

TRANSPARENTA  
PENSIONSKASSE

# ESG-Report

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

per 31.12.2024



# Anlageklassen

I. Gesamtportfolio

II. Obligationen CHF

III. Obligationen FW

IV. Aktien CHF

V. Aktien FW

VI. Immobilien CHF

## I. Gesamtportfolio

Benchmark: Anlagestrategie Transparenta

Portfoliobestand per 31.12.2024

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

55

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.2

Grad Celsius

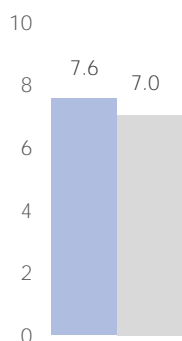
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

4%

## Portfolio vs. Benchmark

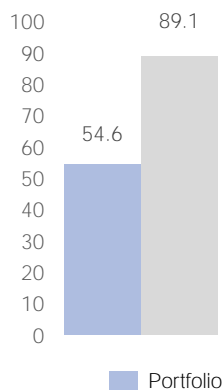
### ESG-Score

8% besser



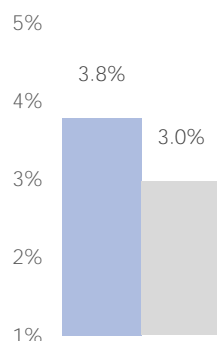
### CO2-Intensität

-39% weniger



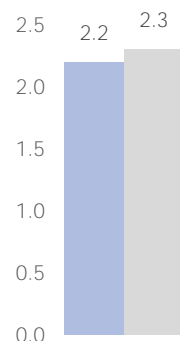
### Impact

1% höher



### Temperatur in °C

-0.1 tiefer



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 CHF 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 2050 auf 1.5° 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.

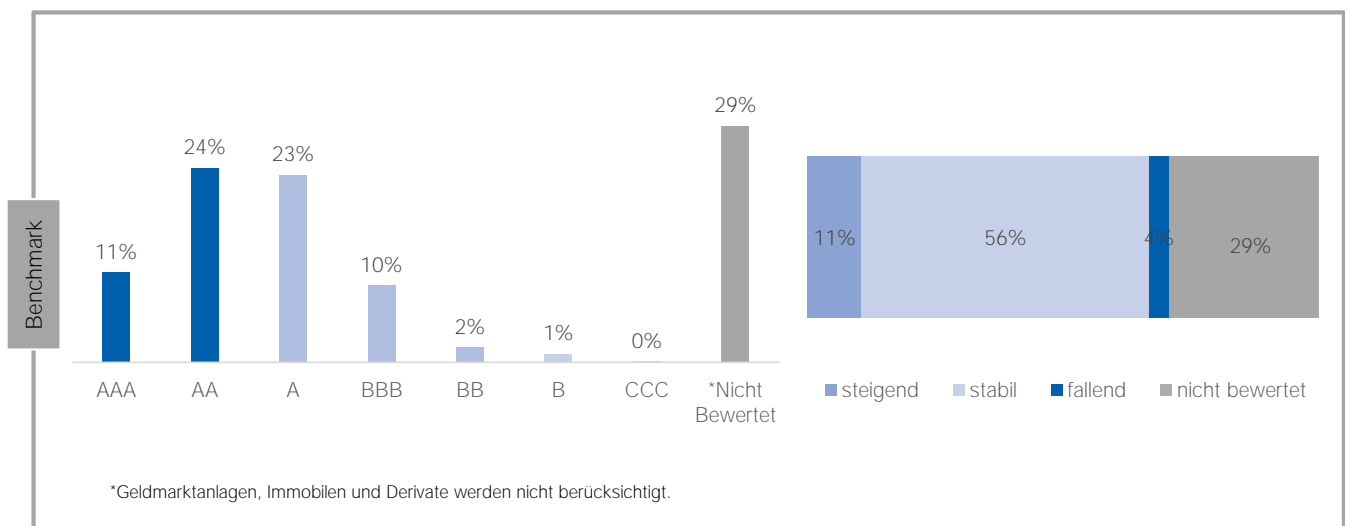
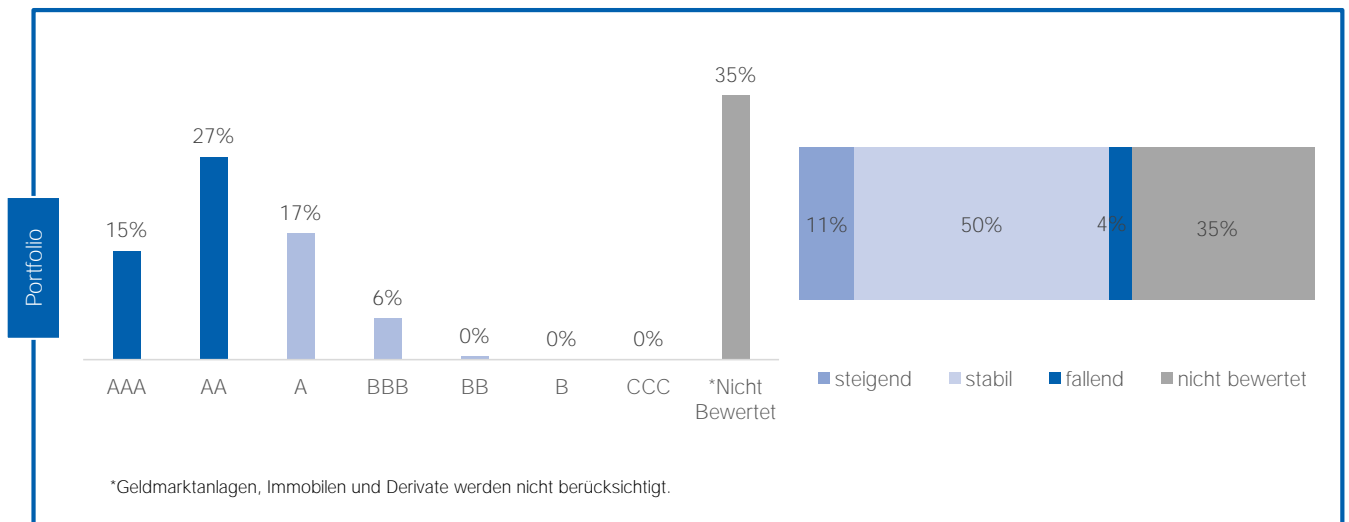
**Einhaltung Internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	AA	7.6	6.4	5.6	6.5	3'246
<b>Benchmark</b>	A	7.0	6.1	5.4	6.4	5'902

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
NVIDIA CORPORATION	AAA	Information Technology	Aktien	1.88%
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	0.70%
Zurich Insurance Group AG	AAA	Financials	Aktien	0.61%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	0.31%
Alcon AG	AAA	Health Care	Aktien	0.31%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	CCC	Consumer Discretionary	Obligationen	0.02%
The Export-Import Bank of Korea	B	Financials	Obligationen	0.00%
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	B	Materials	Aktien	0.00%
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Obligationen	0.01%
Volkswagen Financial Services N.V.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.01%

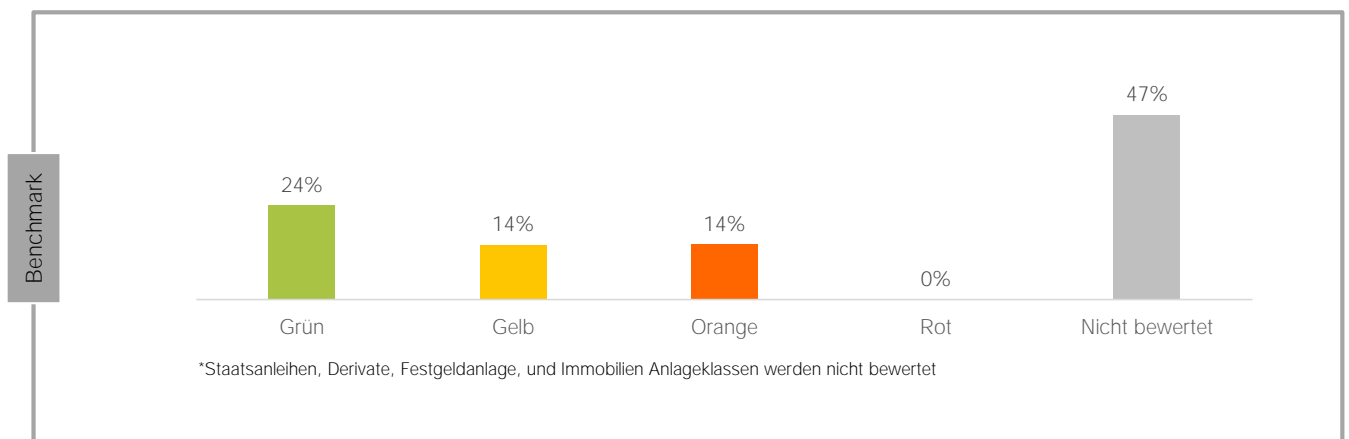
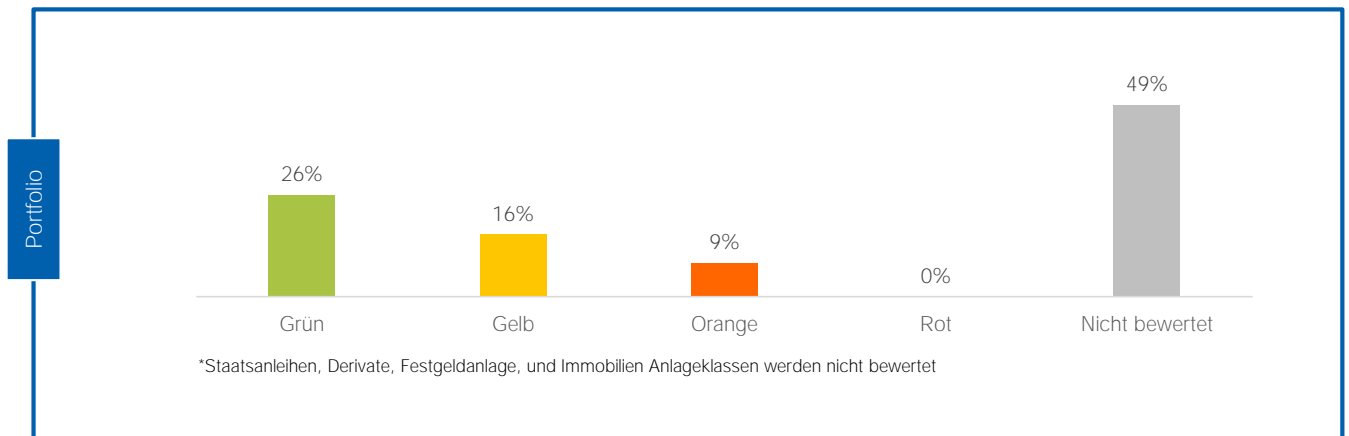
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
United States of America	5.35%	Government	Obligationen	A
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.55%	Financials	Obligationen	AA
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.43%	Government	Obligationen	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.97%	Financials	Obligationen	AAA
NVIDIA CORPORATION	1.88%	Information Technology	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.

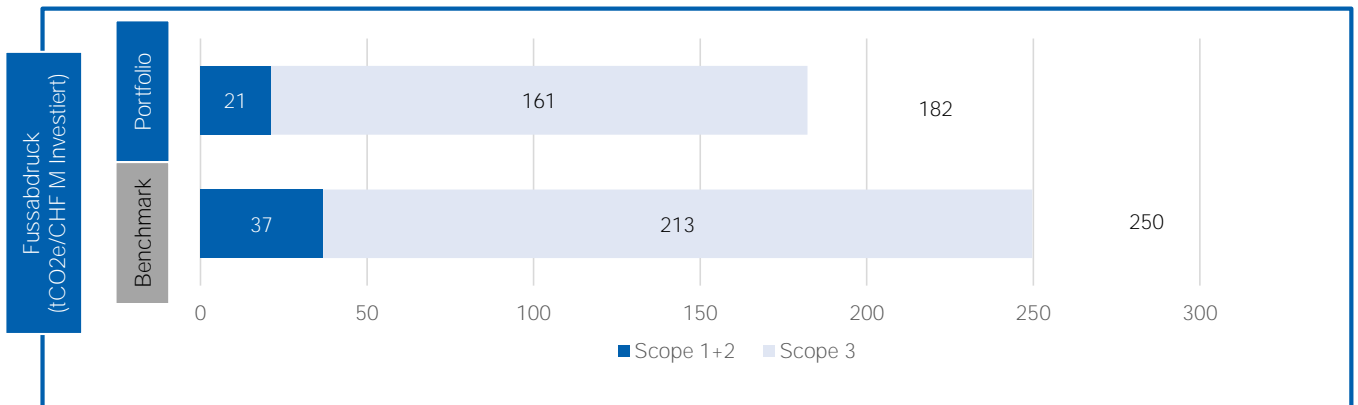
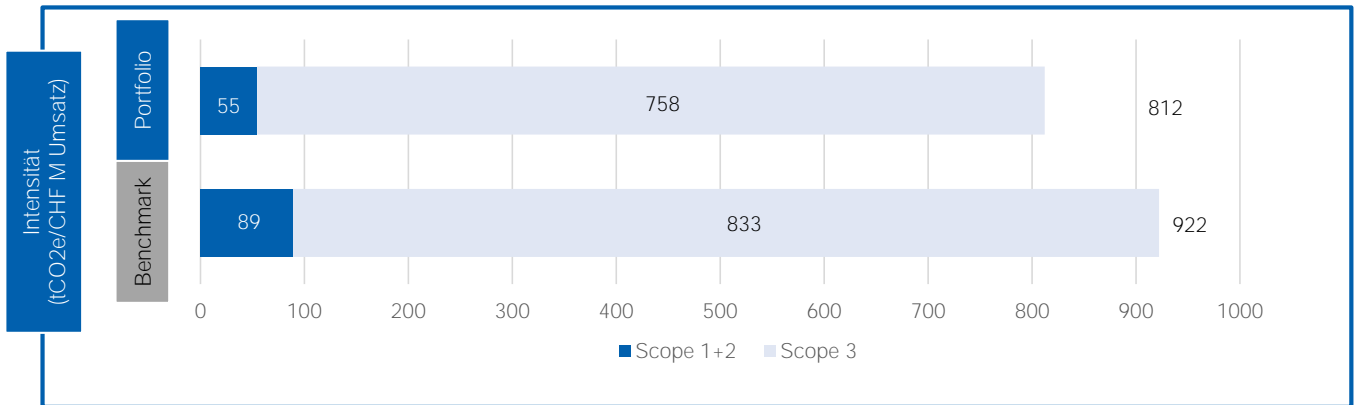
## Umstrittene Geschäftsaktivitäten

