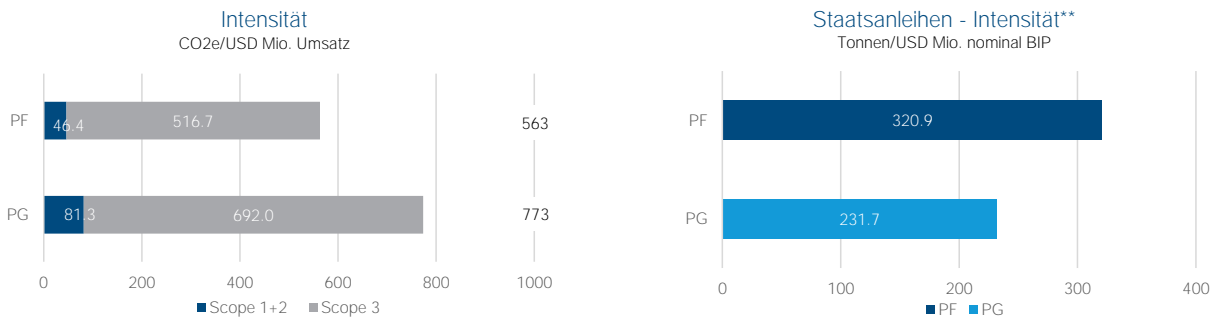


Klimacheck - Muster

Auswertung per 31.08.2023

I. Treibhausgas-Emissionen



Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:

Scope 1&2* 80%
 Scope 3 77%

Das 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.

*Unternehmen und Staatsanleihen.

**Staatsanleihen - Intensität repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million USD nominales BIP). Je höher der Wert umso CO2-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).

Alternative Anlagen, Derivate, Immobilien und Rohstoffe u.a. werden nicht bewertet.

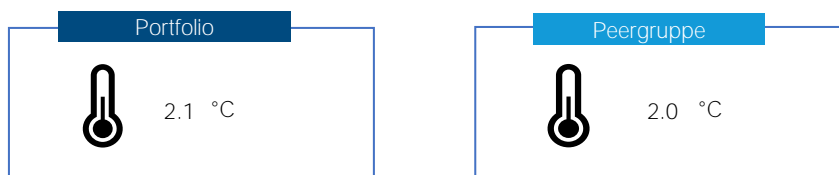
II. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilsmässige Verteilung des Portfolios	Portfolio	Peergruppe
Kohle und andere Fossile Brennstoffe	0.3%	0.5%
Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	77%	

Anteil der Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Kohle und anderen fossilen Brennstoffen erzielen.

Alternative Anlagen, Derivate, Immobilien und Rohstoffe u.a. werden nicht bewertet.

III. Impliziter Temperaturanstieg

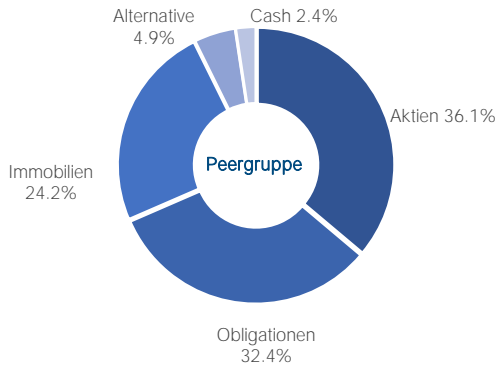


Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 77%
 Angewandtes Klimaszenario: 2°C bis 2100

Alternative Anlagen, Derivate, Immobilien und Rohstoffe u.a. werden nicht bewertet.

IV. Informationen zur Peergruppe

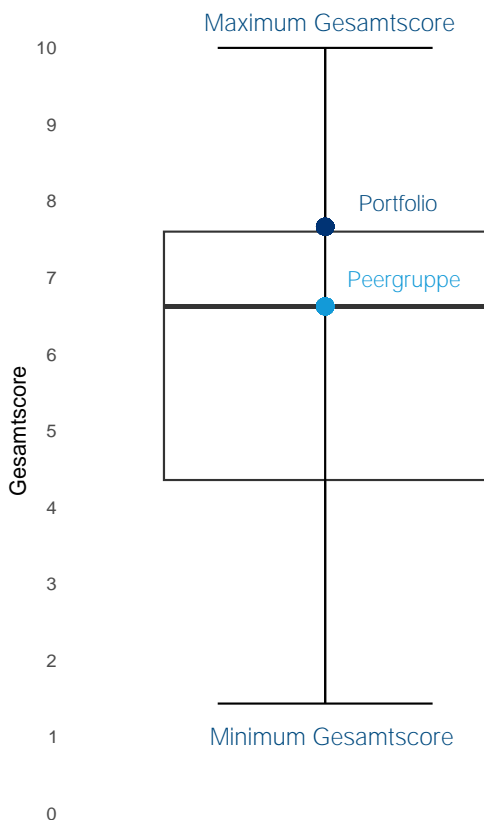
Durchschnittliche Allokation



Peergruppe

Anzahl Teilnehmende	36
Gesamtvermögen	CHF 99.6 Milliarden

V. Klimacheck-Gesamtscore



Gesamtscore: 7.7 / 10.0

Das Anlageportfolio weist einen Klimacheck-Gesamtscore von 7.7 auf. Dieser liegt im 4. Quartil und über dem Peergruppen-Score von 6.6 (Median).

Der Klimacheck-Gesamtscore ist ein normalisierter Score, der die Faktoren Treibhausemissionen (Scope 1, 2 und 3), fossile Brennstoffe und den impliziten Temperaturanstieg zusammenfasst.

Glossar

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 ist.

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.

Kohlenstoffintensität gemäss Scope 1 und 2: Die ausgewiesenen Zahlen beruhen auf den per Stichdatum ermittelten und publizierten Treibhausgasemissionsdaten der einzelnen Unternehmen gemäss Definition von Scope 1 und 2 jeweils normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD) um die Vergleichbarkeit zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse zu gewährleisten.

Kohlenstoffintensität gemäss Scope 3: Die ausgewiesene Zahl beruht auf den per Stichdatum ermittelten und publizierten Treibhausgasemissionsdaten der einzelnen Unternehmen gemäss Definition von Scope 3 normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD) um die Vergleichbarkeit zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse zu gewährleisten.

PF: Portfolio

PG: Peergruppe

Peergruppe: Für jeden Klimascore-Faktor wird ein Durchschnitt über alle Stichproben der Pensionskassen berechnet.

Durchschnittliche Allokation: Gewichtete durchschnittliche Allokation der Vermögenswerte aller Pensionskassen.

DISCLAIMER (Reporting mit MSCI Hinweis)

Diese Publikation wurde von der Picard Angst AG («Picard Angst») erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVG) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.

Diese Publikation dient nicht der Anlageberatung oder als sonstige Entscheidungsgrundlage und stellt keine Empfehlung für Erwerb, Veräusserung oder Halten eines Finanzinstrumentes oder anderweitige Empfehlung dar. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Aufgrund dieser Publikation sollten keine Anlage- oder sonstige Entscheide gefällt werden.

Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige Genehmigung von Picard Angst weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden.

Picard Angst übernimmt trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit sowie Verfügbarkeit der im Rahmen dieser Publikation zur Verfügung gestellten Informationen. («Informationen»)

Bestimmte in der Publikation enthaltene Informationen basieren auf folgender Quelle: MSCI. In diesem Zusammenhang wird auf Folgendes hingewiesen:

«Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information 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.»

Signatory of:

