

3 Fragen, die Sie sich im Hinblick auf die ASIP ESG- Reporting Empfehlungen stellen müssen!

Webinar ESG Update

28.06.2023



01

Intro

02

ASIP Reporting

03

ESG+ Strategien

04

Key Takeaways



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

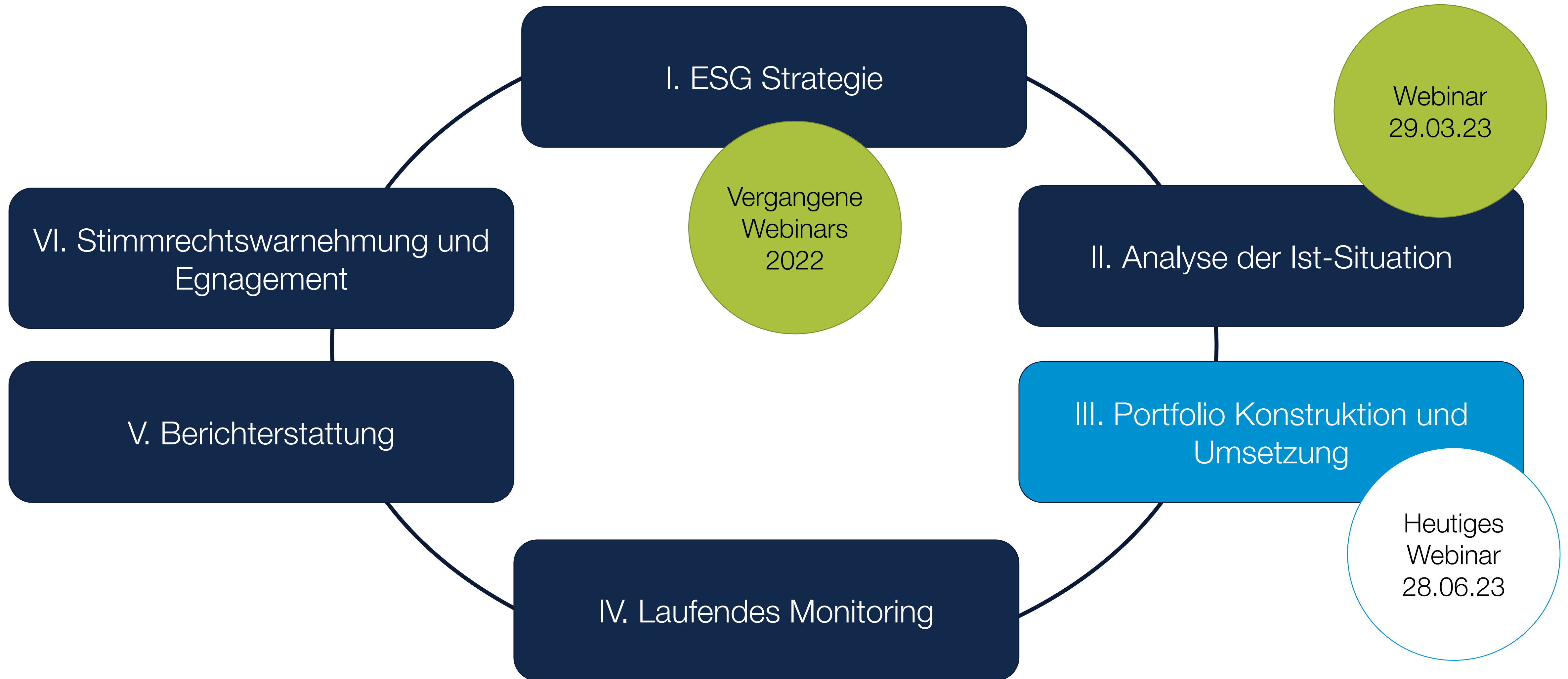
Im Rahmen von Mandaten erarbeiten wir massgeschneiderte individuelle ESG-Lösungen für Sie.

ESG Office

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

01 Intro

Ausblick hin zu klimafreundlicheren Portfolios



Die 3 Fragen des Webinar's

1. Haben Sie alle erforderlichen Daten für die ASIP ESG-Reporting Empfehlungen?
2. Wie schneidet Ihr Portfolio im Vergleich zur Benchmark ab?
3. Haben Sie bereits einen konkreten Umsetzungsplan?