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

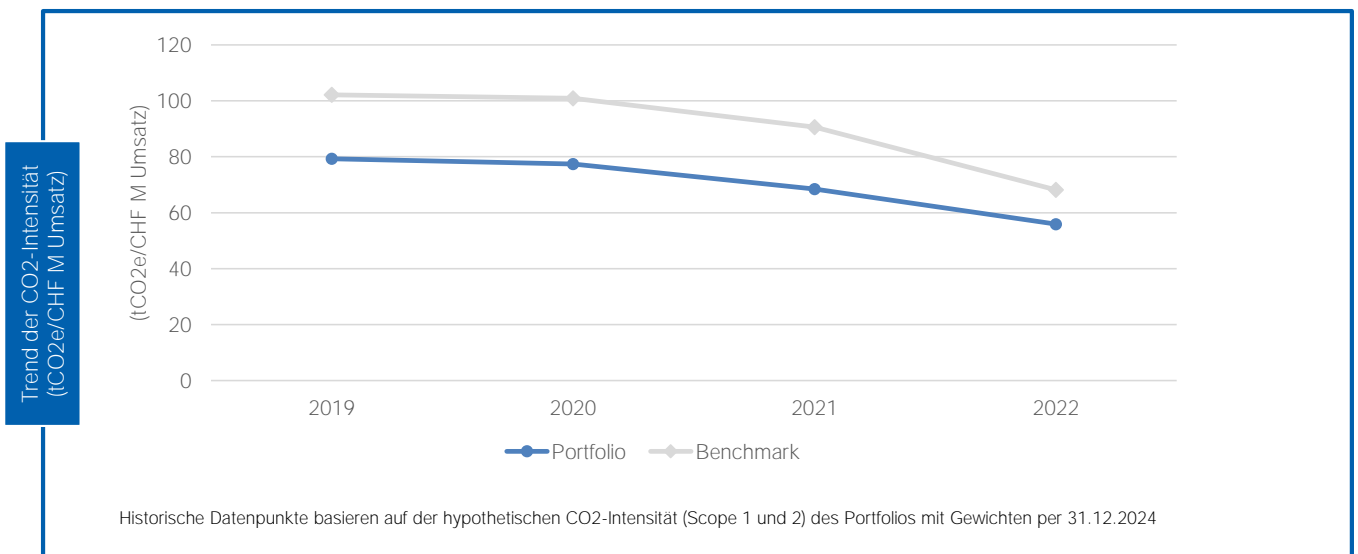
Top 5 nach Anteil	Name	GENERAL ELECTRIC COMPANY	ELECTRICITE DE FRANCE SA	BKW AG	CAMECO CORP	B.A.T. INTERNATIONAL FINANCE P.L.C.
	Portfolio	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Sektor	Industrials	Utilities	Utilities	Energy	Consumer Staples
	Alkohol					
	Glücksspiel					
	Tabak					X
	Kontroverse Waffen					
	Konventionelle Waffen					
	Nuklearwaffen	X				
	Nuklearenergie		X	X	X	
Zivile Feuerwaffen						

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	51%	52%
Scope 3	51%	53%

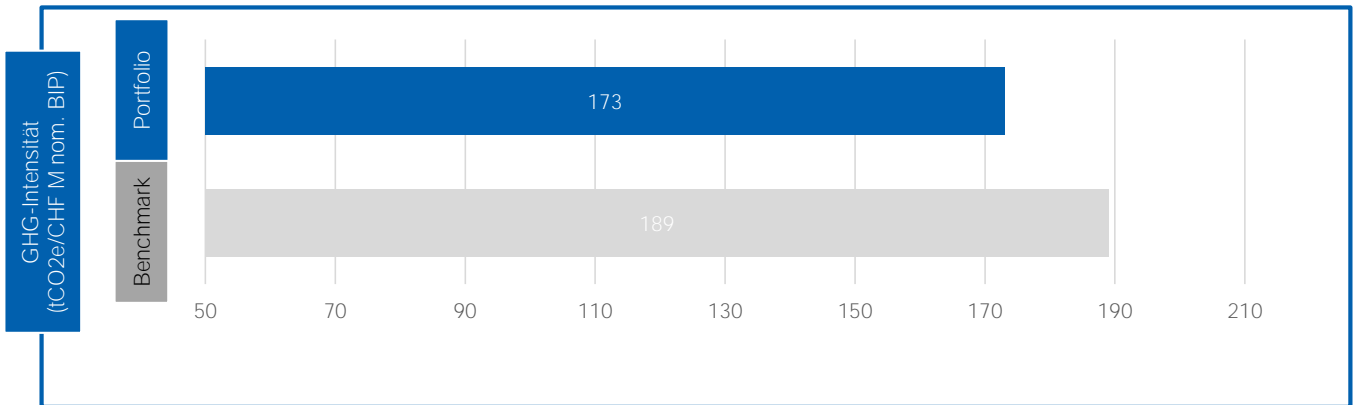


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

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

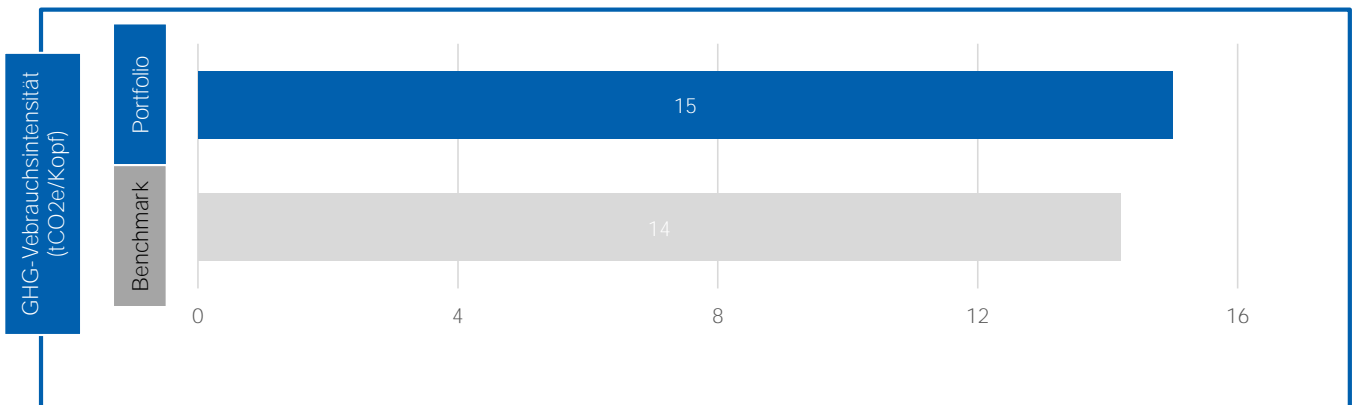
**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen - Staatsanleihen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF 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 CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

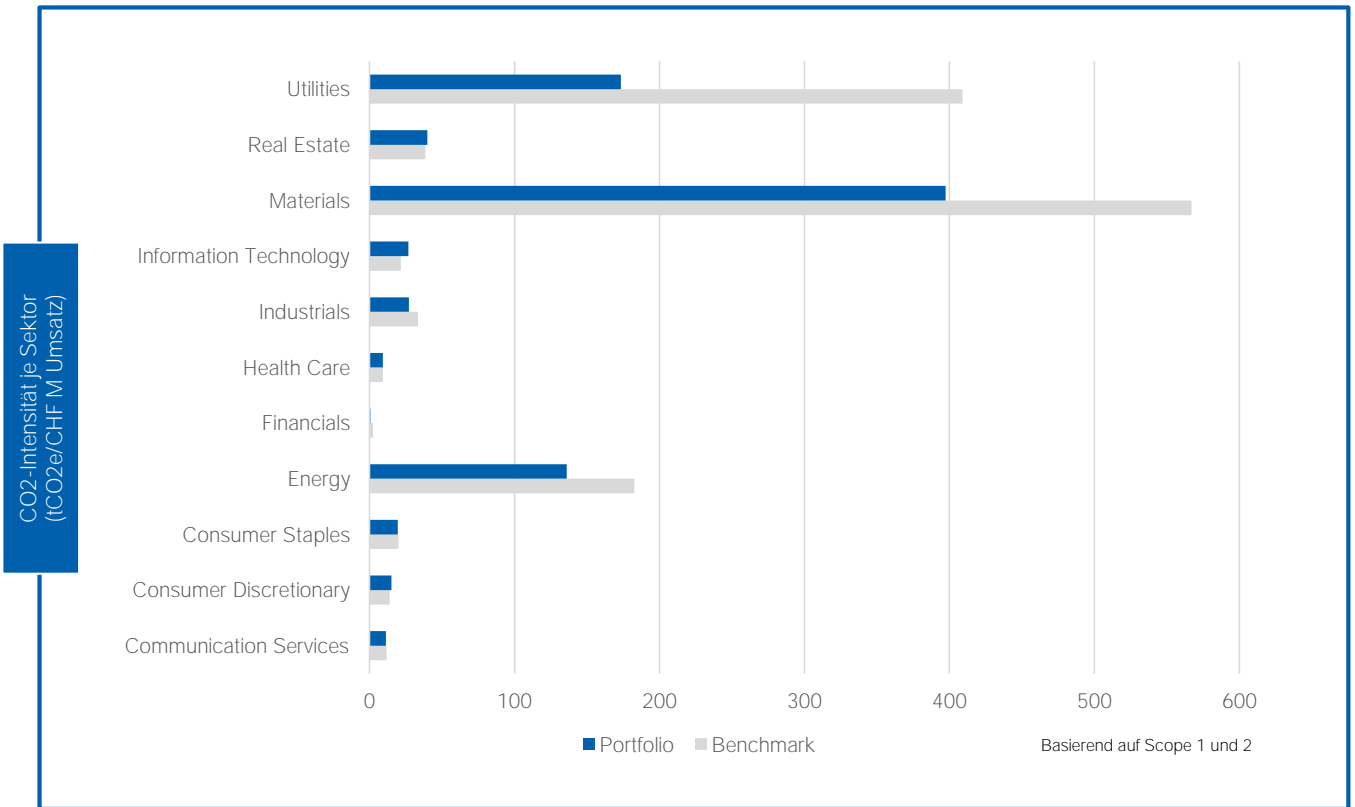
Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	13%	19%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO<sub>2</sub>e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	13%	19%

# Treibhausgasemissionen



Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO2-Emissionen (tCO2e)
China National Building Material Company Limited	0.0%	Materials	Aktien	197'350'000
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.0%	Materials	Aktien	183'778'562
Saudi Arabian Oil Company	0.0%	Energy	Aktien	171'413'640
Shell International Finance B.V.	0.0%	Energy	Obligationen	89'000'000
Holcim AG	0.1%	Materials	Aktien	80'000'000

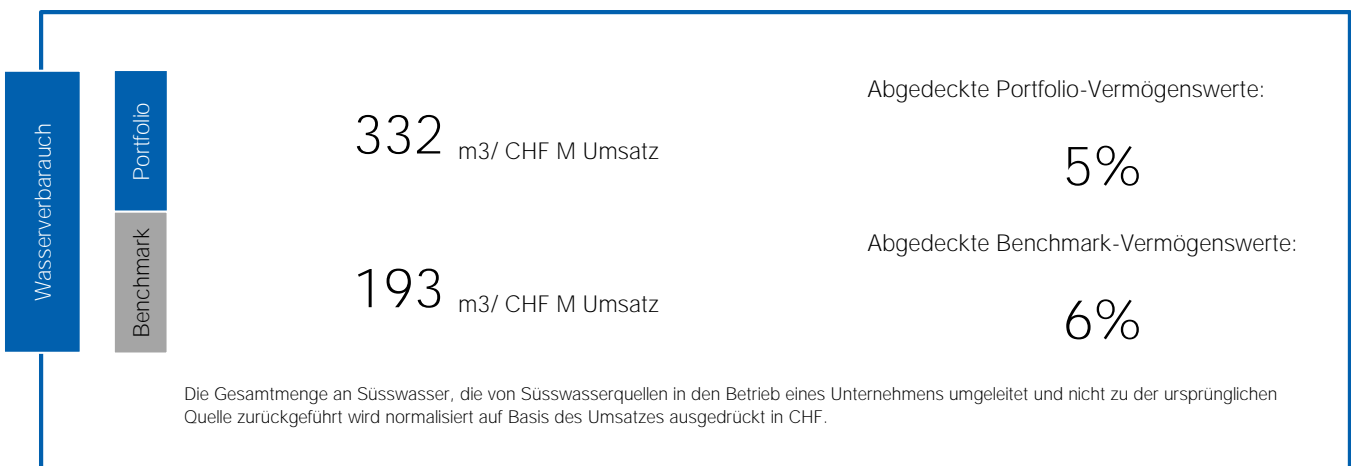
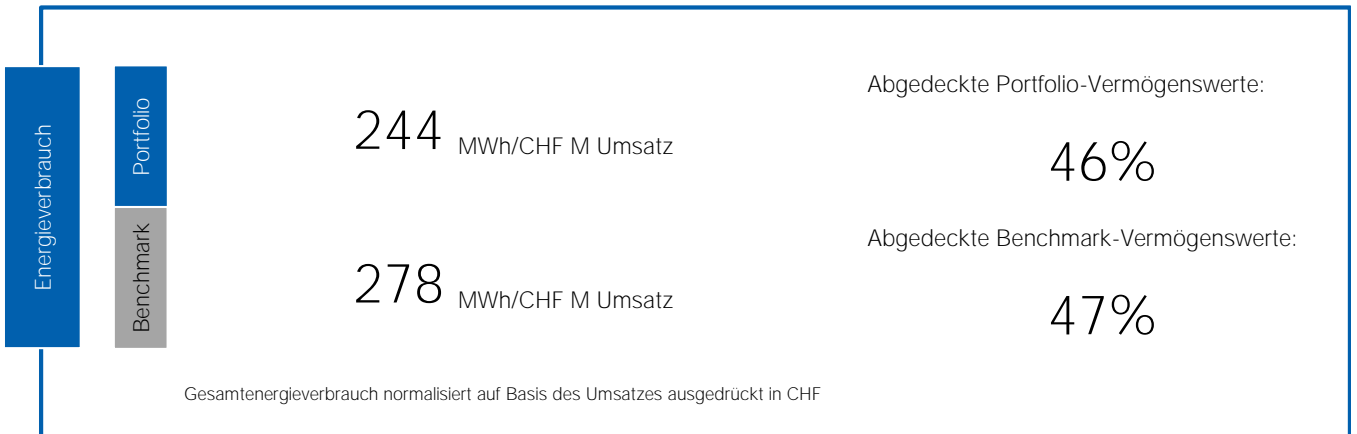
CO2-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt 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

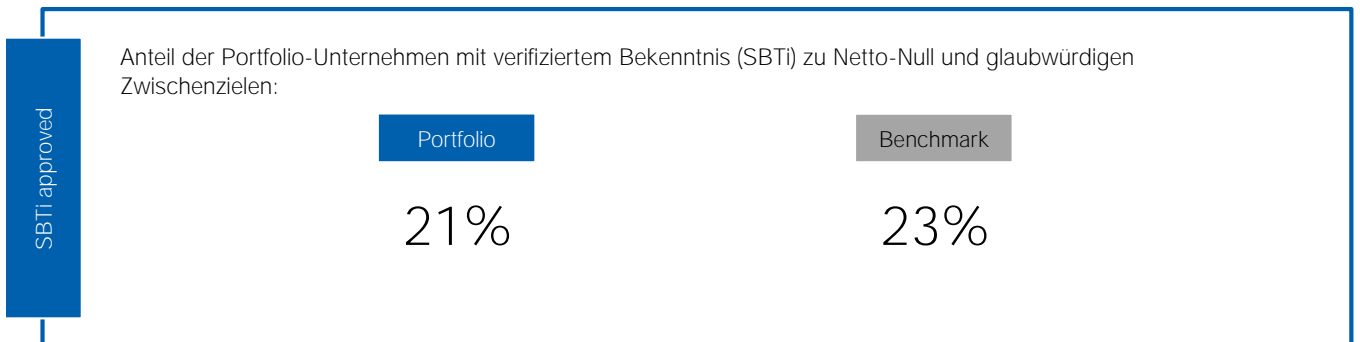
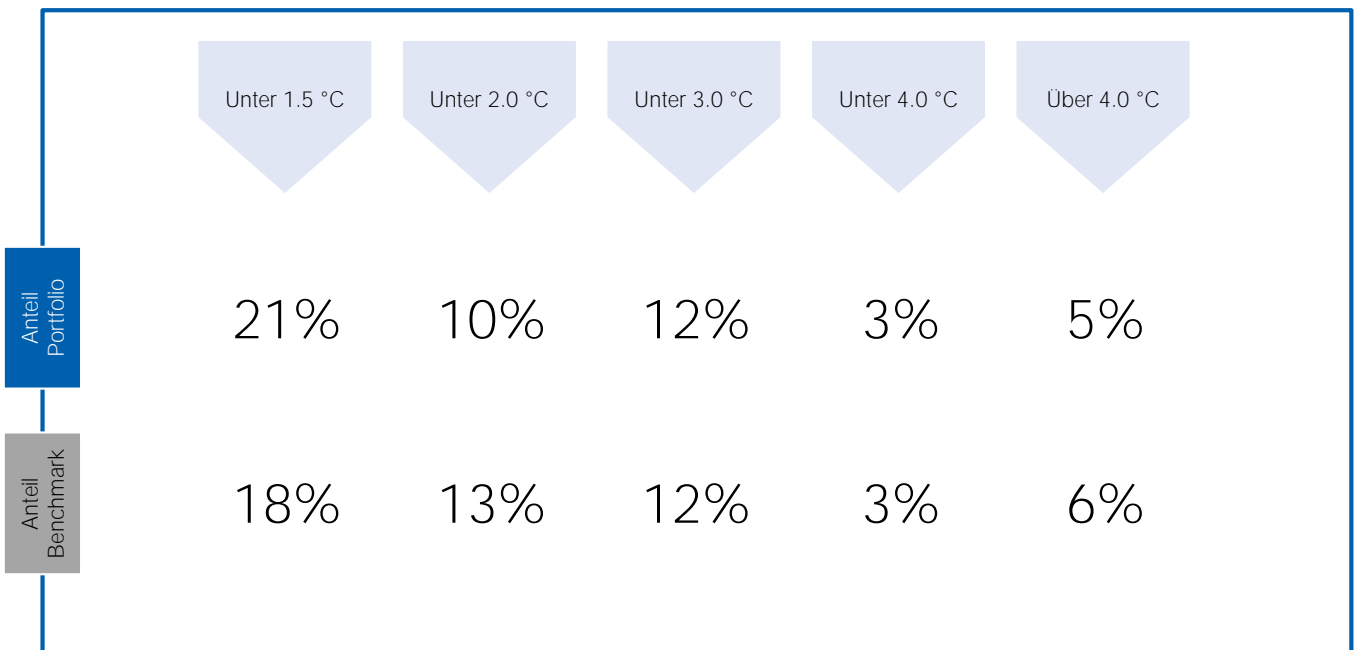
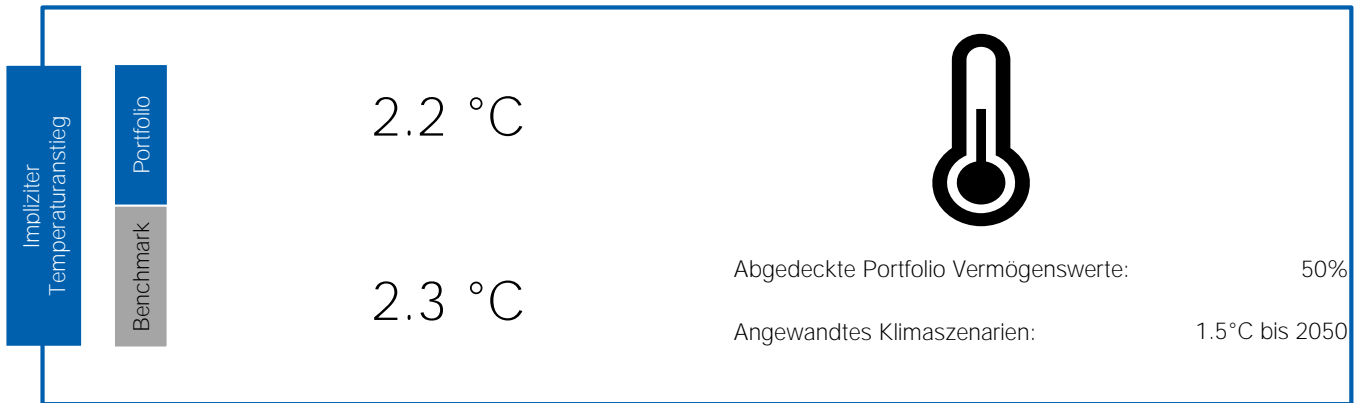
Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.2%	1.0%
	Andere Fossile Brennstoffe	1.6%	2.6%

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

## Energie- und Wasserverbrauch



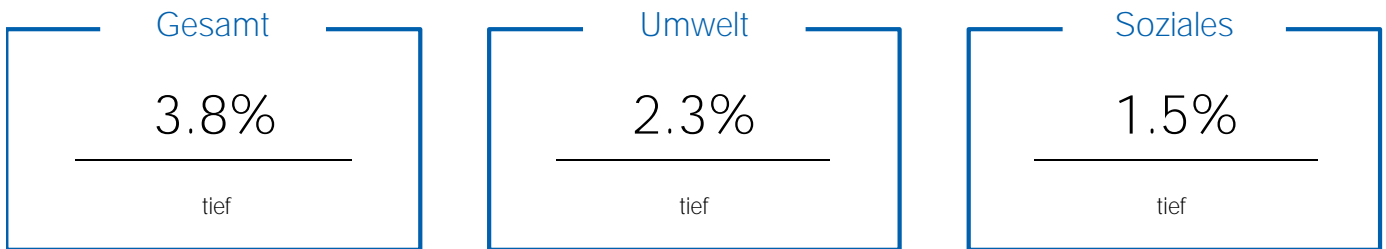
## Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° 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.

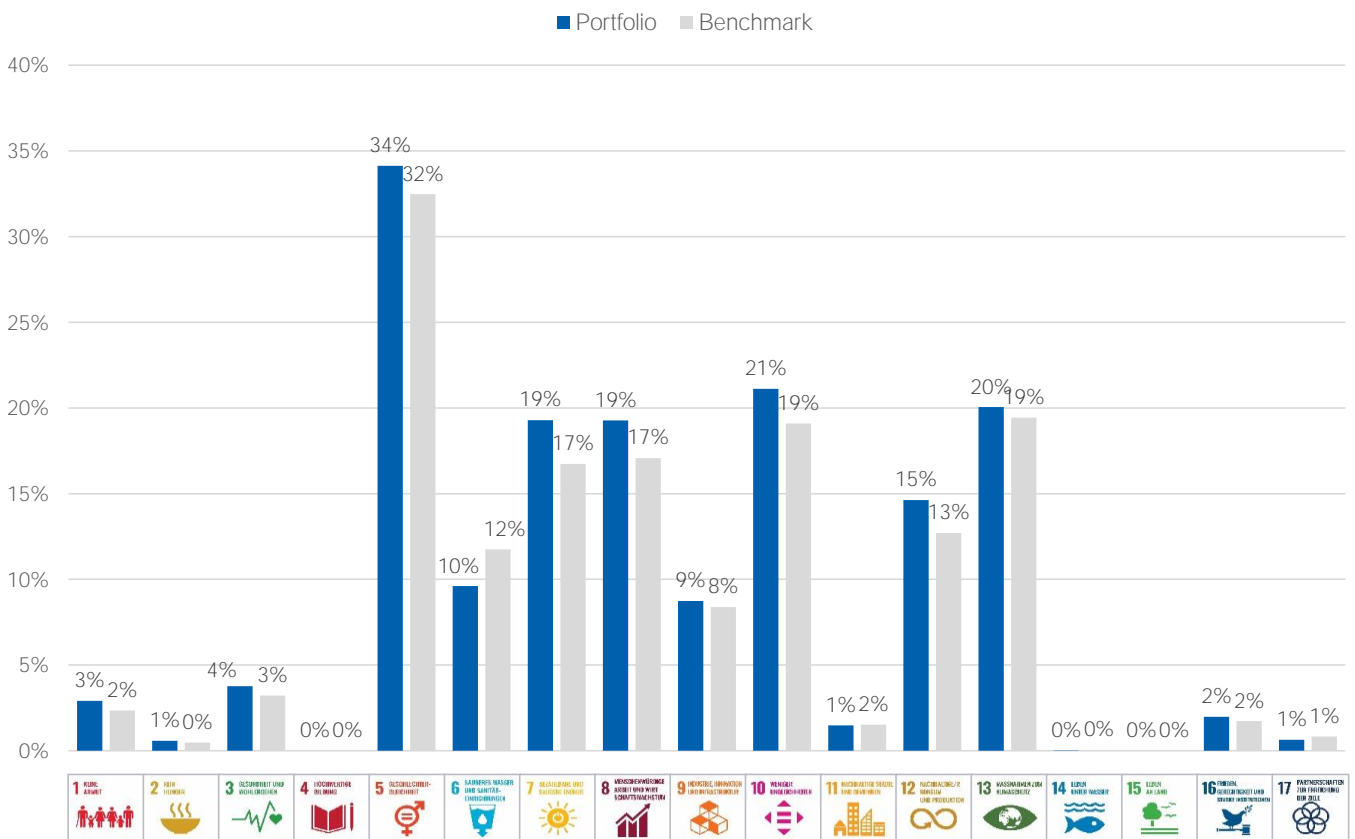
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# 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 31.12.2024

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

16

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.1

Grad Celsius

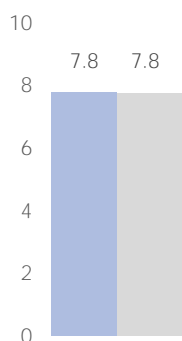
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

2%

## Portfolio vs. Benchmark

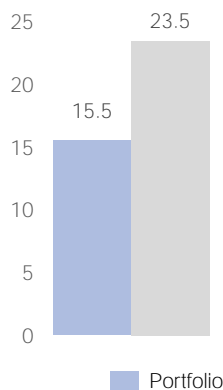
### ESG-Score

0% besser



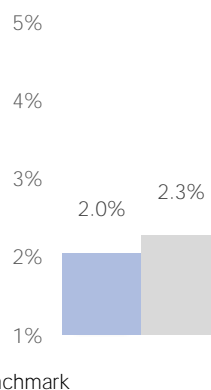
### CO2-Intensität

-34% weniger



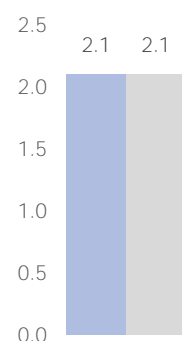
### Impact

0% tiefer



### Temperatur in °C

0.0 höher



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 CHF 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 2050 auf 1.5° 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.

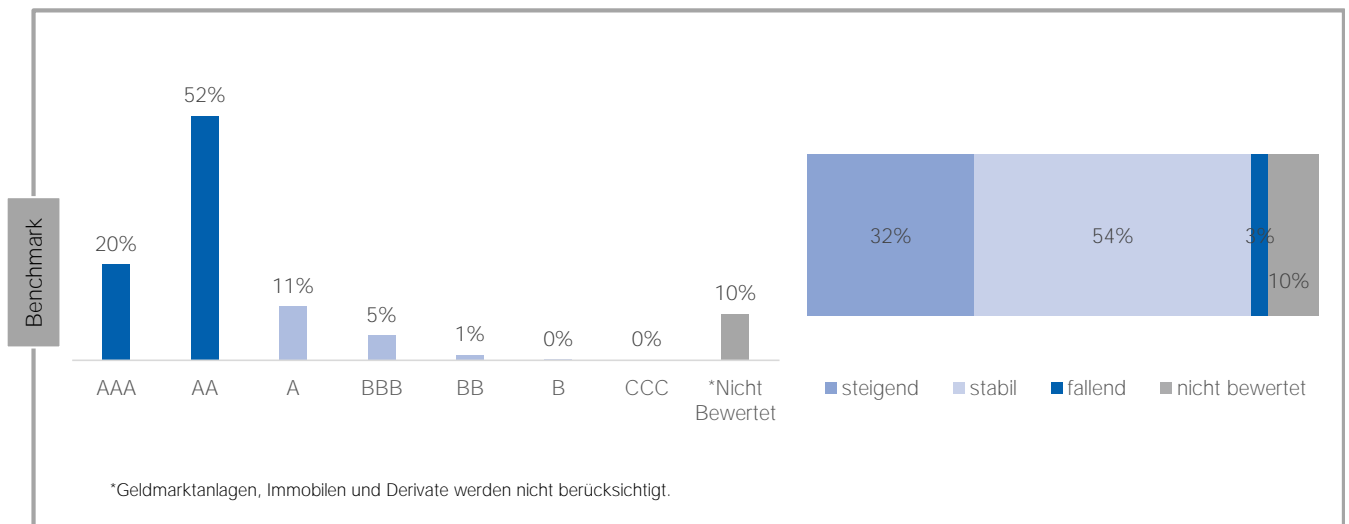
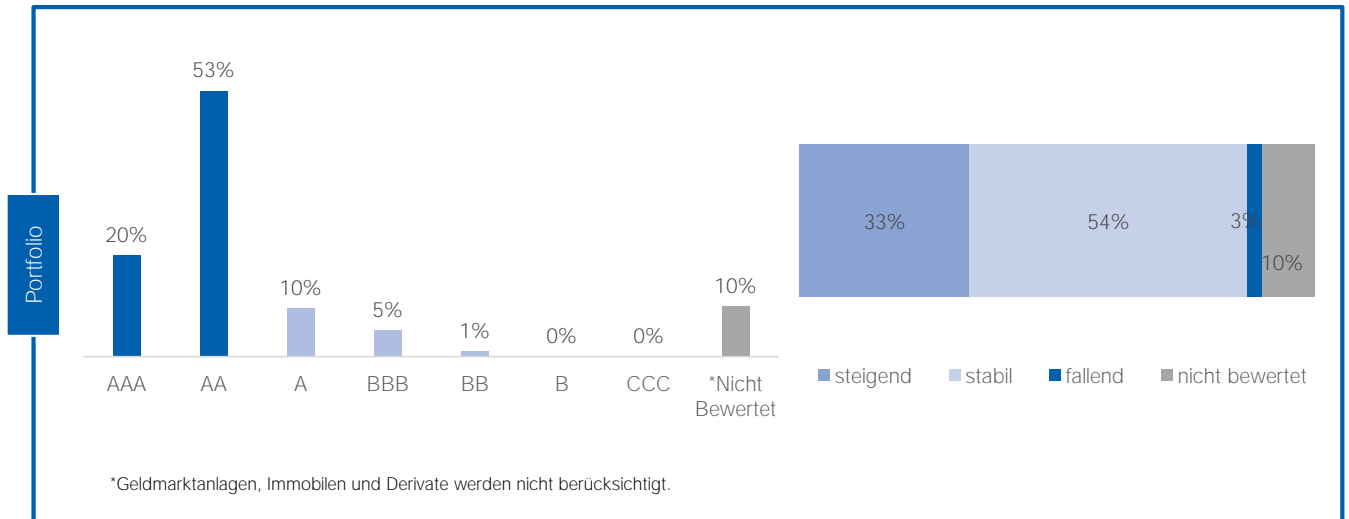
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	AA	7.8	6.5	5.3	6.8	1'871
<b>Benchmark</b>	AA	7.8	6.5	5.2	6.8	1'847

## 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	Obligationen	0.42%
Swiss Prime Site Finance AG	AAA	Real Estate	Obligationen	0.39%
European Investment Bank	AAA	Financials	Obligationen	0.38%
Lonza Swiss Finanz AG	AAA	Health Care	Obligationen	0.34%
Cembra Money Bank AG	AAA	Financials	Obligationen	0.34%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	CCC	Consumer Discretionary	Obligationen	0.09%
The Export-Import Bank of Korea	B	Financials	Obligationen	0.02%
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Obligationen	0.02%
Volkswagen Financial Services N.V.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.04%
Corporacion Andina de Fomento	BB	Financials	Obligationen	0.31%

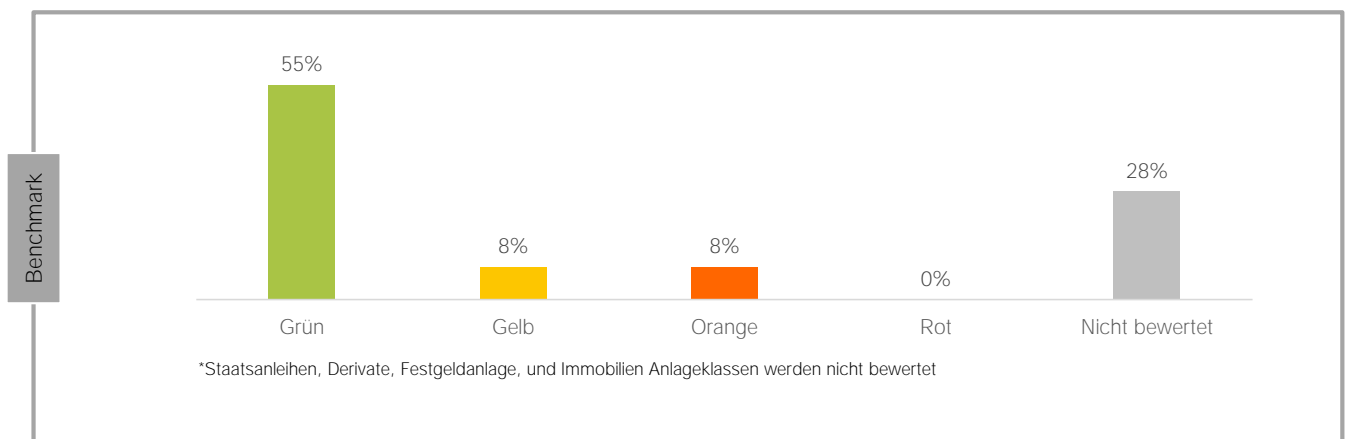
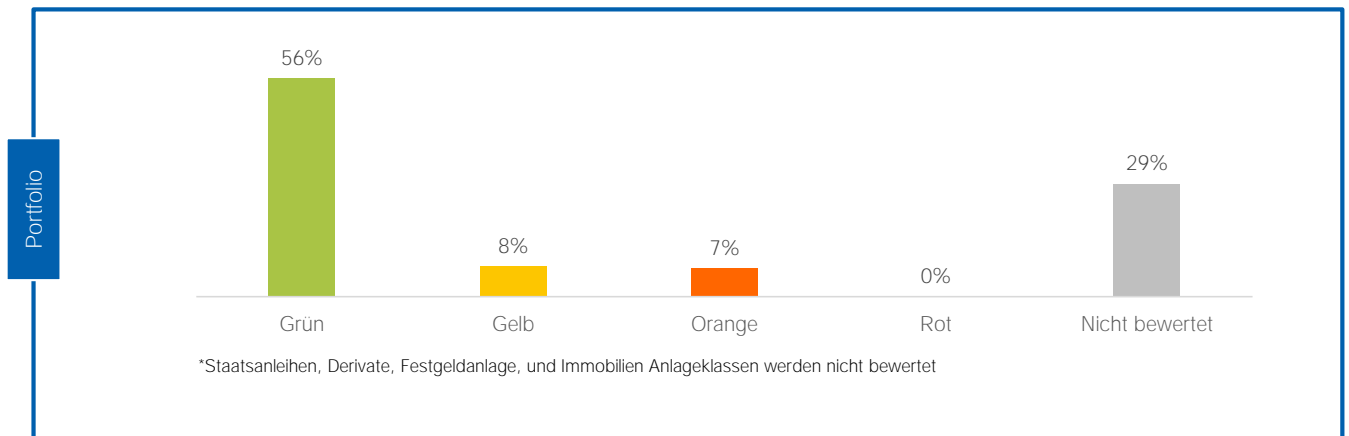
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	15.93%	Financials	Obligationen	AA
Schweizerische Eidgenossenschaft	15.23%	Government	Obligationen	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	13.20%	Financials	Obligationen	AAA
Republique et canton de Geneve	1.44%	Government	Obligationen	AA
Swisscom AG	1.42%	Communication Services	Obligationen	AA

# 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.

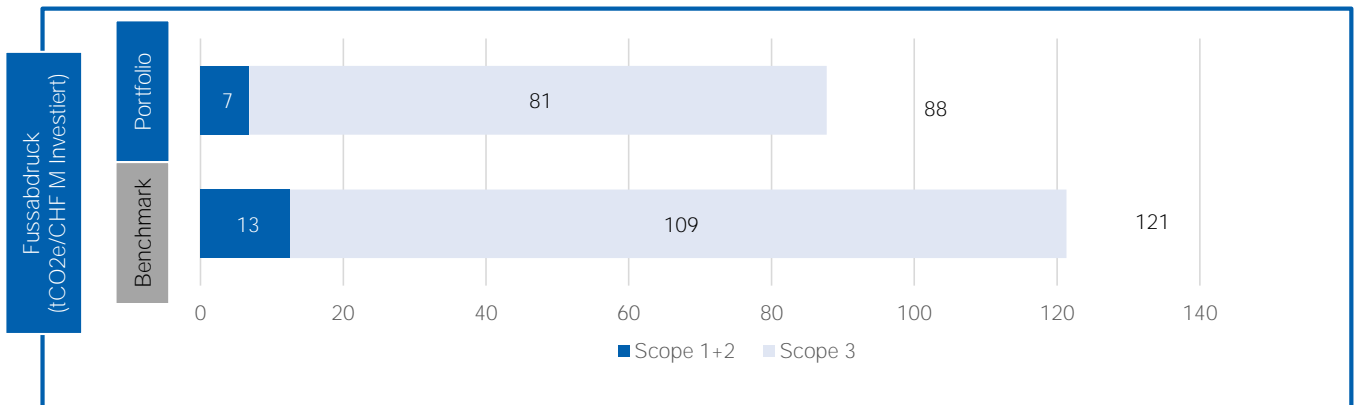
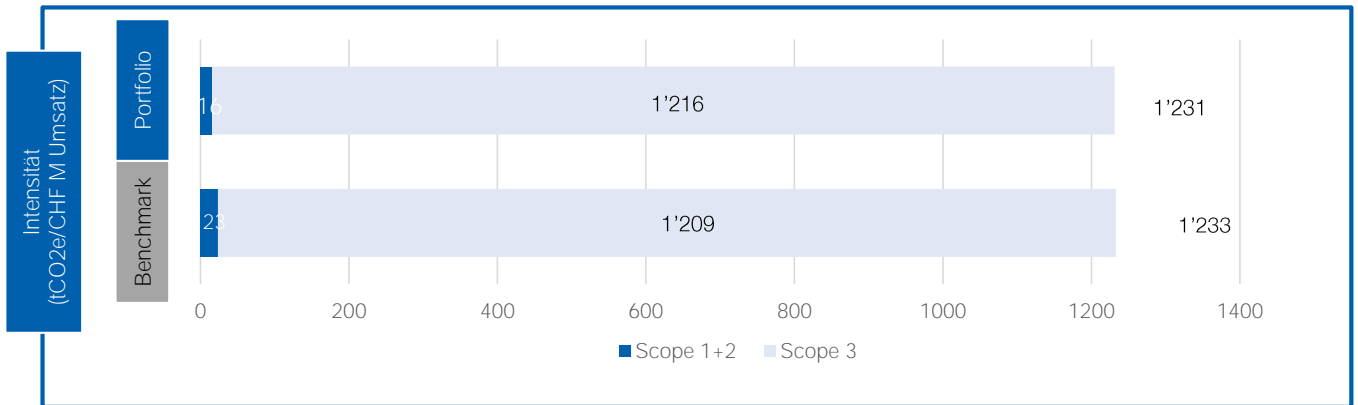
## Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.0%	0.1%	-0.1%
	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%	0.5%	-0.3%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

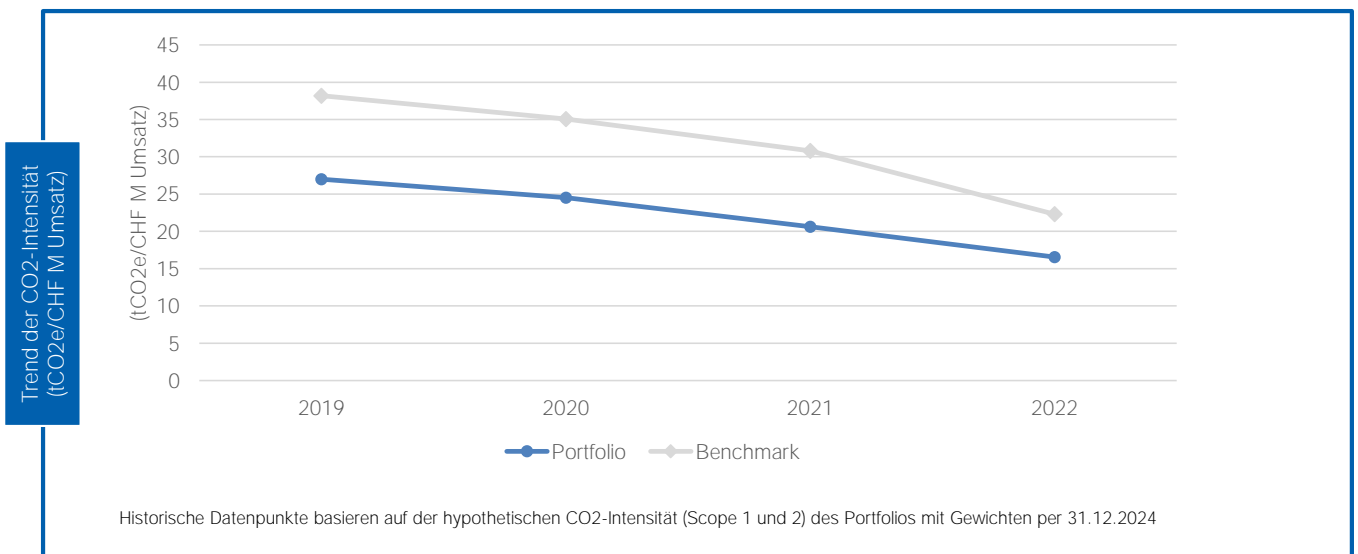
Top 5 nach Anteil	Name	ELECTRICITE DE FRANCE SA	BKW AG	B.A.T. INTERNATIONAL FINANCE P.L.C.
	Portfolio	0.1%	0.1%	0.0%
	Sektor	Utilities	Utilities	Consumer Staples
	Alkohol			
	Glücksspiel			
	Tabak			X
	Kontroverse Waffen			
	Konventionelle Waffen			
	Nuklearwaffen			
	Nuklearenergie	X	X	
Zivile Feuerwaffen				

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	71%	72%
Scope 3	71%	72%

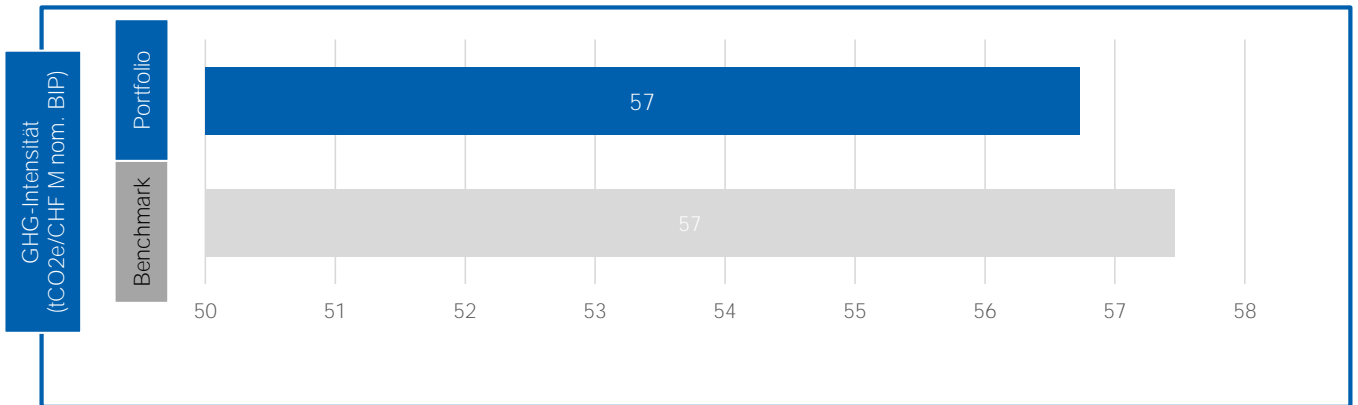


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

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

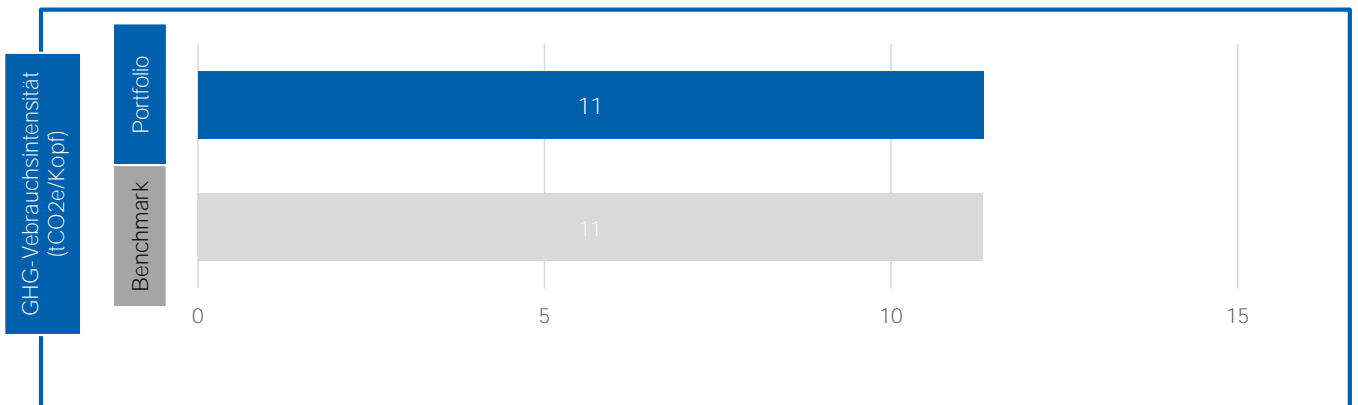
**Kohlenstoffrisiko** wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

# Treibhausgasemissionen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF 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 CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

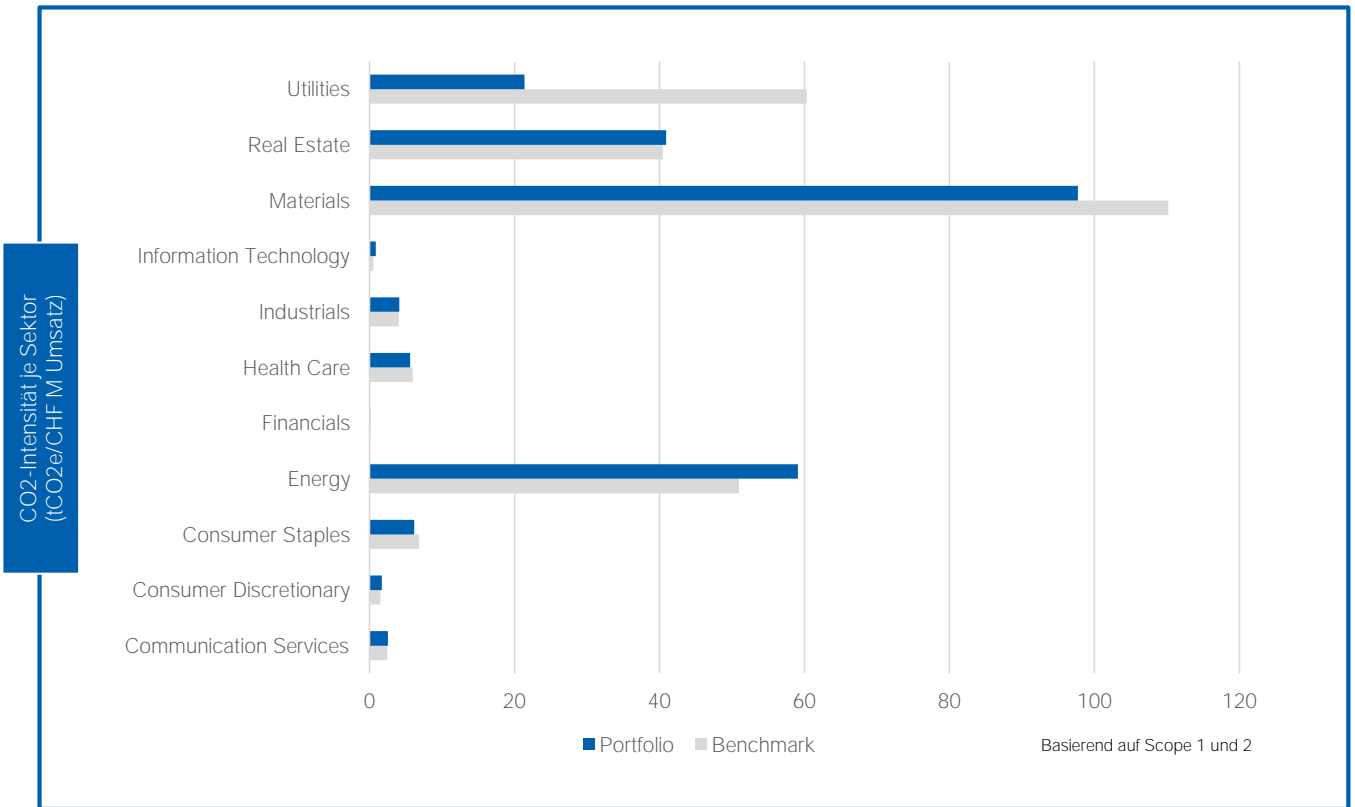
Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	16%	16%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO<sub>2</sub>e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	16%	16%

# Treibhausgasemissionen



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

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO <sub>2</sub> -Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
Shell International Finance B.V.	0.0%	Energy	Obligationen	89'000'000
Holcim AG	0.0%	Materials	Obligationen	80'000'000
TotalEnergies Capital International SA	0.0%	Energy	Obligationen	34'000'000
Iberdrola Finanzas, S.A.U.	0.0%	Utilities	Obligationen	12'334'416
Volkswagen Financial Services N.V.	0.0%	Consumer Discretionary	Obligationen	5'990'000

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	0.2%	0.9%
Andere Fossile Brennstoffe	0.7%	1.5%	

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

## Energie- und Wasserverbrauch

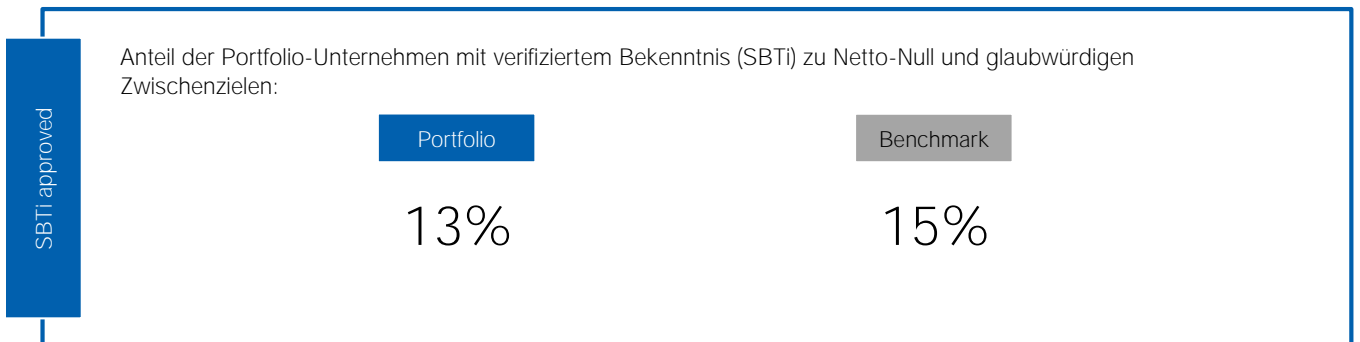
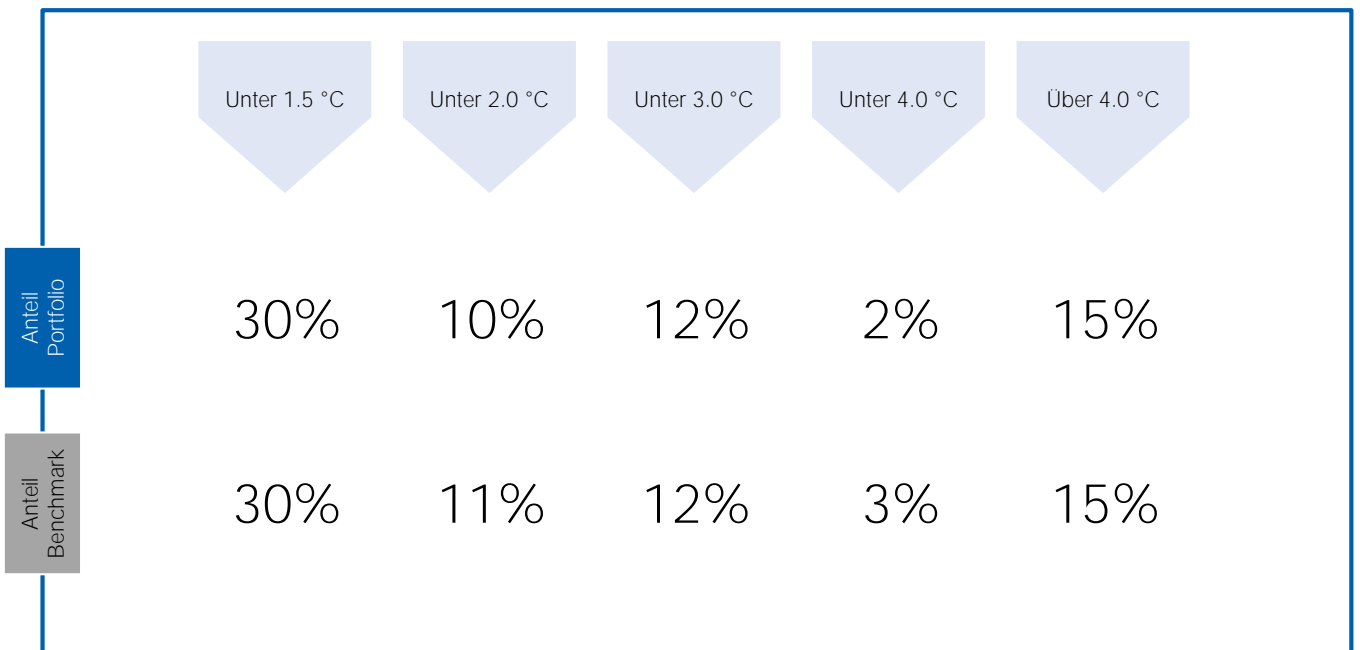
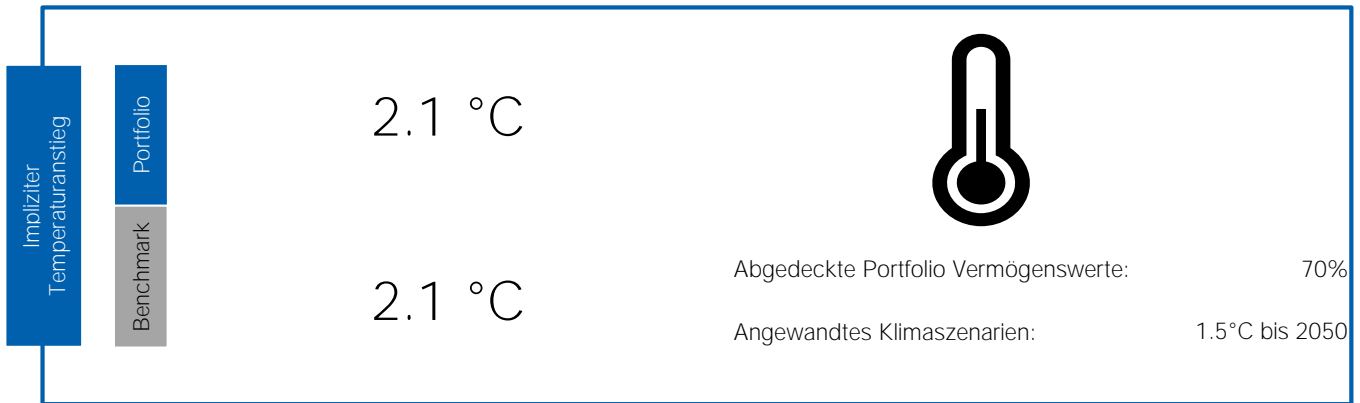
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	565 MWh/CHF M Umsatz	54%
Benchmark	493 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		55%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	12 m3/ CHF M Umsatz	3%
Benchmark	15 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		4%

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 CHF.

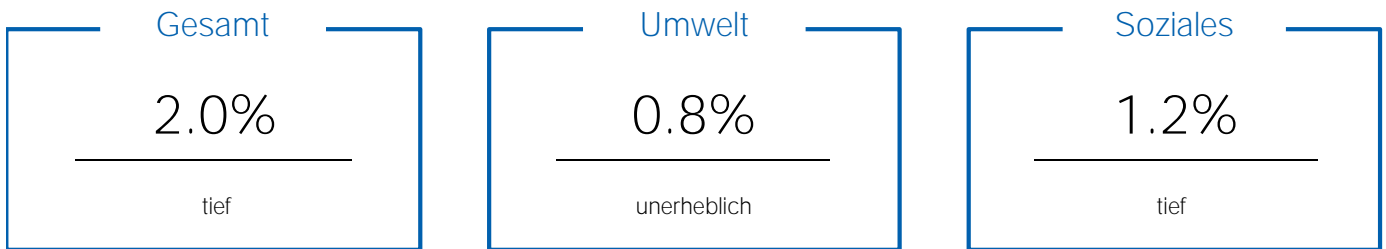
## Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° 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.

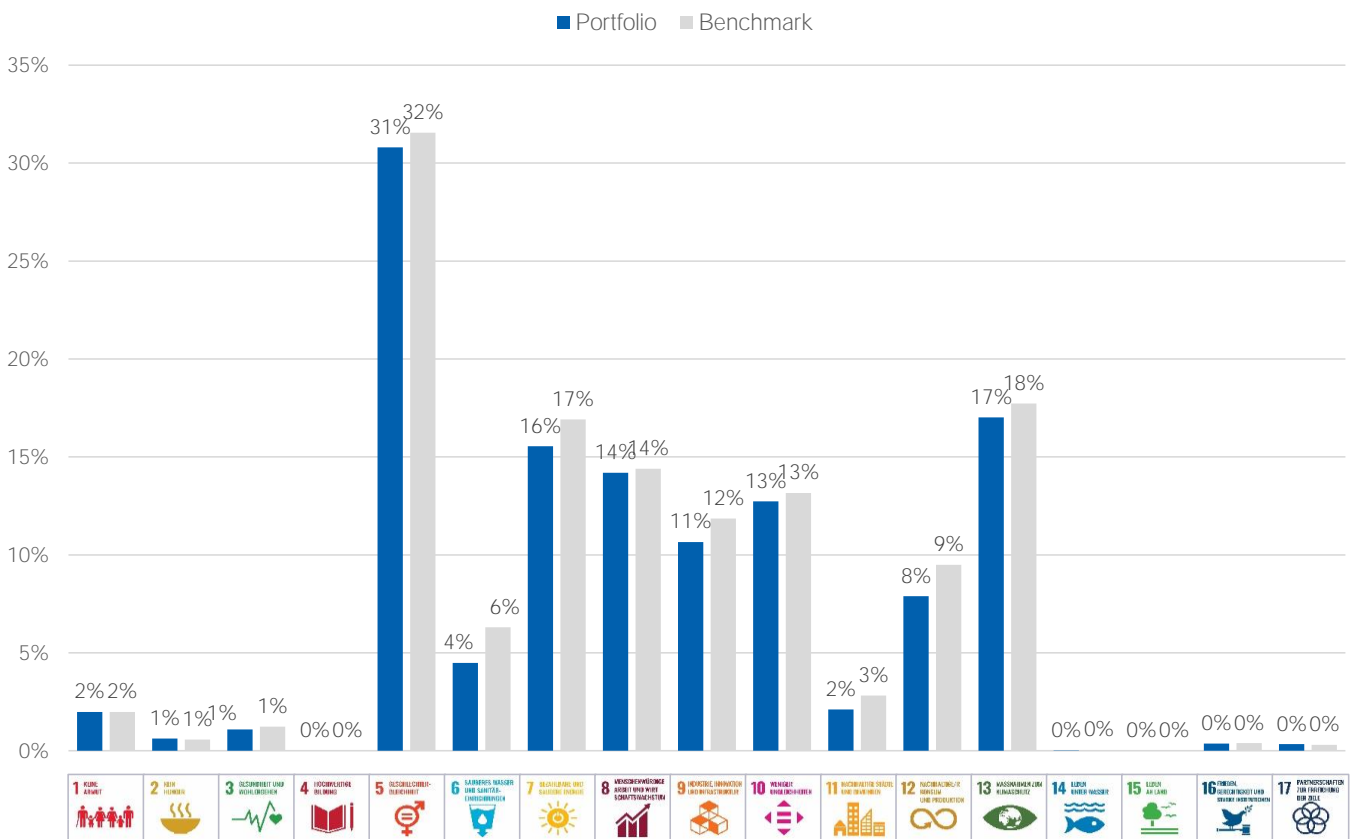
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# 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.

