schweizer Aktienmarktes

## SPI Aktien-Universum

220 Aktien (Stand März 2022)

## Gewichtung der Aktien

Basiert auf deren Marktkapitalisierung (Free Float) und dominiert durch wenige besonders hochkapitalisierte Unternehmen



# Definition und Aufbereitung der ESG-Scores

## MSCI ESG Rating

Risiken und Chancen in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales und Governance (ESG) der jeweiligen Unternehmen identifizieren

## Skala

AAA bis CCC  
→ Umwandlung der Ratings in Scores zur Quantifizierung

Letter Rating	Leader/Laggard	Final Industry-Adjusted Company Score
AAA	Leader	8.571* - 10.0
AA	Leader	7.143 - 8.571
A	Average	5.714 - 7.143
BBB	Average	4.286 - 5.714
BB	Average	2.857 - 4.286
B	Laggard	1.429 - 2.857
CCC	Laggard	0.0 - 1.429



# Integration von CO2-Kriterien

## Optimierung des CO2-Fussabdrucks

- Verfolgte Zielsetzungen:
  1. Reduktion der Aussetzung des Portfolios gegenüber Klimarisiken
  2. Ausrichtung des Portfolios gemäss der Zielsetzungen des Pariser Klimaabkommens

## Zielfunktionen

- Minimierung emittierten Tonnen CO2 (tCO2e) normalisiert in Bezug auf den jeweiligen Unternehmenswert inkl. Liquidität (Enterprise Value including Cash EVIC)
- Maximierung des gewichteten ESG-Score des Portfolios
- Begrenzung des aktiven Portfoliorisikos ( Ex-Ante Tracking Error)

## Daten

- Quelle: MSCI
- Kategorien Scope 1 und 2 gemäss Klassifikationsrahmen des Greenhouse Gas Protocol
- Datenabdeckung für das SPI-Universum sehr hoch (ca. 99% der Marktkapitalisierung)

# ESG-Ratings und Scores der Unternehmen in Benchmark SPI

Unternehmen	Gewicht in SPI (%)	ESG-Score	Carbon Emission (tCO2e/EVIC)	Implied Temperature Rise (°C)
Nestle SA	19.9	7.3	13.75	1.690
Roche Holding AG	15.1	6.9	2.47	1.716
Novartis AG	11.6	5.9	3.14	1.641
Zurich Insurance Group AG	4.0	8.4	0.55	1.369
Cie Financiere Richemont SA	3.6	7.4	1.11	2.618
UBS Group AG	3.6	8.6	0.48	1.300
Lonza Group AG	2.9	9.5	26.4	2.941
ABB Ltd	2.9	8.5	8.73	2.197
Sika AG	2.8	6.7	5.16	2.868
Titel 1	2.2	6.6	8.84	2.013
Titel 2	1.8	9.6	3.88	2.121
Titel 3	1.5	6.5	0.06	1.516
Holcim Ltd	1.5	6.7	2246	3.424

## Erfüllung von ESG-Kriterien

Grösste 20 Unternehmen  
= 81% der Marktkapitalisierung

12x ESG Leaders  
8x durchschnittliche Scores

## SPI ESG Score

7.24

Nicht bewertete Unternehmen 1.3%  
der Marktkapitalisierung

## CO2 Emissionen

41.7 tCO2e/EVIC

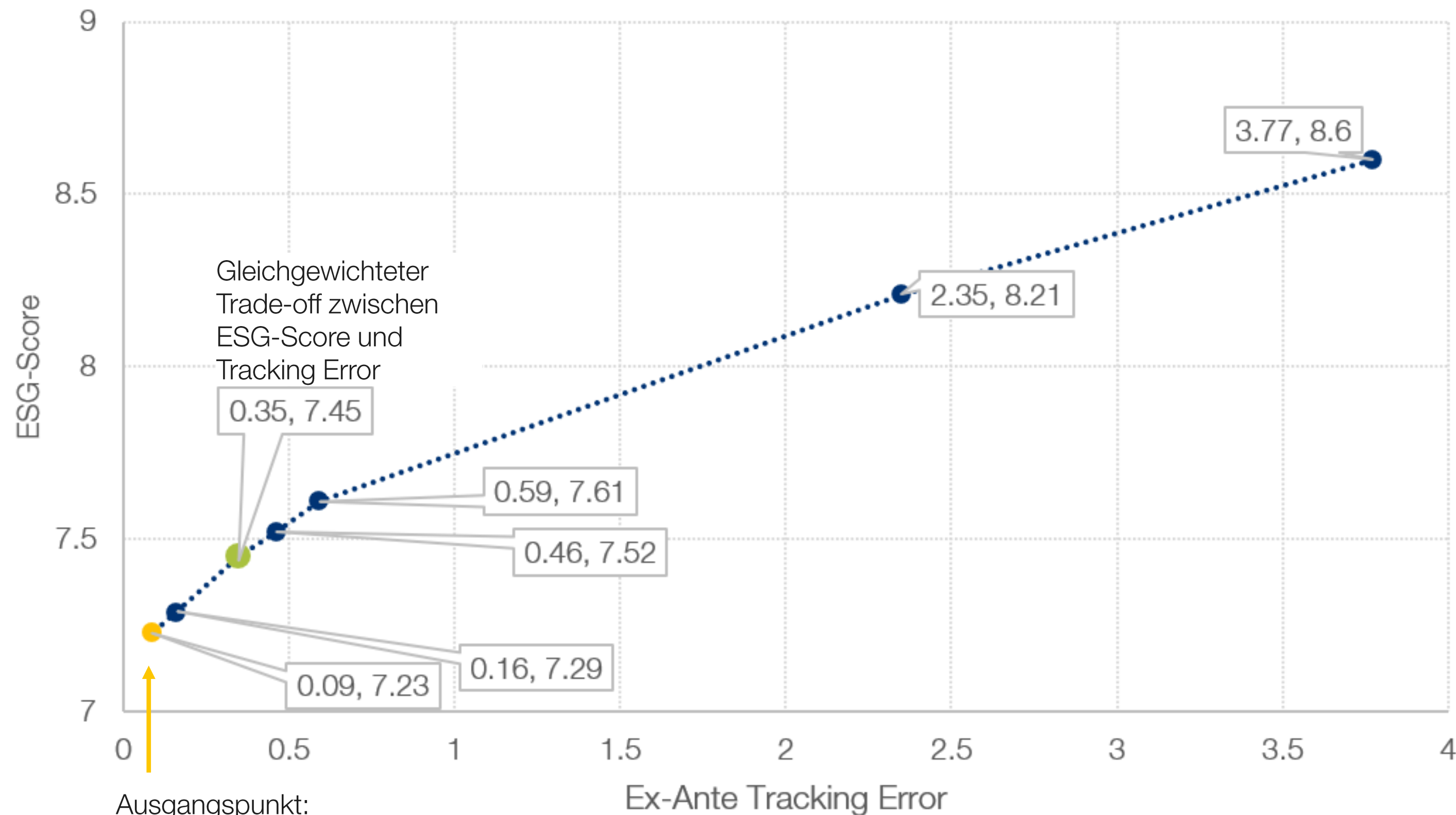
Index-Komponenten variieren beträchtlich  
Bsp: Holcim sehr hoch /  
Finanzsektor fast neutral