02 ASIP Reporting

Inhalt ASIP Reporting Empfehlungen

Allgemeiner Teil mit qualitativen Aussagen zur Nachhaltigkeitsstrategie

Was sind die Ziele und Grundsätze

- Zur Ausschlusspolitik
- Stewardship
- Engagement
- Impact Investing

Beinhaltet die ESG-Strategie einen Dekarbonisierungspfad?
Falls ja,
wie hoch ist dieser?

Mitgliedschaften

Inhalt ASIP Reporting Empfehlungen

Quantitatives Reporting

Wertschriften

- Aktien
- Anleihen
- Wandelanleihen

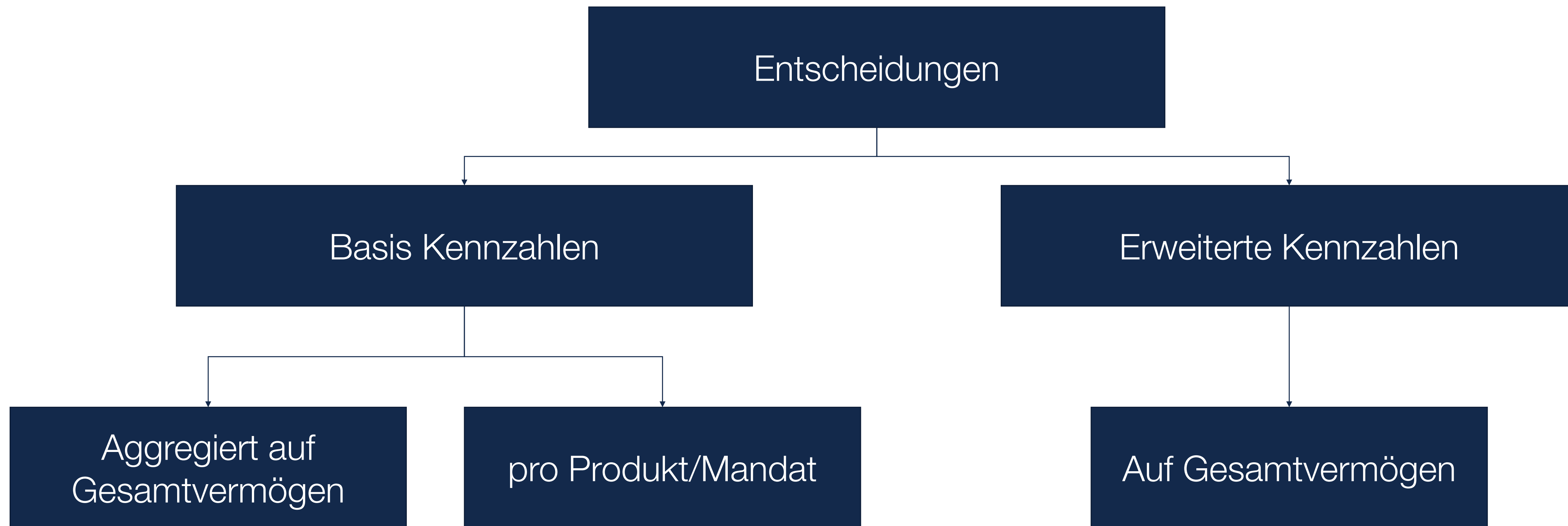
Immobilien

- Kotiert
- Nicht kotiert

Stewardship

- Stimmrechtsausübung
- Engagement

Slide ASIP Reporting Entscheidungsbaum



ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

PICARD ANGST
ASIP Reporting - PA SPI ESG+
Benchmark: SPI ESG TR Index
Portfoliobestand per 31.05.23

I. Treibhausgas-Emissionen

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.

II. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilsmässige Verteilung des Portfolios	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.0%	0.0%
Andere Fossile Brennstoffe	0.0%	0.0%

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

III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

Anteil der Portfolio-Unternehmen mit verifiziertem Bekenntnis (SBTi) zu Netto-Null und glaubwürdigen Zwischenzielen:

Portfolio	Benchmark
49.90%	49.39%

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

31.05.2023 1/3

PICARD ANGST

IV. Impliziter Temperaturanstieg

	Portfolio	Benchmark
Unter 1.5° C	30.3%	27.7%
Unter 2° C	45.5%	48.5%
Unter 3° C	23.7%	21.8%
Über 3° C	0.4%	1.3%

Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 100%
Angewandtes Klimaszenarien: 2°C bis 2100

V. Energieverbrauch

	Portfolio	Benchmark
Portfolio	89.22 MWh/ M Umsatz	
Benchmark	167.69 MWh/ M Umsatz	

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

Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 99%
Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte: 98%

VI. Wasserverbrauch

	Portfolio	Benchmark
Portfolio	92.17 m³/ M Umsatz	
Benchmark	92.88 m³/ M Umsatz	

Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 24%
Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte: 24%

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

31.05.2023 2/3

PICARD ANGST

Glossar

Kohlenstoffintensität gemäss Scope 1 und 2: Die ausgewiesenen Zahlen beruhen auf den per Stichtatum 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 Stichtatum 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.

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.

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.

Disclaimer

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 Angebotstellung 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 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (MIF 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 Verantwortung 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 redisseminated 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.

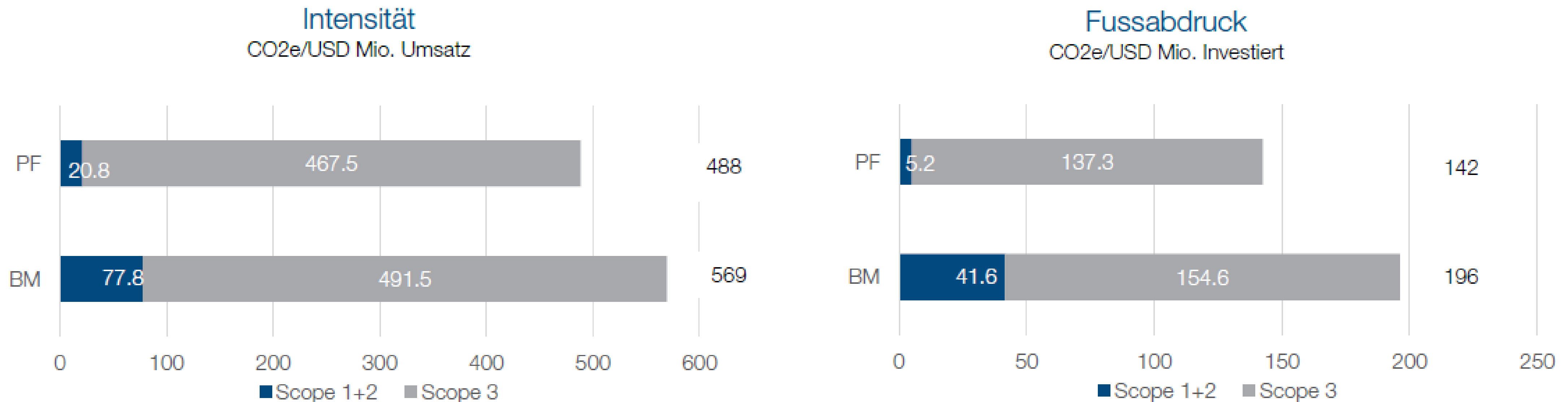
Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

31.05.2023 3/3

ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

I. Treibhausgas-Emissionen



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.

ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

II. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.0%	0.0%
Andere Fossile Brennstoffe	0.0%	0.0%

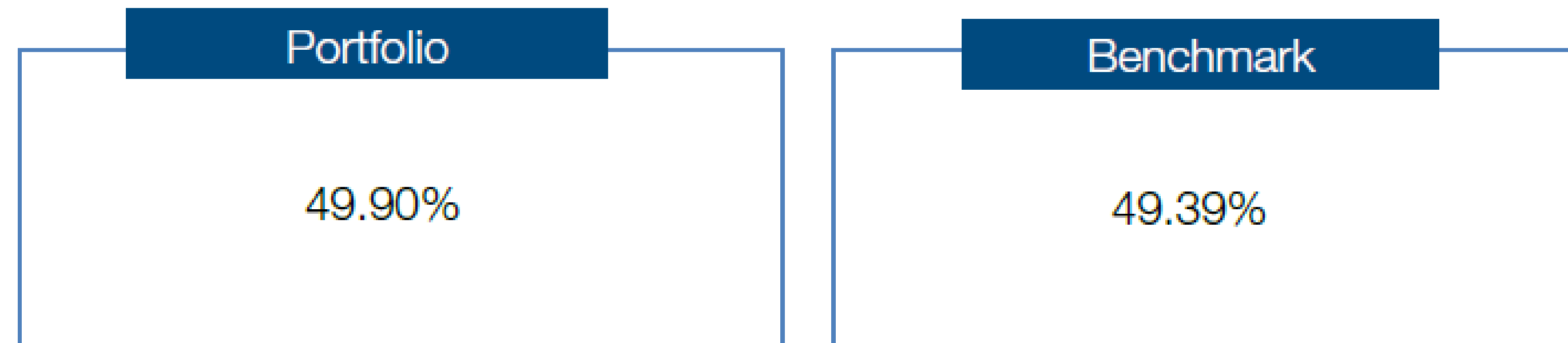
Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.

ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

Anteil der Portfolio-Unternehmen mit verifiziertem Bekenntnis (SBTi) zu Netto-Null und glaubwürdigen Zwischenzielen:

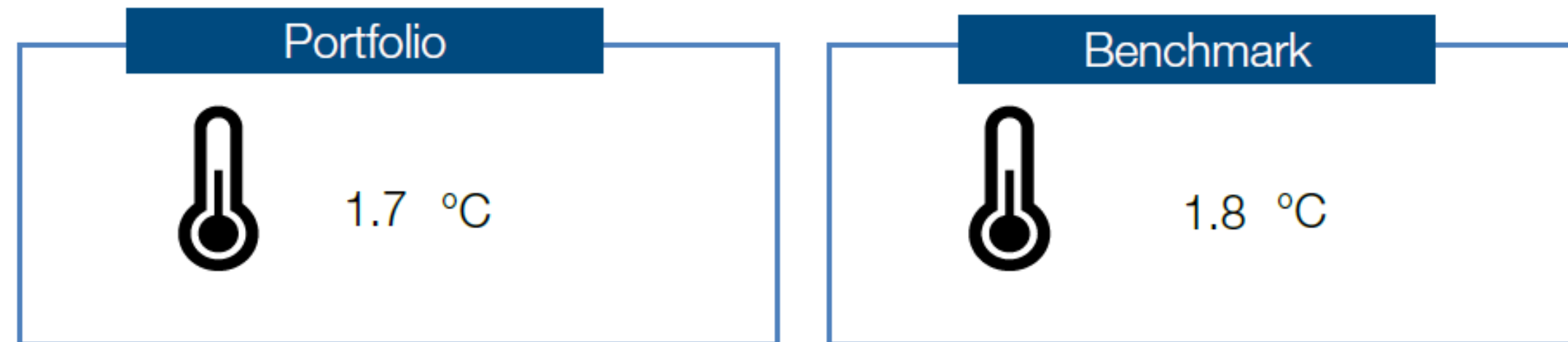


Die Science Based Targets Initiative (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio	Benchmark
Unter 1.5° C	30.3%	27.7%
Unter 2° C	45.5%	48.5%
Unter 3° C	23.7%	21.8%
Über 3° C	0.4%	1.3%

Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:

100%

Angewandtes Klimaszenarien

2°C bis 2100

ASIP Reporting - PA SPI ESG+

Benchmark: SPI ESG TR Index | Portfoliobestand per 31.05.23

V. Energieverbrauch

Portfolio	89.22 MWh/ M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	99%
Benchmark	167.69 MWh/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	98%

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

VI. Wasserverbrauch

Portfolio	92.17 m ³ / M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	24%
Benchmark	92.88 m ³ / M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	24%

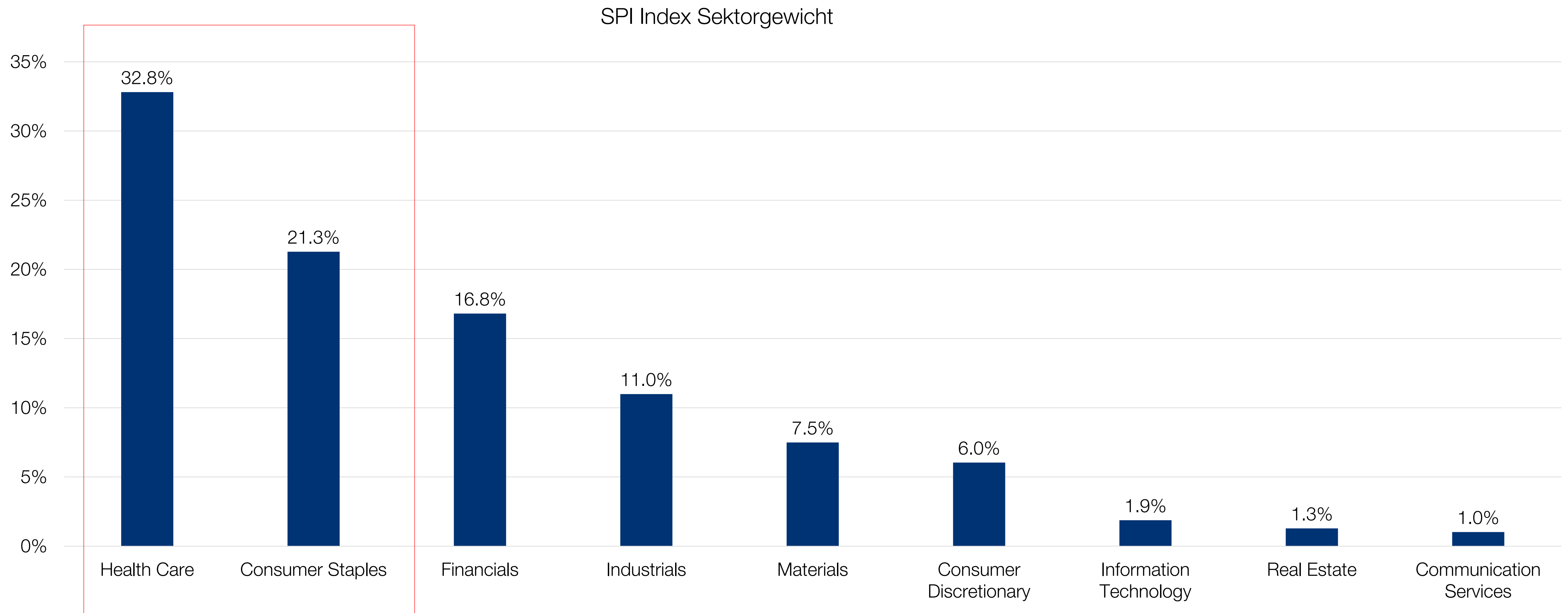
Die Gesamtmenge an Süßwasser, die von Süßwasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in US-Dollar (USD).