### III. Obligationen FW

Benchmark: FTSE World Government Bonds Index TR

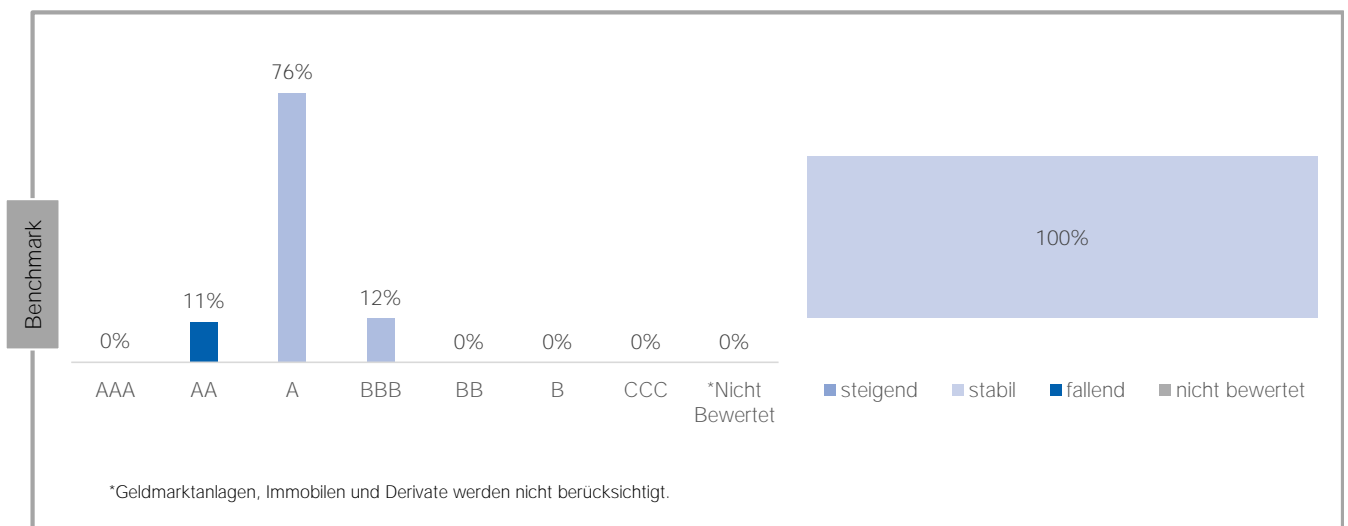
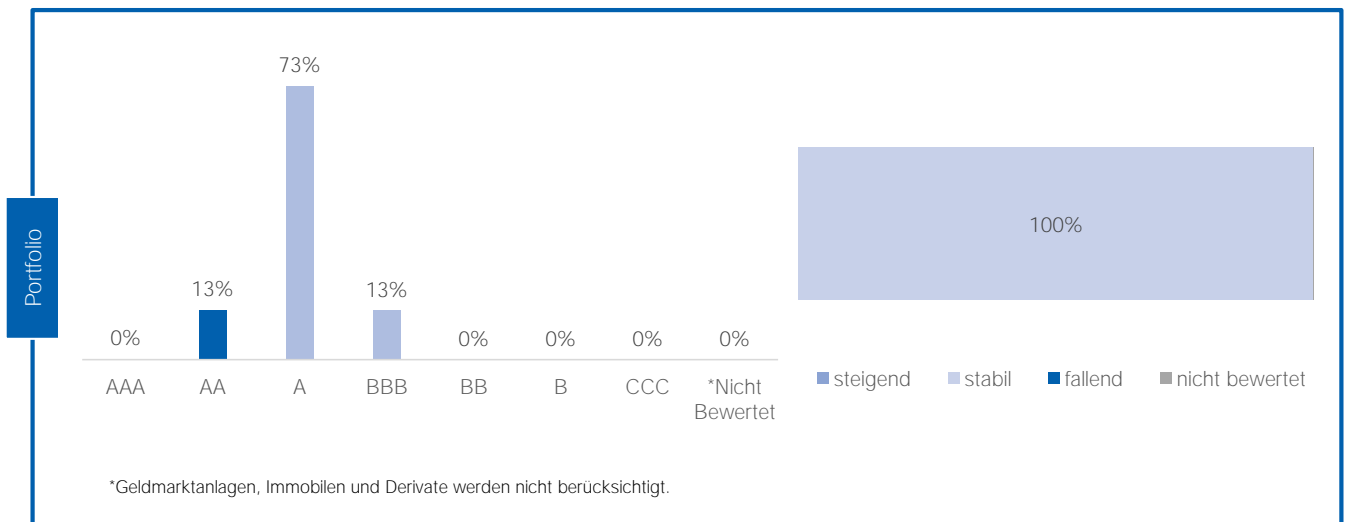
Portfoliobestand per 31.12.2024

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	A	6.2	6.0	7.3	7.0	120
<b>Benchmark</b>	A	6.2	5.9	7.3	7.0	1'157

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Norwegen	AAA	Staatsanleihen	Obligationen	0.23%
Deutschland	AA	Staatsanleihen	Obligationen	6.94%
Finland	AA	Staatsanleihen	Obligationen	0.79%
Australien	AA	Staatsanleihen	Obligationen	1.69%
Kanada	AA	Staatsanleihen	Obligationen	2.43%

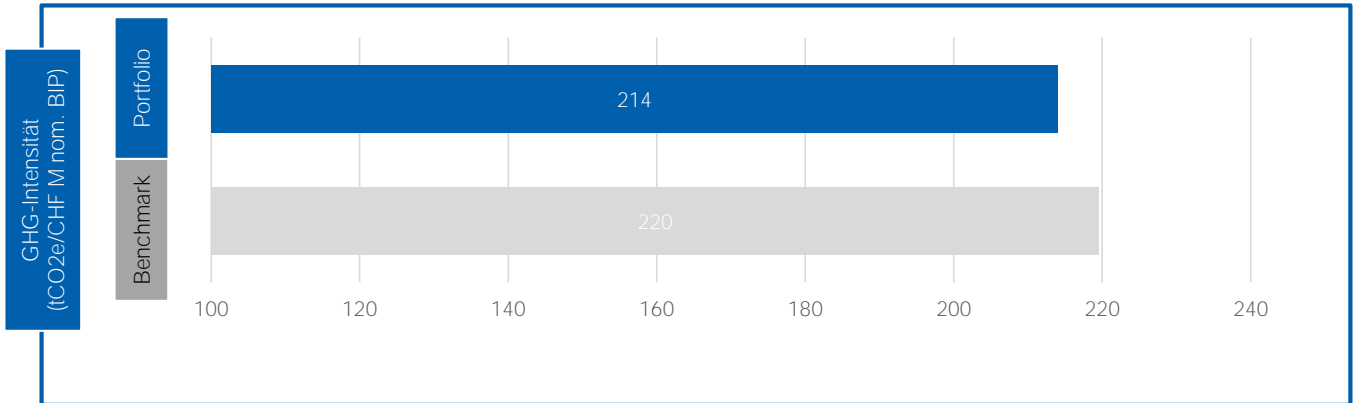
Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Italien	BBB	Staatsanleihen	Obligationen	7.89%
Spanien	BBB	Staatsanleihen	Obligationen	5.30%
USA	A	Staatsanleihen	Obligationen	54.70%
Frankreich	A	Staatsanleihen	Obligationen	8.28%
Belgien	A	Staatsanleihen	Obligationen	1.98%

Grösste Emittenten im Portfolio

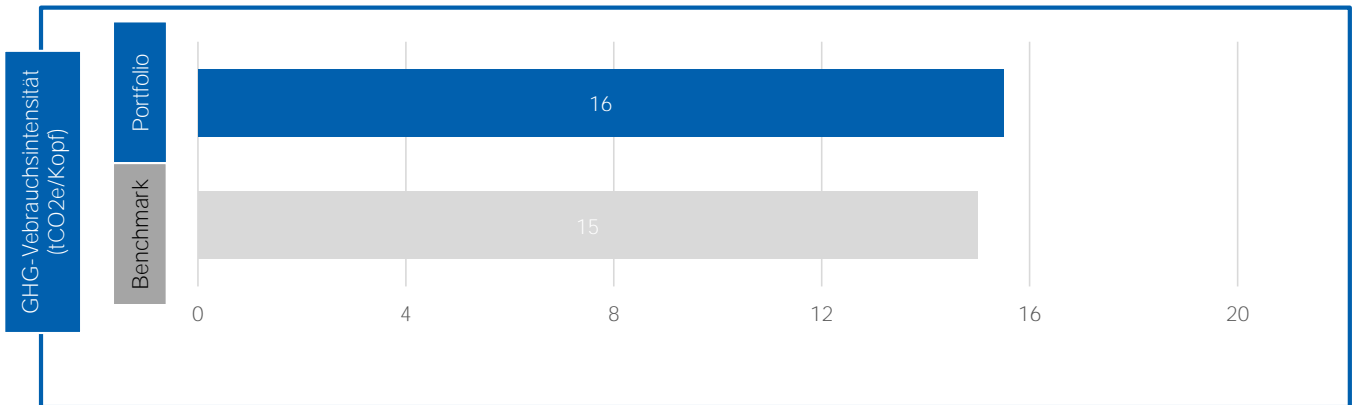
Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
USA	54.70%	Staatsanleihen	Obligationen	A
Frankreich	8.28%	Staatsanleihen	Obligationen	A
Italien	7.89%	Staatsanleihen	Obligationen	BBB
Deutschland	6.94%	Staatsanleihen	Obligationen	AA
UK	6.22%	Staatsanleihen	Obligationen	A

# Treibhausgasemissionen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert umso CO2-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffoxid, 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 CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO<sub>2</sub>e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	100%	100%

## IV. Aktien CHF

Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)

Portfoliobestand per 31.12.2024

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

47

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.0

Grad Celsius

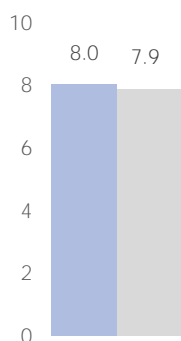
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

7%

## Portfolio vs. Benchmark

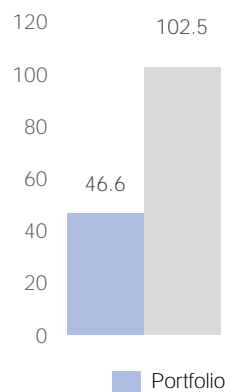
### ESG-Score

2% besser



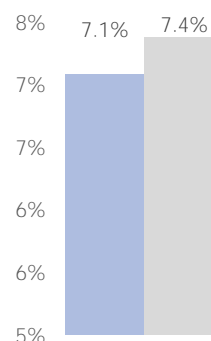
### CO2-Intensität

-55% weniger



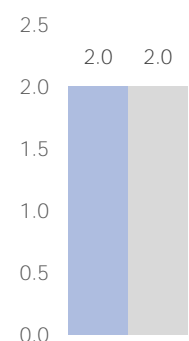
### Impact

0% tiefer



### Temperatur in °C

0.0 höher



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 CHF 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 2050 auf 1.5° 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.

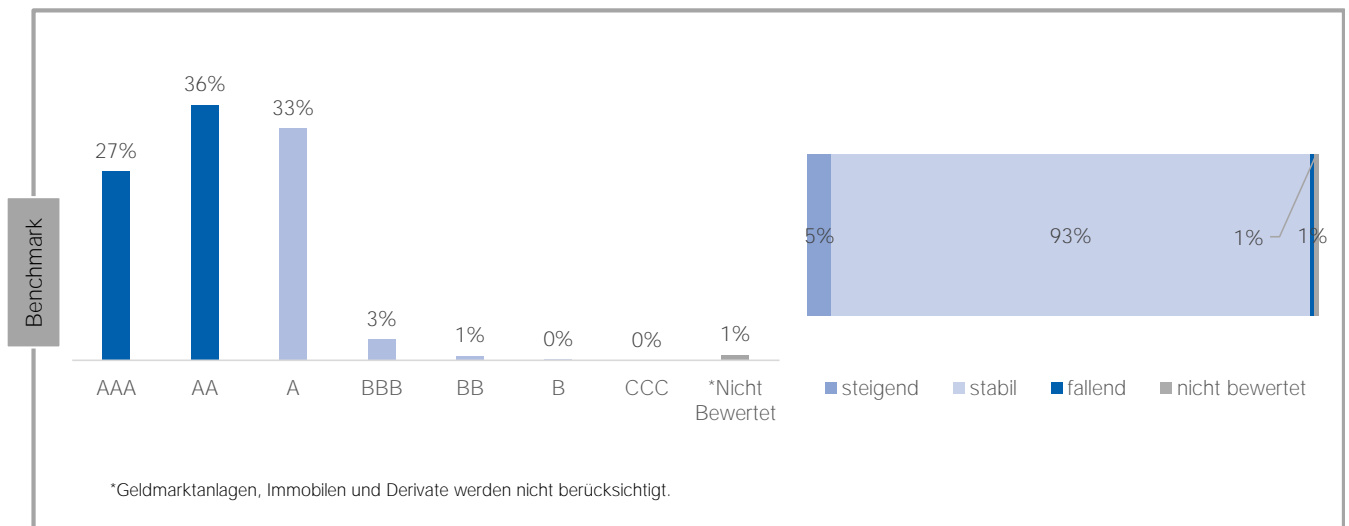
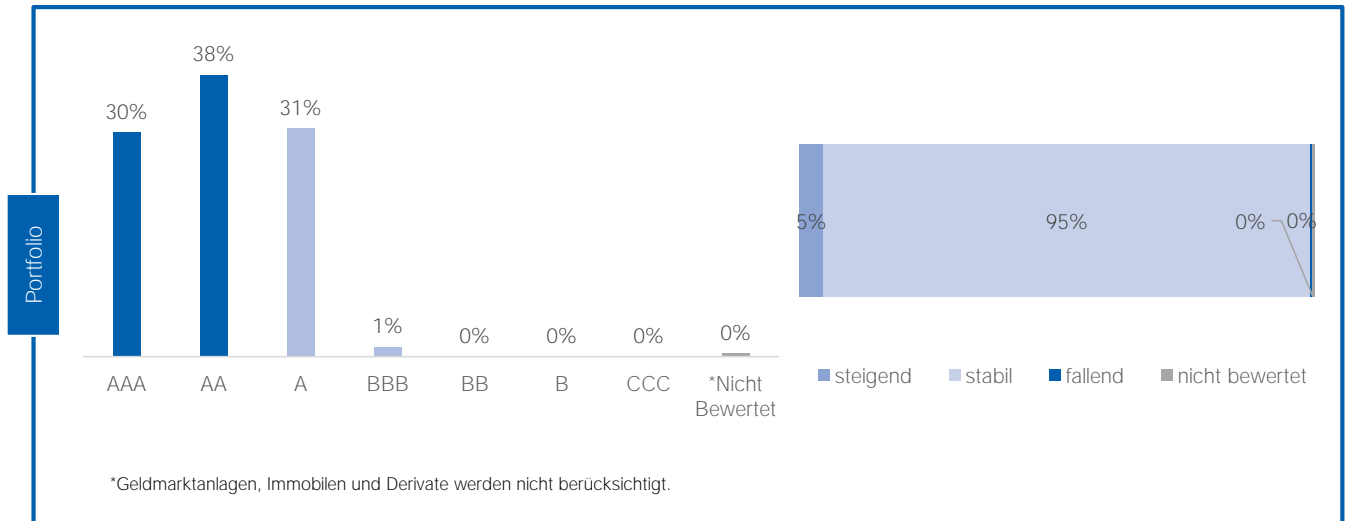
**Einhaltung internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	AA	8.0	6.4	5.3	6.6	50
<b>Benchmark</b>	AA	7.9	6.3	5.2	6.5	204

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	5.56%
Zurich Insurance Group AG	AAA	Financials	Aktien	5.28%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	2.67%
Alcon AG	AAA	Health Care	Aktien	2.65%
Lonza Group AG	AAA	Health Care	Aktien	2.49%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Schindler Holding AG	BBB	Industrials	Aktien	1.10%
Galderma Group Ltd	BBB	Health Care	Aktien	0.21%
Sandoz Group AG	A	Health Care	Aktien	0.99%
Roche Holding AG	A	Health Care	Aktien	11.84%
SFS Group AG	A	Industrials	Aktien	0.15%

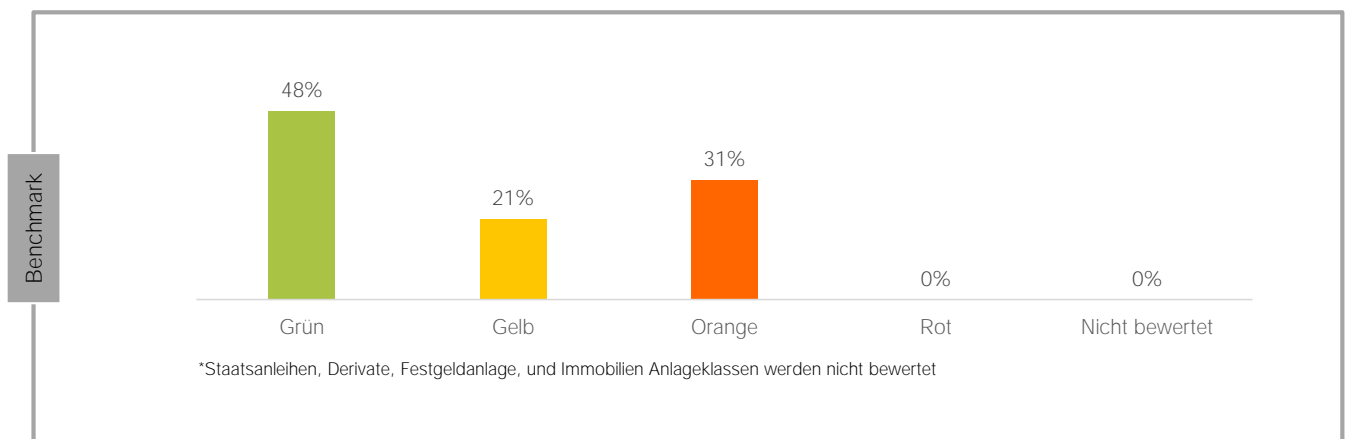
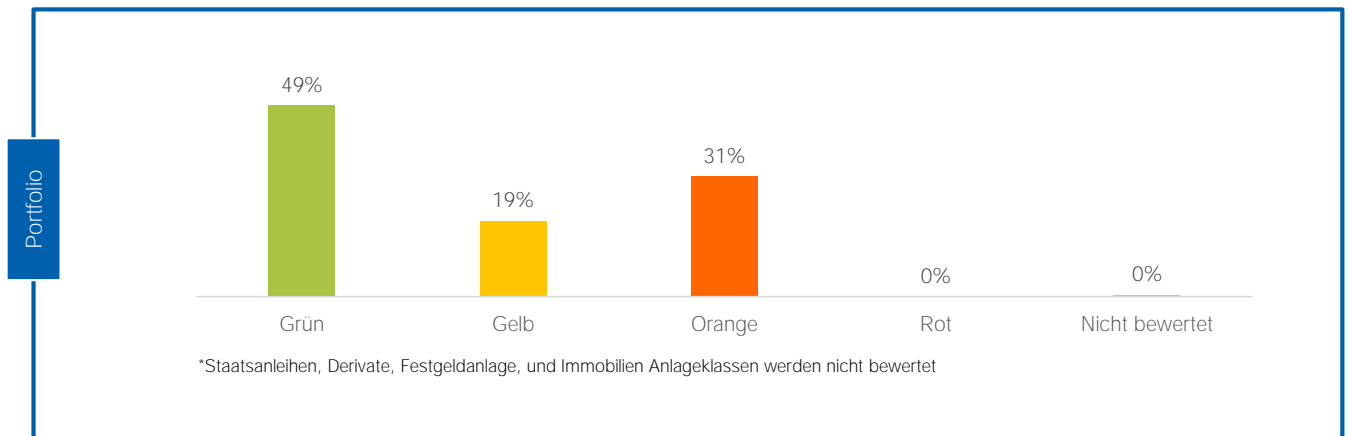
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Nestle S.A.	12.77%	Consumer Staples	Aktien	A
Roche Holding AG	11.84%	Health Care	Aktien	A
Novartis AG	11.64%	Health Care	Aktien	AA
UBS Group AG	5.85%	Financials	Aktien	AA
ABB Ltd	5.56%	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.

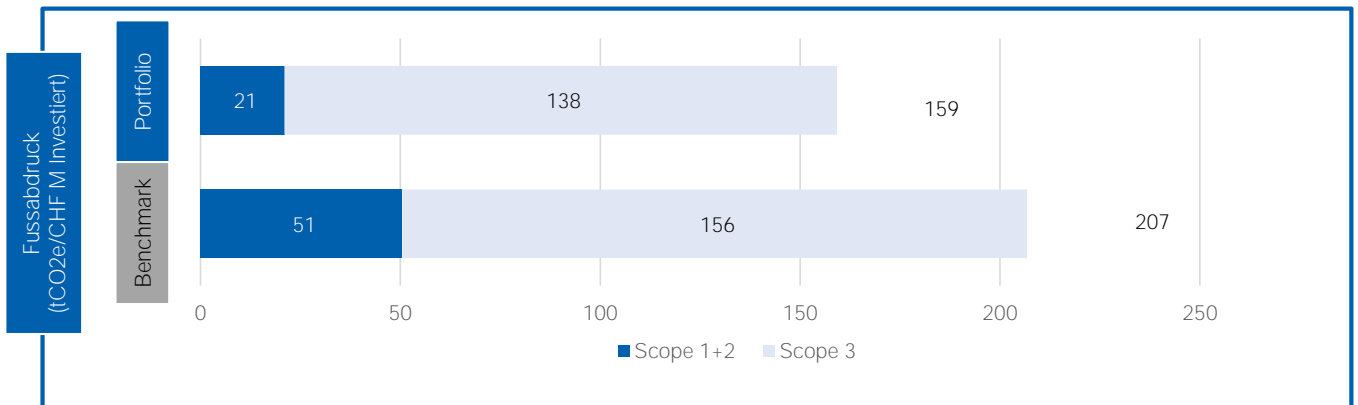
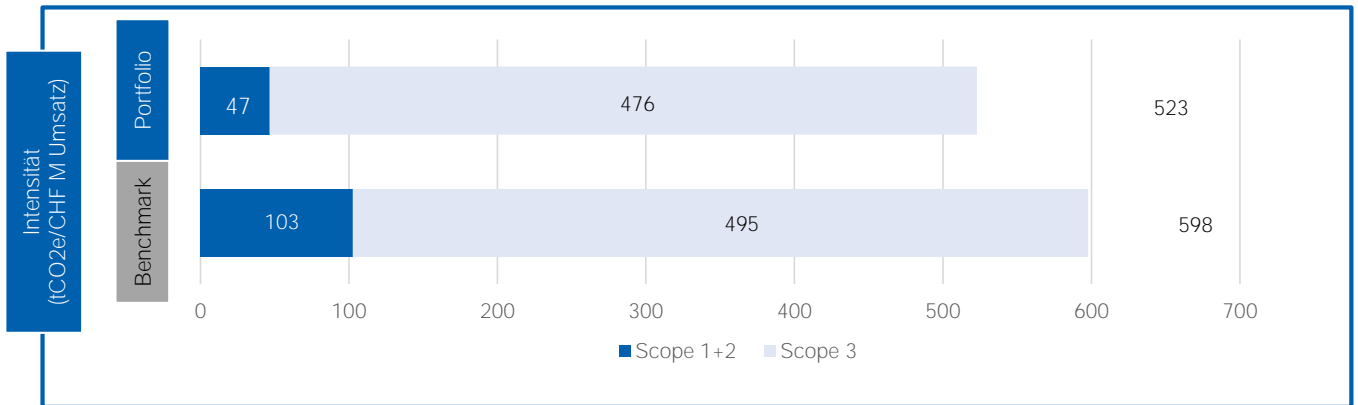
## Umstrittene Geschäftsaktivitäten

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%

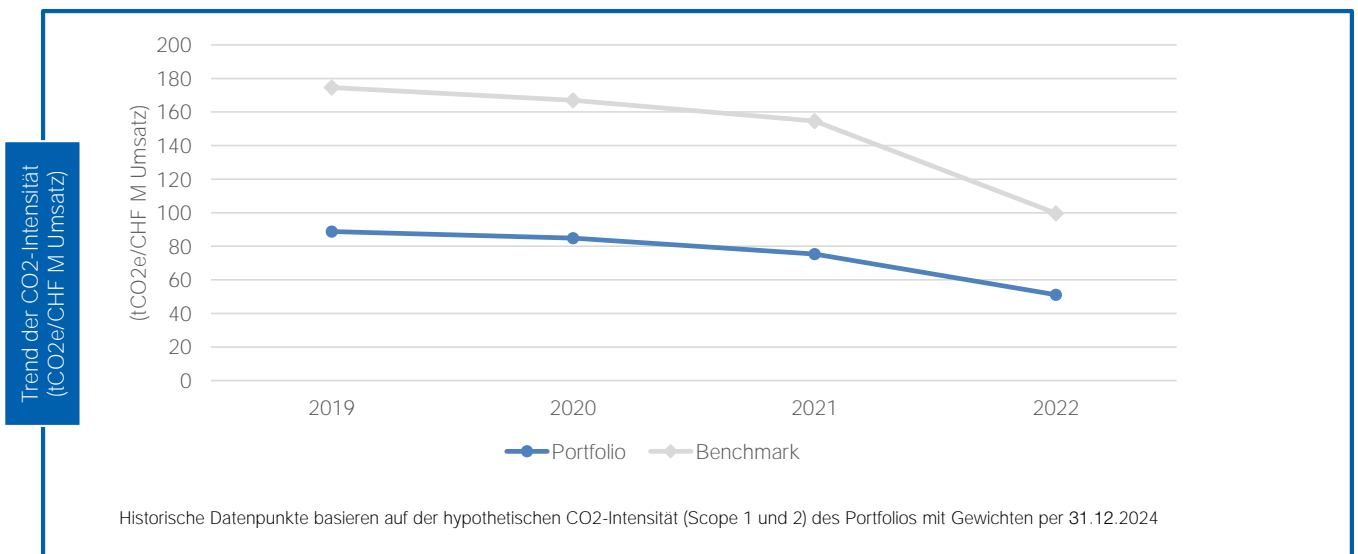
Top 5 nach Anteil	Name
	Portfolio
	Sektor
	Alkohol
	Glücksspiel
	Tabak
	Kontroverse Waffen
	Konventionelle Waffen
	Nuklearwaffen
	Nuklearenergie
	Zivile Feuerwaffen

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%
Scope 3	100%	100%

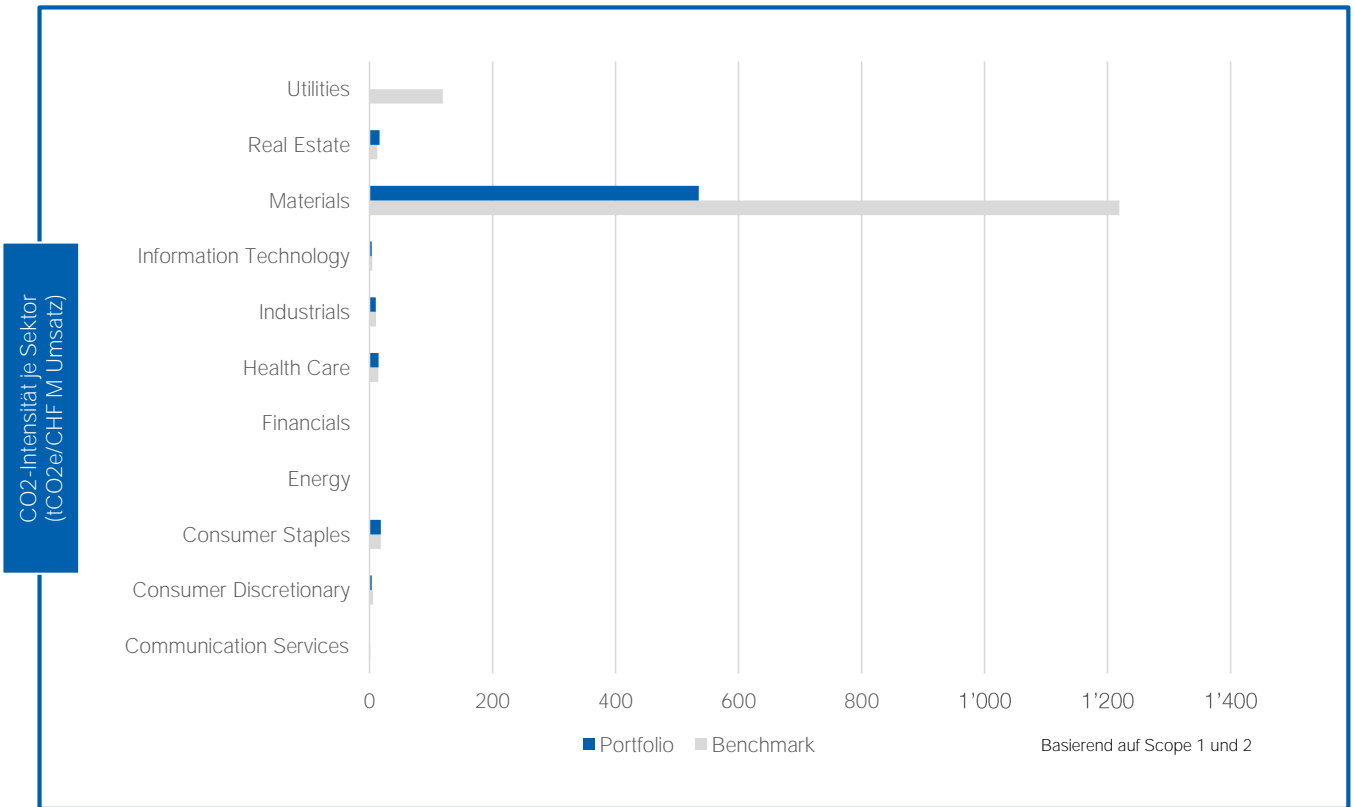


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF 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	1.1%	Materials	Aktien	80'000'000
Nestle S.A.	12.8%	Consumer Staples	Aktien	3'470'000
Clariant AG	0.4%	Materials	Aktien	650'000
Roche Holding AG	11.8%	Health Care	Aktien	644'871
Lonza Group AG	2.5%	Health Care	Aktien	547'000