## Temperaturanstieg

2.016°

grösste 20 Unternehmen

# ESG-Score des Portfolios vs. aktives Risiko



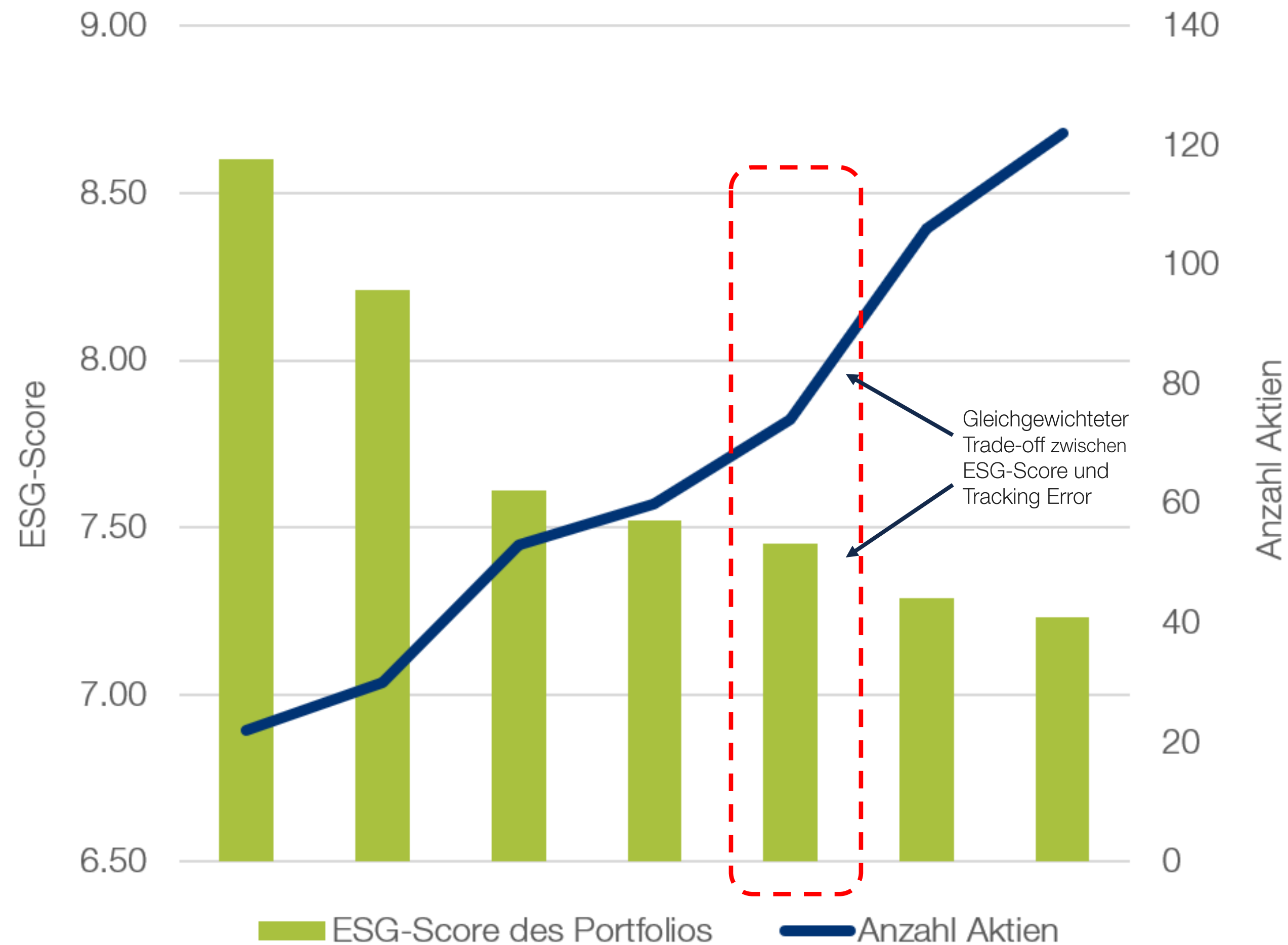
## Ziel der Optimierung

Möglichst hohe ESG Scores bei gleichzeitig möglichst tiefen aktiven Risiken (Tracking Error) zur Benchmark

## Kompromiss

Erhöhung ESG Score = Eingehen höherer aktiver Risiken

# ESG-Score vs. Portfoliokonzentration



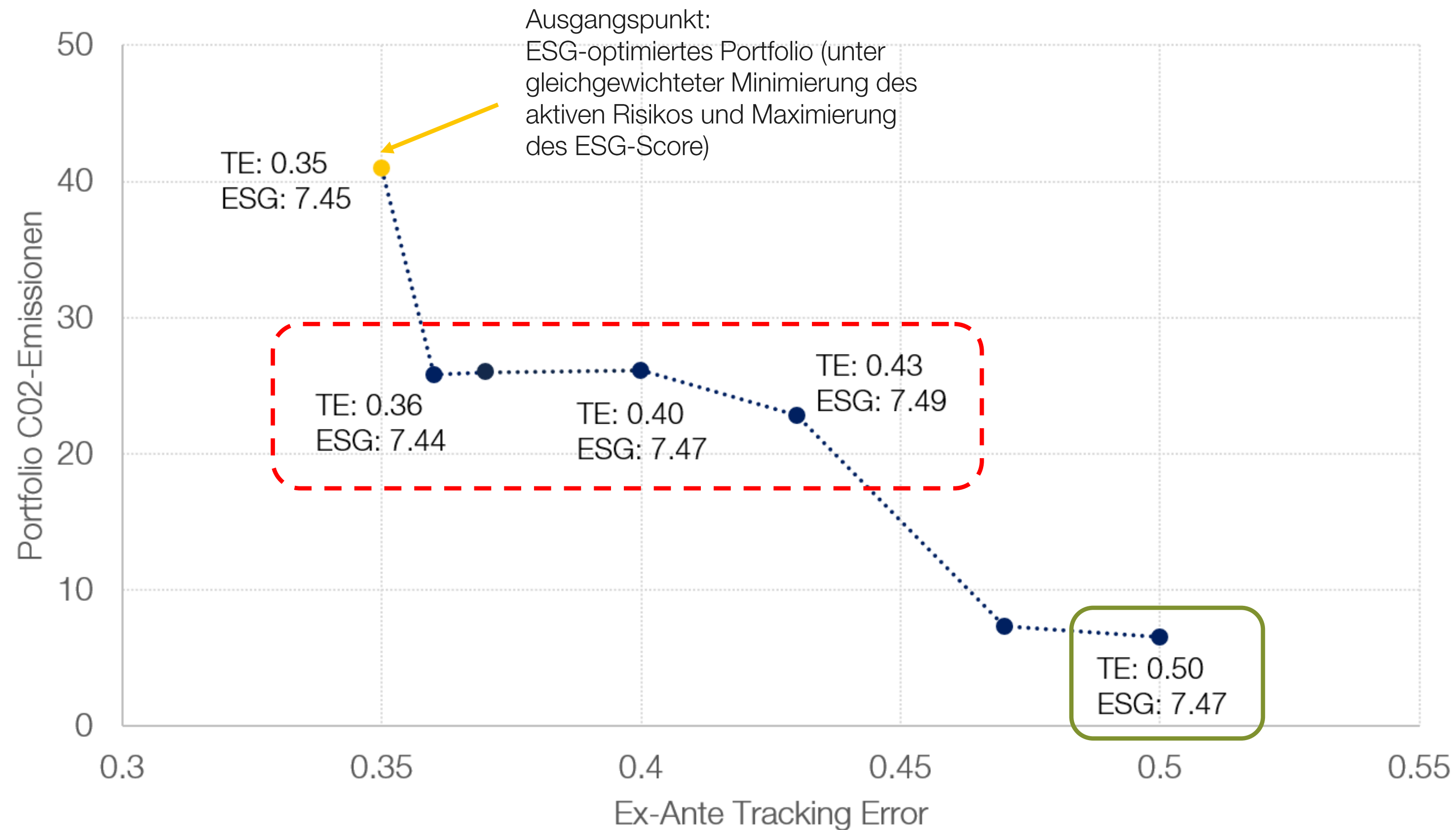
## Tradeoff

Die Optimierung kann gemäss des Trade-off zwischen Risiko- und ESG-Präferenzen gesteuert werden

## Konsequenzen

Eine ausgeprägte Bevorzugung des ESG-Score des Portfolios gegenüber dem Tracking-Error führt jedoch zu konzentrierten Portfolios mit wenigen Aktien

# CO2-Emissionen des Portfolios vs. aktives Risiko



## Gewähltes ESG Optimierungsprofil

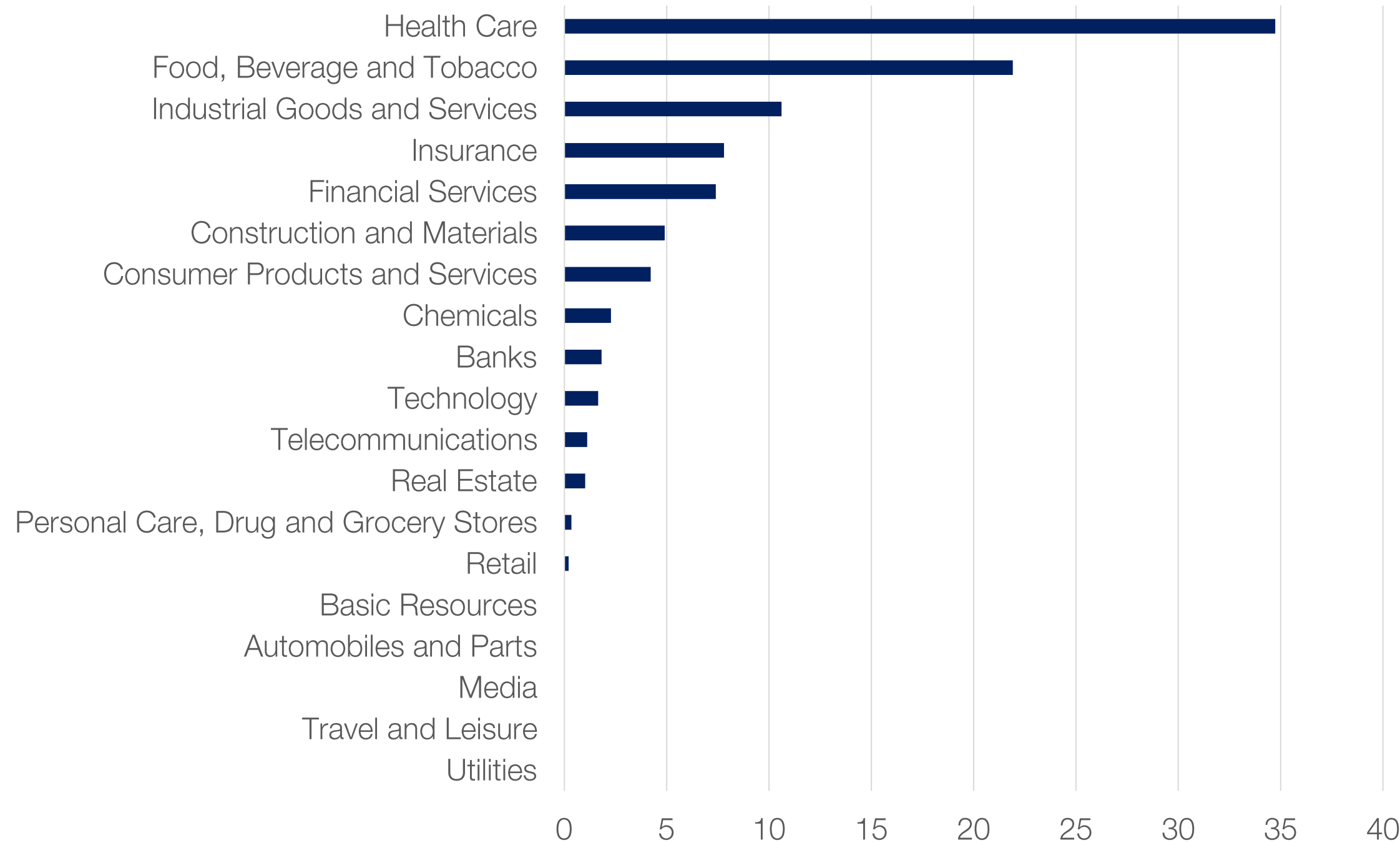
- Maximierung des ESG-Score
- Minimierung des Tracking Error
- Minimierung des CO2-Fussabdrucks

## Limitationen

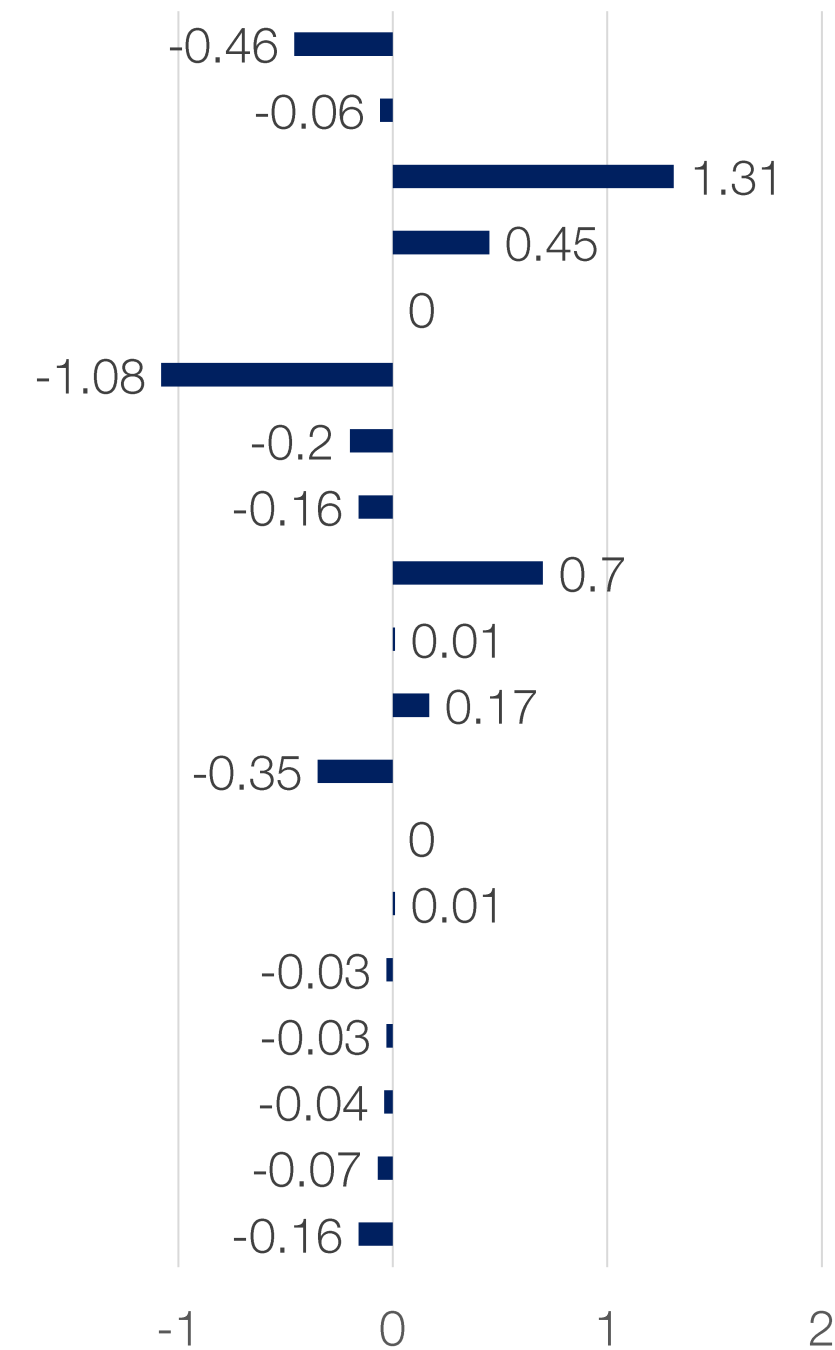
Die konzentrierte Natur des SPI-Universums hat zur Folge, dass sich mit zunehmender Emissionsreduktion lediglich eine enge begrenzte Verbesserung des ESG-Score bei zunehmendem aktivem Risiko ergibt

# Sektorprofil PA Aktien Schweiz ESG+ vs SPI Index

Sektor-Gewichte, %



Abweichung vs. SPI, %



Stand: 31. März 2022

## Geringfügige relative Sektoraussetzungen

Nur Industrietitel werden mit 1.3% auf Kosten insbesondere von Bau und Grundstoffen übergewichtet

## Übergewichtete Sektoren

Industrietitel mit unterdurchschnittlichen CO2-Emissionen wie SGS und Adecco werden übergewichtet

## Untergewichtete Sektoren

Sektoren Bau und Grundstoffe aufgrund höchsten CO2-Ausstoss

# Performance PA Aktien Schweiz ESG+ vs SPI Index

## Performance\*

Zeitraum	PA ESG+ Strategie	SPI Index
Q1 2022	-5.2%	-5.5%
2021	25.3%	23.4%
Seit Auflegung p.a.	8.9%	8.0%

## Portfoliokennzahlen\*

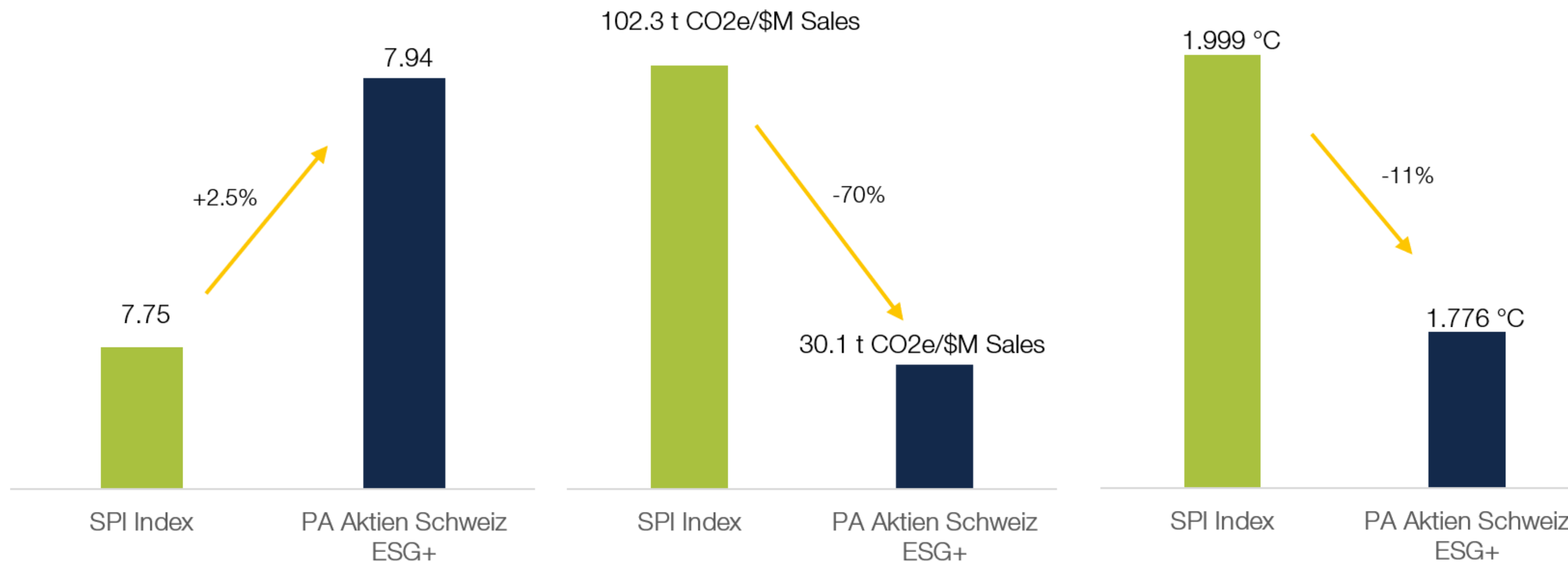
	PA ESG+ Strategie	SPI Index
Volatilität	15.2%	15.2%
Beta	1.00	1.00
Sharpe Ratio	0.65	0.60
Max Drawdown	-26.6%	-26.3%
Realized Tracking Error (p.a.)	0.8%	

\*Die Berechnung der Rendite- und Risikostrategie verwendet Backtesting-Daten vom 30.09.2014 - 30.09.2021. Live-Performancedaten werden ab dem 01.10.2021 verwendet

Quelle: Bloomberg

# Zusammenfassung der ESG+ Optimierungsstrategien

Portfolio	MSCI ESG Quality Score*	Carbon-Emissionen (t CO2e/\$M Sales)	Implied Temperature Rise (°C) **
SPI Index	7.75	102.3	1.999
PA Aktien Schweiz ESG+	7.94	30.1	1.776



\*MSCI ESG Quality Score: Adjustiert den durchschnittlichen gewichteten ESG-Score des Portfolios um die Fähigkeit der Portfoliounternehmen die mittel- und langfristigen Risiken zu kontrollieren und Chancen zu nutzen, welche sich aus den Umwelt-, sozialen und Governance-Faktoren ergeben.

\*\*Implied Temperature Rise: Schätzt das Klimarisiko des Portfolios (in °C) in Bezug auf das Klimaziel, den Anstieg der globalen Temperaturen bis in Jahr 2100 auf maximal 2°C zu begrenzen.