ESG+ Strategien

Treibhausgas-Emissionsprofil des SPI-Universums

Beträchtlicher Einfluss idiosynkratischer Faktoren



Treibhausgas-Emissionsprofil des SPI-Universums

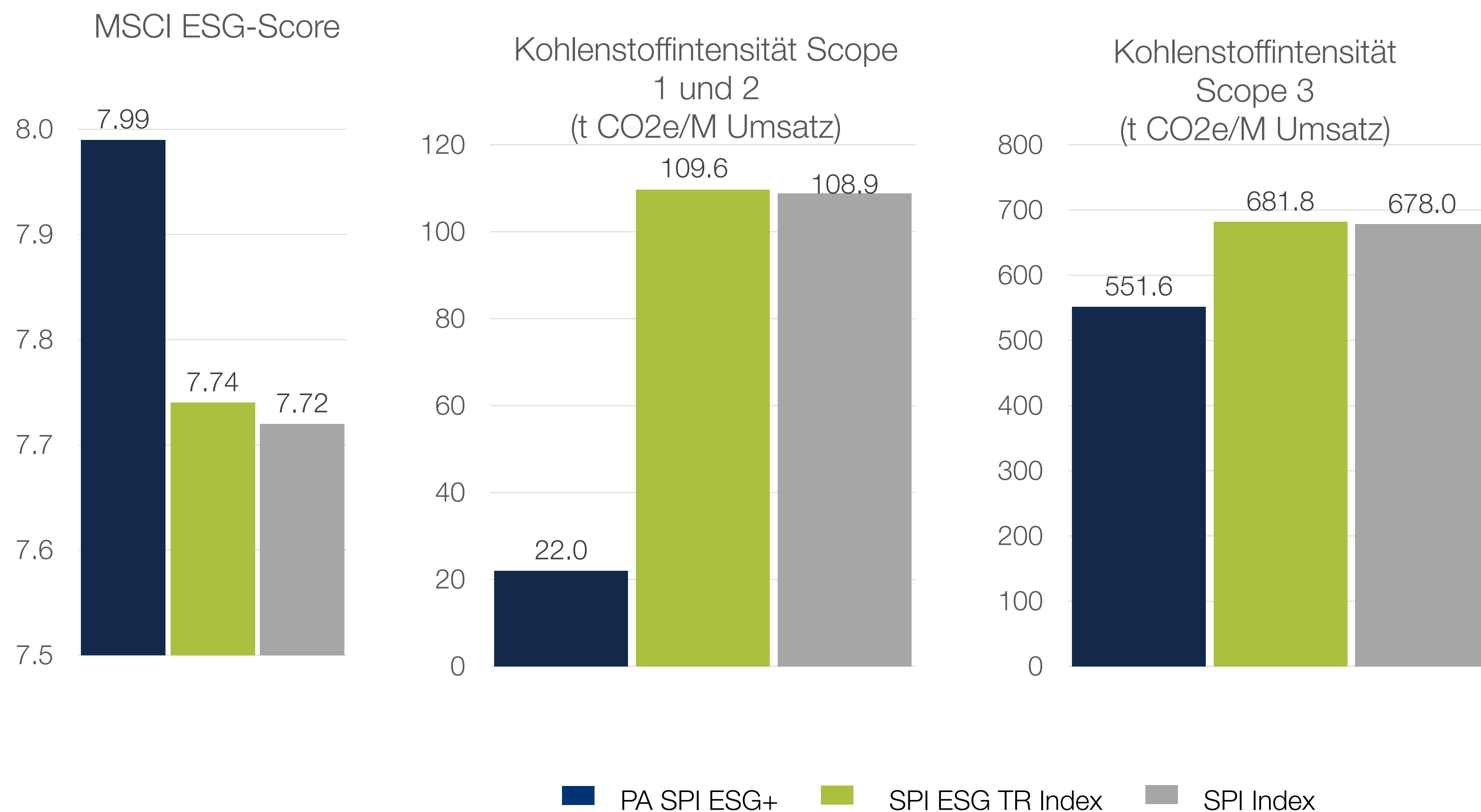
Tiefe Korrelation zwischen Kohlenstoffintensität gemäss Scope 1+2 und 3

Unternehmen	Gewicht in SPI (%)	Kohlenstoffintensität Scope 1,2 (t CO2e/\$M Umsatz)	Kohlenstoffintensität Scope 3 (t CO2e/\$M Umsatz)
Nestle S.A.	20.1%	52	1033
Roche Holding AG	14.0%	6	243
Novartis AG	13.1%	13	218
Zurich Insurance Group	4.5%	1	79
COMPAGNIE FINANCIER	4.1%	3	634
UBS Group AG	3.7%	4	217
ABB Ltd	3.1%	14	435
Sika AG	2.3%	24	893
Lonza Group AG	2.3%	88	237
Alcon AG	2.1%	48	345
Holcim AG	1.8%	4278	1003

Daten per 28.02.2023. Quelle: Daten per 28.02.2023. Quelle: MSCI ESG, Bloomberg

Treibhausgas-Emissionsprofil des SPI-Universums

Tiefe Korrelation zwischen Kohlenstoffintensität gemäss Scope 1+2 und 3



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.

Daten per 30.12.2022. Quelle: MSCI ESG, Bloomberg

Historisches Rendite- und Risikoprofil vs. SPI-Benchmark

Vom 30.09.2015 bis 31.05.2023



Quelle: Picard Angst AG, Bloomberg

Die Berechnung der Rendite- und Risikostrategie verwendet Backtesting-Daten vom 30.09.2015 - 30.09.2021. Live-Daten werden ab dem 01.10.2021 verwendet.

Optimierung mit Scope 3 ohne Sektor-Randbedingungen

Vergleich mit Strategievarianten und Benchmark-Strategie SPI

Portfolio	MSCI ESG Score	Kohlenstoffintensität (t CO2e/M Umsatz)		Ex-Ante Tracking Error vs SPI
		Scope 1,2	Scope 1,2,3	
PA SPI ESG+ Carbon Scope 3	7.82	22.5	466.5	0.97
PA SPI ESG+	7.99	22.0	551.6	0.59
SPI ESG TR Index	7.74	109.6	681.8	0.34
SPI Index	7.72	108.9	678.0	-

Quelle: Picard Angst, MSCI

Optimierung mit Scope 3 mit Sektor-Randbedingungen

Vergleich mit Strategievarianten und Benchmark-Strategie SPI

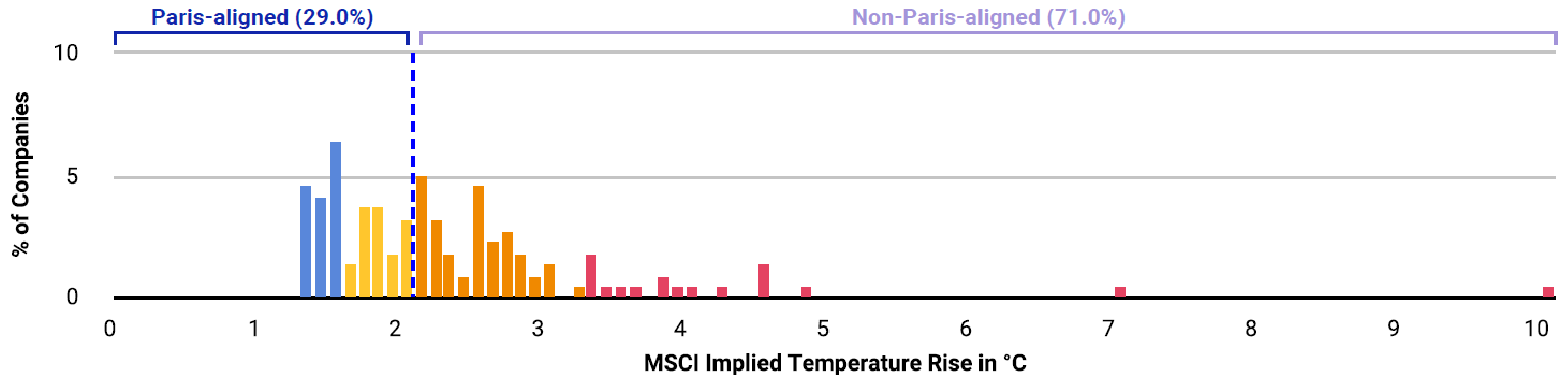
Portfolio	MSCI ESG Score	Kohlenstoffintensität (t CO ₂ e/M Umsatz)		Ex-Ante Tracking Error vs SPI
		Scope 1,2	Scope 1,2,3	
PA SPI ESG+ Carbon Scope 3 plus constraint	7.80	24.0	502.2	0.65
PA SPI ESG+ Carbon Scope 3	7.82	22.5	466.5	0.97
PA SPI ESG+	7.99	22.0	551.6	0.59
SPI ESG TR Index	7.74	109.6	681.8	0.34
SPI Index	7.72	108.9	678.0	-

- Randbedingungen, um Sektor Risiken zu vermeiden: Limitierung aktiver Sektor Gewichte in einer Spanne von +/-2%
- Ergebnis: Reduktion der Kohlenstoffintensität (Scope 1, 2 und 3) gegenüber der Basisstrategie um 9% ohne materielle Erhöhung des aktiven Portfoliorisikos (Tracking Error)

Quelle: Picard Angst, MSCI

Implizierter Temperaturanstieg im Schweizer Aktienuniversum

Konstruktion eines 1.5°C konformen Portfolios auf Basis des SPI-Indexuniversums



Implied Temperature Rise Categories		% of companies in category
■ 1.5°C Aligned	<= 1.5°C	15.2%
■ 2°C Aligned	> 1.5°C - 2 °C	13.8%
■ Misaligned	>2.0 - 3.2°C	25.3%
■ Strongly Misaligned	>3.2°C	8.3%

- Die 20 grössten Titel im SPI weisen einen durchschnittlichen impliziten Temperaturanstieg (ITR) von 1.84°C auf
- Der einzige Sektor mit ITR unter 1.5°C ist Kommunikationsdienstleistungen (communications services) mit einem Gewicht von lediglich 1%
- Schwergewichtige Sektoren wie Pharma (Healthcare), Konsumgüter (Consumer Staples) und Finanzdienstleistungen (Financials) rangieren bzgl. ITR zwischen 1.57°C bis 1.81°C

Quelle: Picard Angst, MSCI

Vergleichende Analyse und Zusammenfassung

Konstruktion eines 1.5°C konformen Portfolios auf Basis des SPI-Indexuniversums

	Hoher ESG-Score	Tiefe CO2-Emissionen	Paris ITR	Geringer Tracking-Error
PA SPI ESG+	X	X		X
PA SPI ESG+ CS 3	X	X		
PA SPI ESG+ CS3 ctr	X	X		X
PA SPI ESG+ ITR	X	X	X	
PA SPI ESG+ ITR ctr	X			X

- Die Wahl einer geeigneten Strategievariante kann an den in der Tabelle zusammengefassten Kriterien bzw. Strategieattributen ausgerichtet werden
- Beinahe sämtliche Varianten weisen ein vorteilhaftes ESG-Ratingprofil auf, deutliche Unterschiede eröffnen sich in erster Linie in Bezug auf den impliziten Temperaturanstieg und das resultierende aktive Risiko gegenüber der Benchmark SPI
- Die PA SPI ESG+ Basisstrategie erfüllt bereits den überwiegenden Anteil der Kriterien
- In der Variante «PA SPI ESG+ CS3 ctr» kommt eine explizite Berücksichtigung von Scope 3 Emissionen hinzu, wobei dank expliziter Sektorbeschränkungen kein materiell höheres aktives Risiko (Tracking Error) akzeptiert werden muss
- Eine mit den Pariser Klimazielen vollumfänglich konforme Lösung, i.e. maximaler impliziter Temperaturanstieg von 1.5°C, bietet allein die Variante PA SPI ESG+ ITR. Dies allerdings auf Kosten eines signifikant erhöhten aktiven Risikos (Tracking Error)

04 Key Takeaways

Antworten auf die 3 Fragen des Webinar's

1. Haben Sie alle erforderlichen Daten für die ASIP ESG-Reporting Empfehlungen?
 - **Nein: Senden Sie uns die ISIN und Volumen (Gewichte) Ihres Portfolios**
2. Wie schneidet Ihr Portfolio im Vergleich zur Benchmark ab?
 - **Wir analysieren Ihr Portfolio und erstellen einen ASIP ESG-Report mit allen relevanten Kennzahlen**
3. Haben Sie bereits einen konkreten Umsetzungsplan?
 - **Nein: Gerne beraten wir Sie hier mit unseren ESG+ Strategien**

Kennzahlen vom ASIP Reporting für
Geschäftsbericht

Besser dahstehen im Peervergleich / zur
Benchmark

An aerial photograph of a valley during sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow over the landscape. The valley floor is filled with green fields and small settlements. The hillsides are covered in dense green vegetation. The sky is filled with soft, wispy clouds, and the overall atmosphere is peaceful and serene.

Danke

www.picardangst.ch

Kontakt



Daniel Gerber

Chief Sustainability Officer & Leiter Markt Schweiz

+41 55 290 50 16

daniel.gerber@picardangst.com

Daniel Gerber verantwortet als Leiter Markt Schweiz und Chief Sustainability Officer den Ausbau und die Weiterentwicklung von Investment- und Kundenlösungen mit Fokus Nachhaltigkeit. Er hat über 20 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie und bekleidete leitende Funktionen bei Schweizer Banken und Fondsgesellschaften. Daniel Gerber hat einen Bachelor in Business Administration der HWV Bern und einen Master in Banking & Finance der FHNW.



Kontakt



Priya Kumar

Senior Portfolio Managerin

+41 55 290 50 83

sivapriya.kumar@picardangst.com

Sivapriya Kumar kam 2016 als Portfoliomanagerin zu Picard Angst. Zuvor sammelte sie während mehreren Jahren Erfahrungen bei privaten Investmentgesellschaften in Genf und Kuala Lumpur. Sie hat einen Masterabschluss in Financial Engineering von der ETH Lausanne, Schweiz.



Picard Angst AG

Bahnhofstrasse 13-15
CH-8808 Pfäffikon SZ

+41 (0)55 290 50 00
info@picardangst.com
www.picardangst.com

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, Web www.picardangst.ch

Supervised by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)