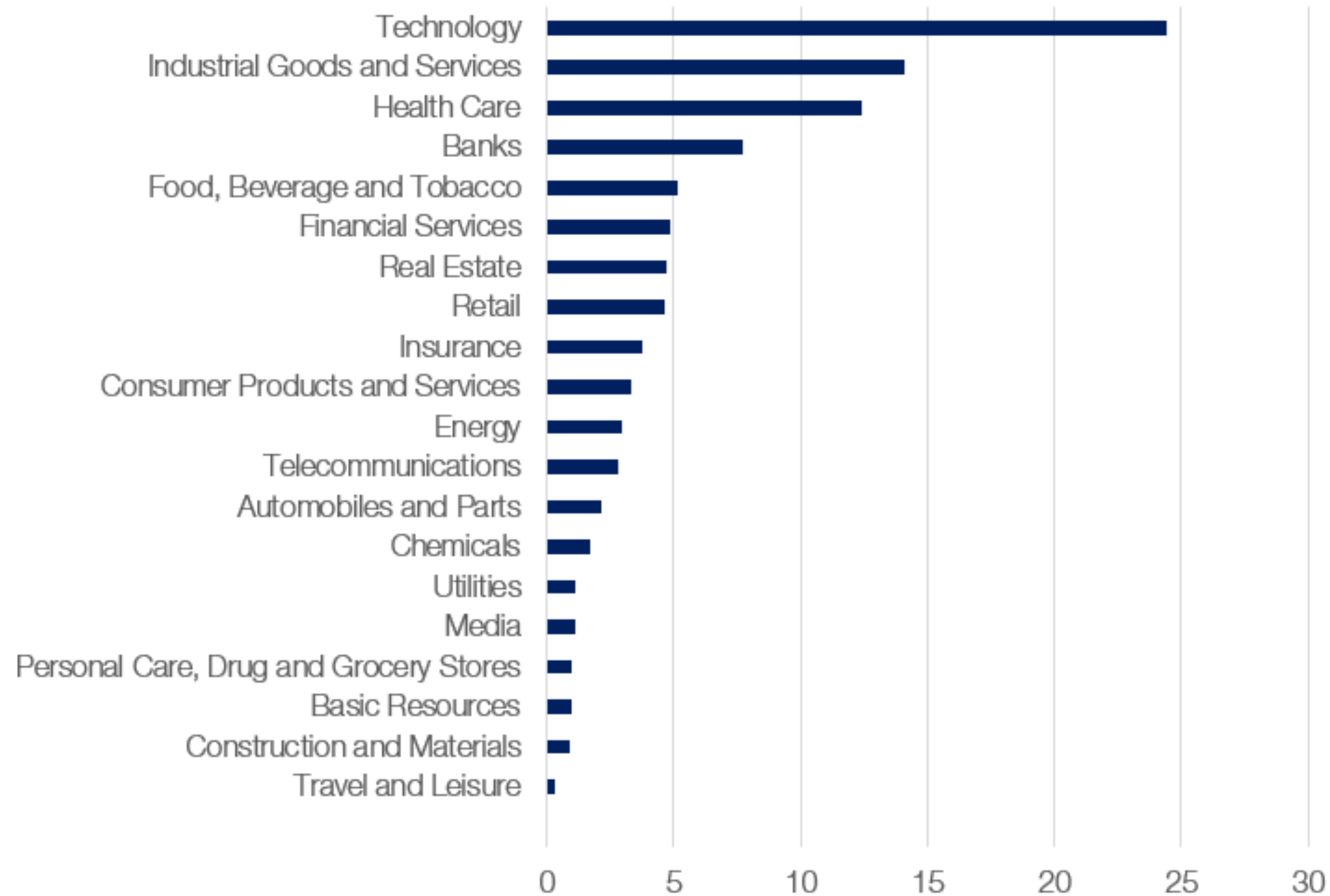
Quelle: MSCI



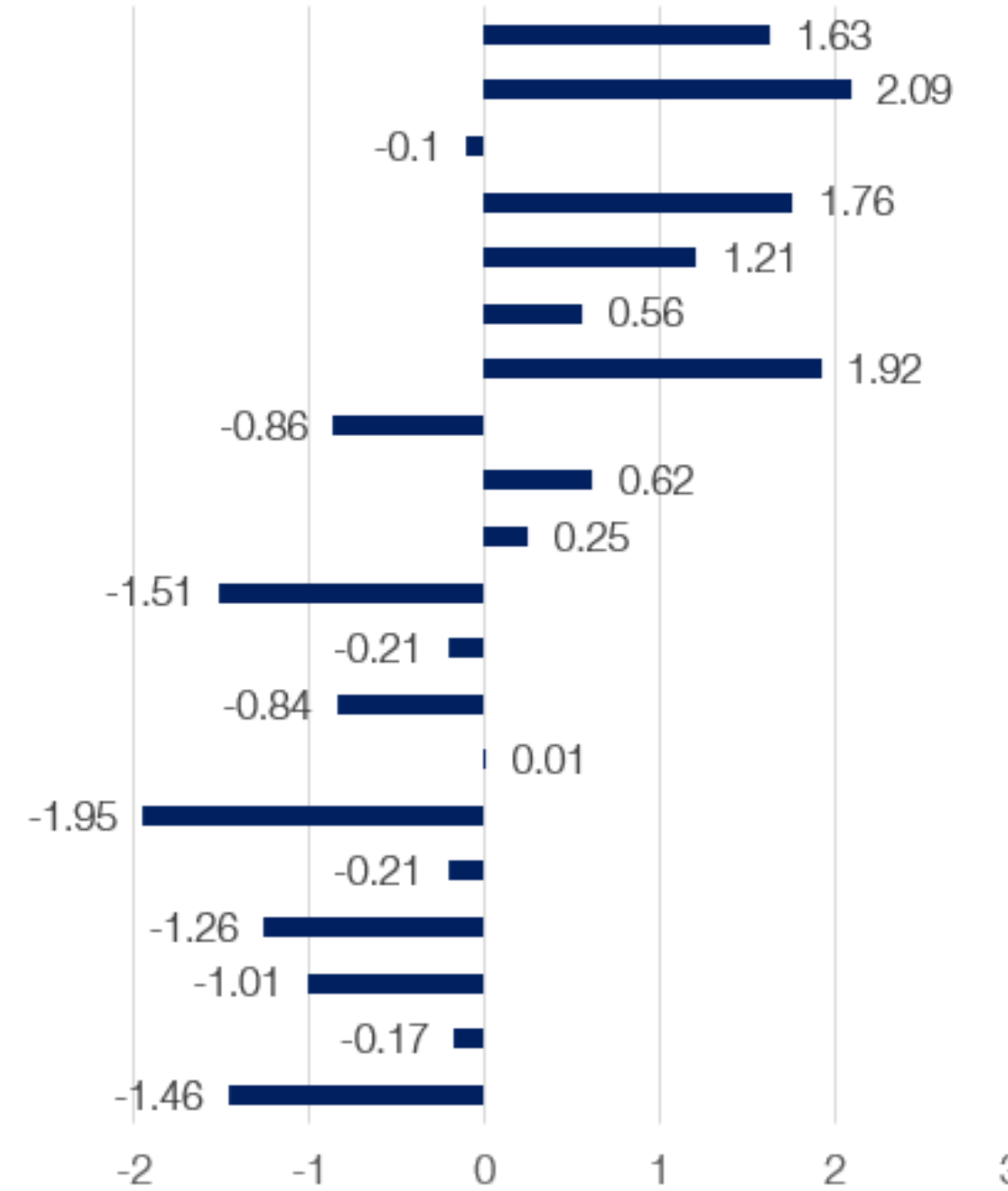
# 4 Aktien Welt ESG+

# Sektorprofil PA Aktien Welt ESG+ vs MSCI World

Sektor-Gewichte, %



Abweichung %



## Abweichungen

Nicht mehr als +/- 2%

## Übergewichtete Sektoren

Industrieunternehmen, Immobilien und Banken

## Untergewichtete Sektoren

Sektoren Versorgungs- und Energiesektor aufgrund höchsten CO2-Ausstoss

# ESG Profile PA Aktien Welt ESG+ vs MSCI World

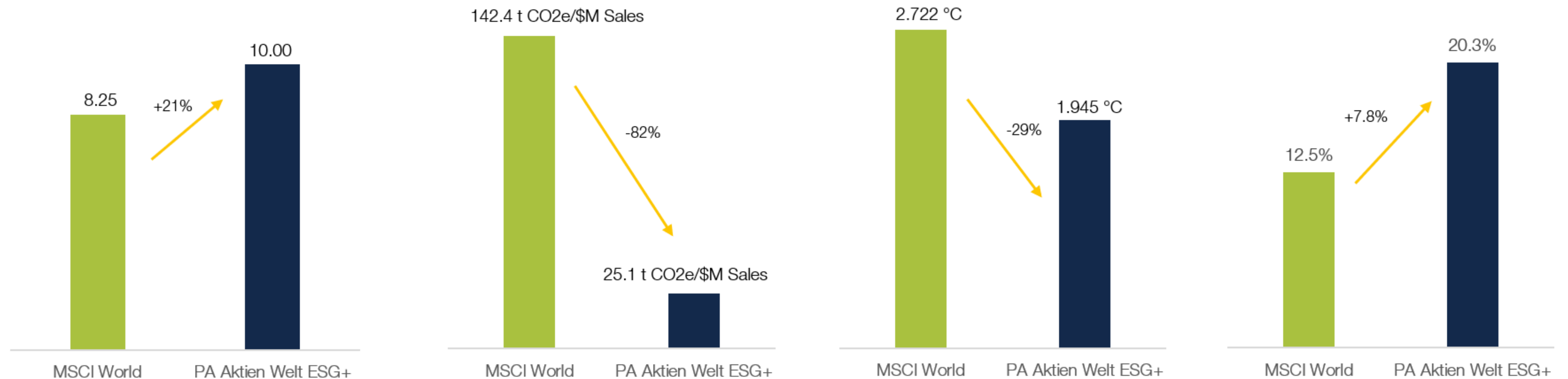
Höhere ESG Scores

Einhaltung ESG Layer

Bessere Rendite / Risiko Eigenschaften

Hohes AAA Rating, tiefer CO2 Fussabdruck & hoher Impact

Portfolio	MSCI ESG Quality Score	Carbon-Emissionen (t CO2e/\$M Sales)	Implied Temperature Rise (°C)	Sustainable Impact Exposure *
MSCI World	8.25	142.4	2.722	12.5%
PA Aktien Welt ESG+	10.00	25.1	1.945	20.3%



\*Widerspiegelt das Ausmass, in dem die Einnahmen der Portfoliounternehmen mit Produkten und Dienstleistungen verbunden sind, die zur Lösung der grossen sozialen und ökologischen Herausforderungen der Welt beitragen.

Quelle: MSCI

# Performance PA Aktien Welt ESG+ vs. MSCI World

## Performance\*

Zeitraum	PA ESG+ Strategie	MSCI World Net Total Return USD Index
Q1 2022	-6.6%	-5.2%
2021	23.7%	21.8%
Seit Auflegung p.a.	13.3%	10.1%

## Portfoliokennzahlen\*

	PA ESG+ Strategie	MSCI World Net Total Return USD Index
Volatilität	14.7%	15.0%
Beta	0.97	1.00
Sharpe Ratio	0.84	0.65
Max Drawdown	-32.9%	-34.0%
Realized Tracking Error (p.a.)	2.2%	

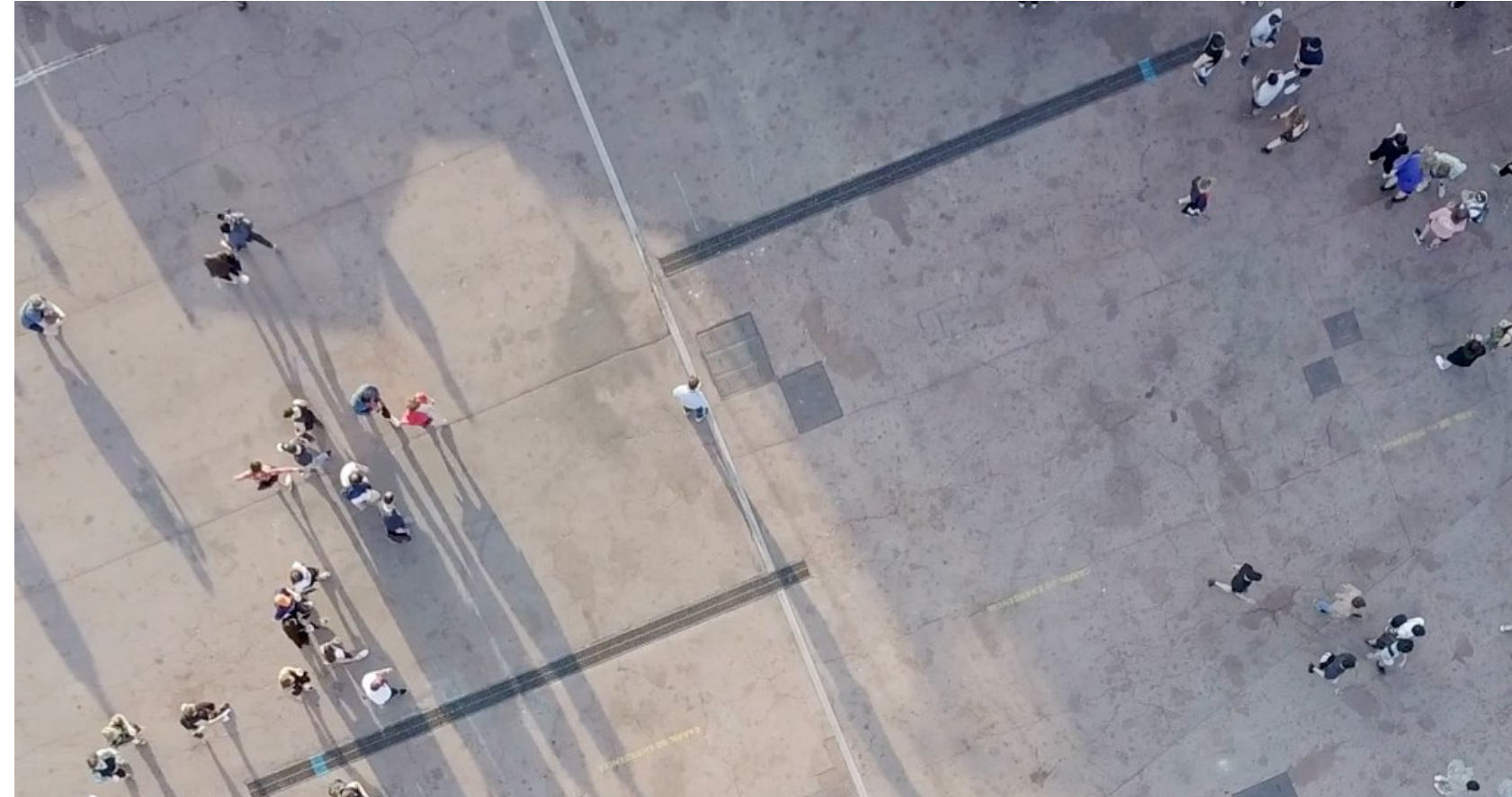
\*Die Berechnung der Rendite- und Risikostrategie verwendet Backtesting-Daten vom 30.09.2014 - 30.09.2021. Live-Performancedaten werden ab dem 01.10.2021 verwendet

Quelle: Bloomberg

# Key Take-Aways



Der Ansatz ist  
universal einsetzbar



Der ESG+ Ansatz ist besonders geeignet für Investoren, die heute eine passive Index Lösung nutzen, jedoch dessen ESG Profil nicht genügend ist bzw. die eigenen Vorstellungen nicht berücksichtigt.



Individuell parametrisierbar  
und  
modular erweiterbar

# Ihr Ansprechpartner



Daniel Gerber

Chief Sustainability Officer

+41 55 290 50 16

[daniel.gerber@picardangst.com](mailto:daniel.gerber@picardangst.com)

Daniel Gerber war seit Anfang 2021 als Head of Business Development für den Ausbau und die Weiterentwicklung von Investment- und Kundenlösungen mit Fokus Nachhaltigkeit, Data Science und Securitisation verantwortlich. Ab 2022 übernimmt er als Chief Sustainability Officer die Leitung unseres ESG Competence Centers. Er hat über 15 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Er bekleidete leitende Funktionen bei grossen Schweizer Banken und Fondsgesellschaften. Er hat einen Bachelor in Business Administration der HWV Bern und einen Master in Banking & Finance.



# Über uns

Picard Angst ist ein unabhängiger Schweizer Finanzdienstleister. Seit 2003 bieten wir institutionellen Anlegern eine umfassende Palette von Lösungen und Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und strukturierte Produkte an.

Wir entwickeln und verwalten eigene Anlagefonds und übernehmen individuelle Vermögensverwaltungsmandate.

Picard Angst untersteht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Signatory of:



4.5bn  
AuM

40  
Mitarbeiter

Seit  
2003

one  
Family

8  
Funds

3  
Standorte

# Nachhaltiges Anlegen bei Picard Angst

- Hinter PRI und den damit verbundenen Prinzipien für ein verantwortungsvolles Investieren steht ein globaler und unabhängiger Zusammenschluss von Kapitaleignern und professionellen Vermögensverwaltern, welche bestrebt sind, Fragen und Herausforderungen der Governance und des Umwelteinflusses sowie soziale Aspekte (ESG-Faktoren) in Anlageentscheidungen miteinzubeziehen. PRI ist eine Initiative in Partnerschaft mit der UNEP Finance Initiative und dem UN Global Compact.



- Als PRI-Vertragspartner demonstriert die Picard Angst AG öffentlich ihr Engagement zu einem verantwortungsbewussten Investieren und hat sich zur Berücksichtigung von Kernprinzipien der nachhaltigen und verantwortungsvollen Vermögensverwaltung im Rahmen ihrer geschäftlichen Aktivitäten verpflichtet. Picard Angst verfolgt das Ziel, die sechs PRI-Prinzipien im Rahmen der Konzeption und Umsetzung von Anlagestrategien zu berücksichtigen und zu fördern. Dazu gehören die Integration von ESG-Aspekten in Analyse- und Entscheidungsprozesse, die Forderung nach Offenlegung von Daten zu ESG-Kriterien seitens Unternehmen und Anlagevehikeln, die Förderung der Akzeptanz und Implementation von Nachhaltigkeitsprinzipien in der Asset Management Industrie sowie die Berichterstattung über Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien.



An aerial photograph of a valley during sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm, golden glow over the landscape. The foreground and middle ground consist of rolling green hills with patches of trees and small buildings. In the distance, a larger town or village is visible, nestled in a valley. The sky is filled with soft, horizontal clouds, and the overall atmosphere is peaceful and scenic.

Besten Dank

[www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch)

Legal disclaimer:

Please note that telephone calls are recorded and whenever you call us we shall assume that we have your consent to this when contacting us.

The “Guidelines to guarantee the independence of financial analysis” of the Swiss Bankers Association do not apply to this presentation. Please note that it is possible that Picard Angst AG will itself have an interest in the price performance of one or more of the securities referred to in this presentation. This presentation does not constitute an offer or an invitation to buy or sell securities and is only intended for information purposes. All opinions may change without notice. Opinions may differ from views set out in other documents, including research publications, published by Picard Angst AG. Neither this document nor any part of it may be reproduced or redistributed. Although Picard Angst AG believes that the information contained herein is based on reliable sources, Picard Angst AG cannot accept any responsibility for its quality, accuracy, currency or completeness.

Picard Angst Ltd., Bahnhofstrasse 13-15, CH-8808 Pfäffikon SZ

Telephone +41 (0)55 290 52 00, Telefax +41 (0)55 290 50 05, E-Mail [info@picardangst.com](mailto:info@picardangst.com), Web [www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch)

 Supervised by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)