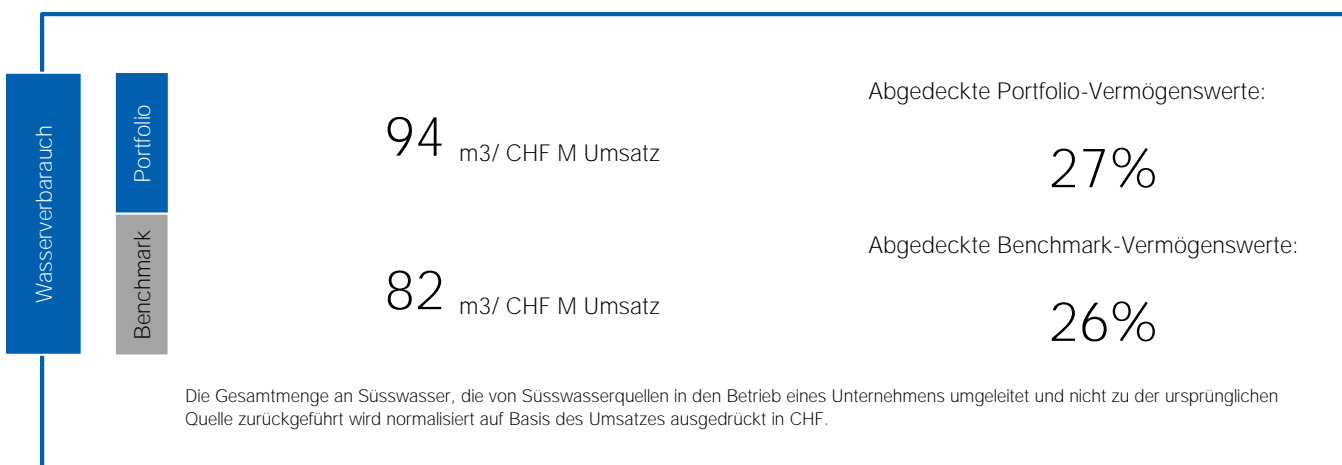
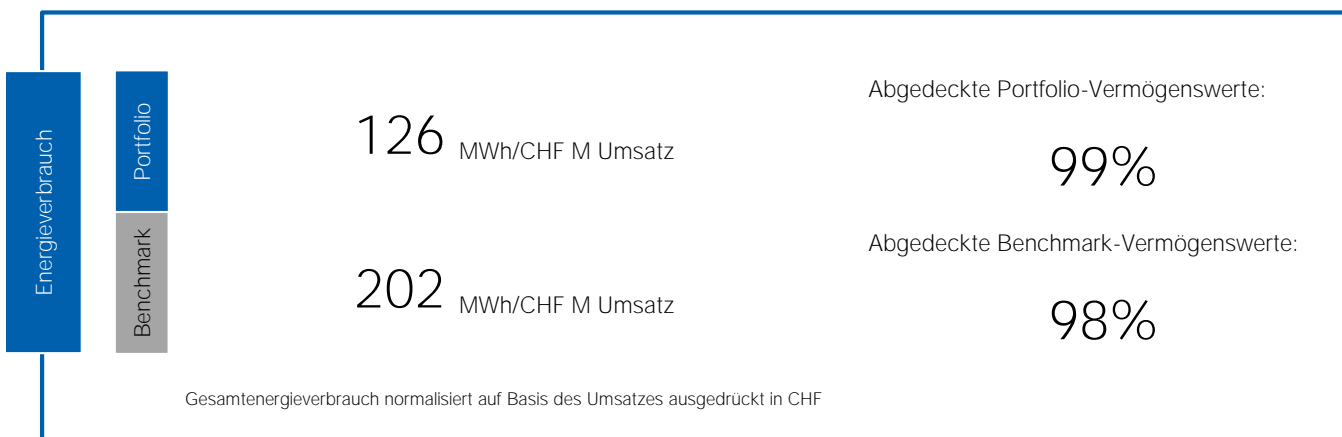
CO<sub>2</sub>-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von 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

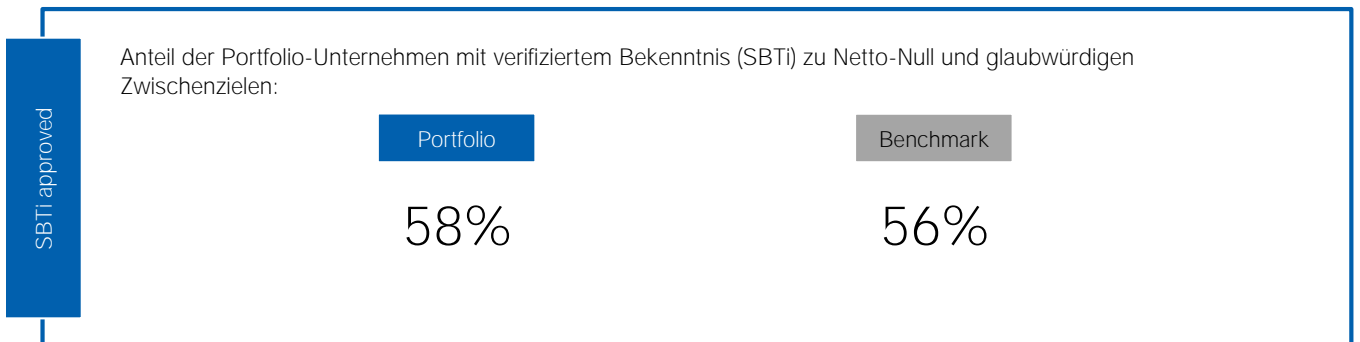
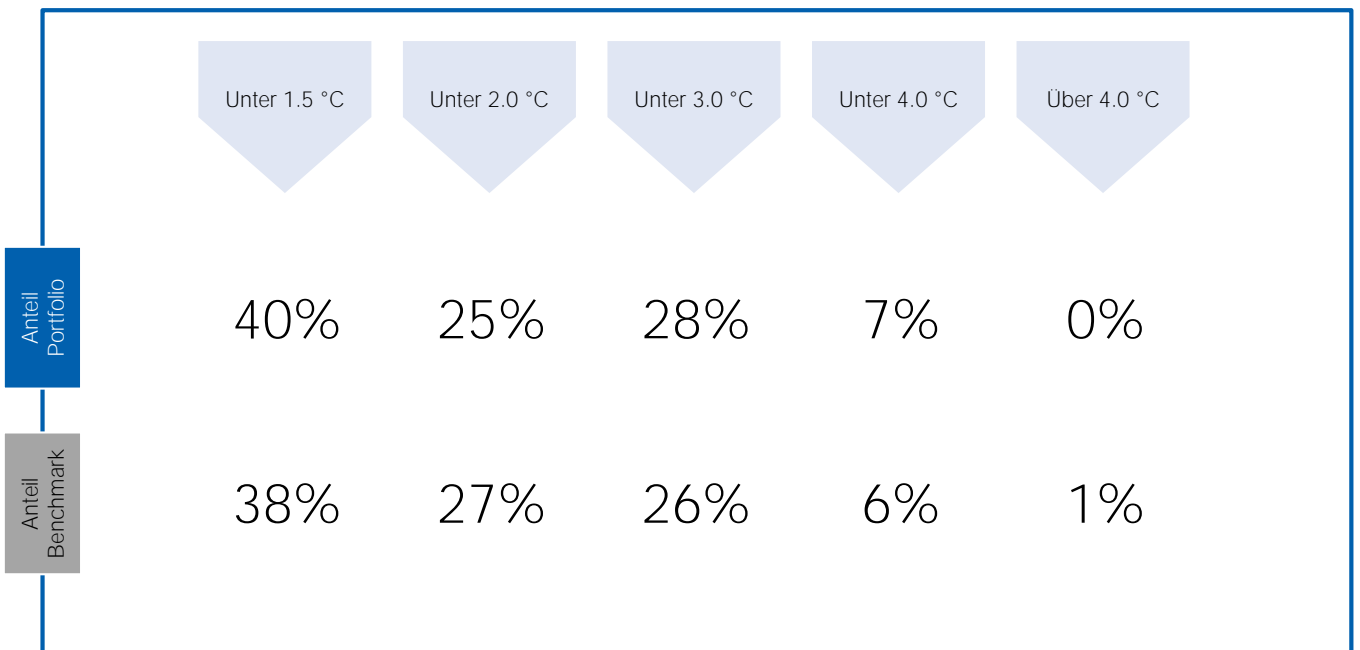
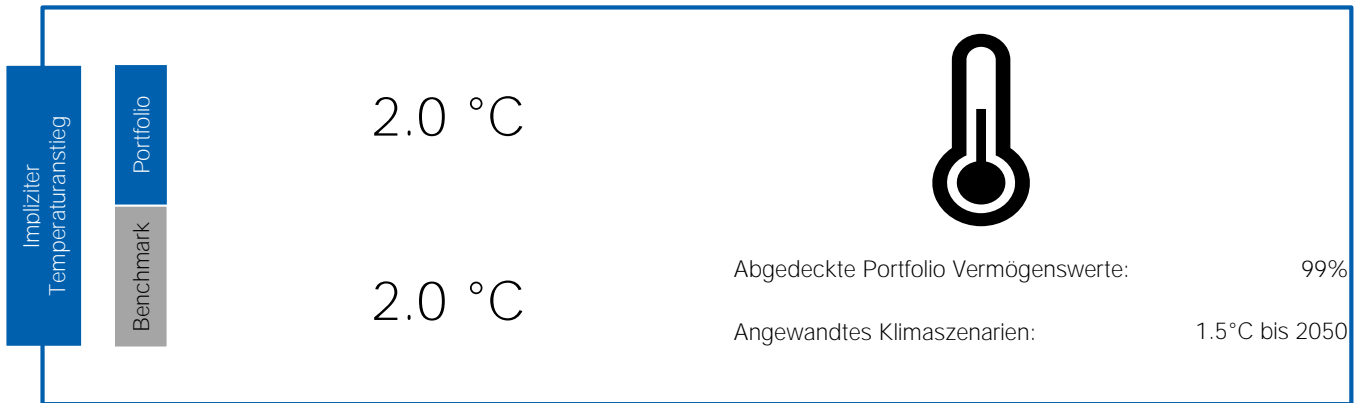
Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.0%	0.2%
	Andere Fossile Brennstoffe	0.0%	0.4%

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

## Energie- und Wasserverbrauch



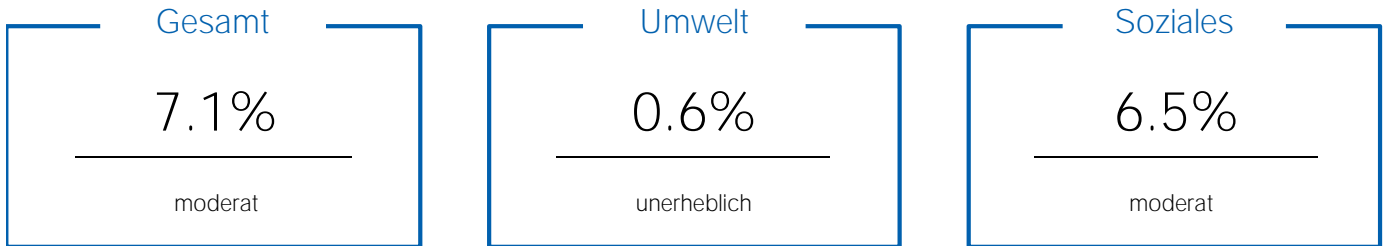
## Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° 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.

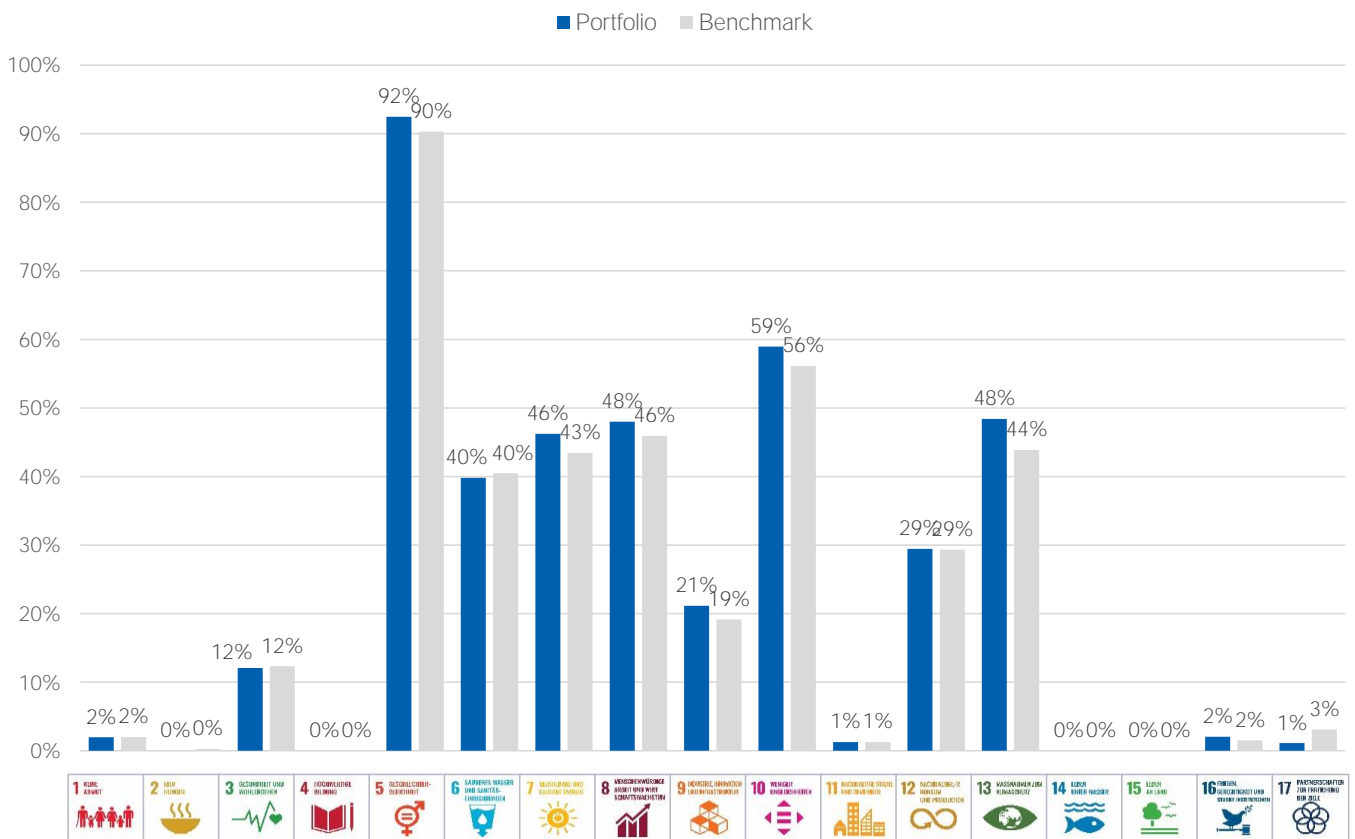
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# 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 31.12.2024

# Executive Summary

## ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

## Einhaltung internationaler Normen

Ja

## CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

84

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.3

Grad Celsius

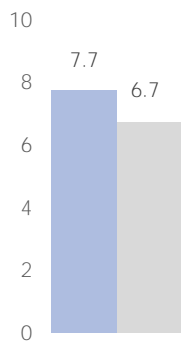
## Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

11%

## Portfolio vs. Benchmark

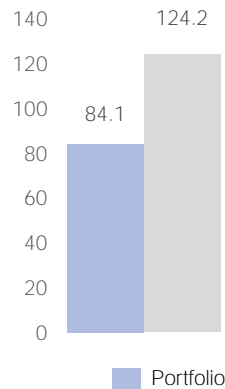
### ESG-Score

15% besser



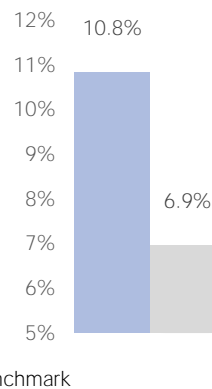
### CO2-Intensität

-32% weniger



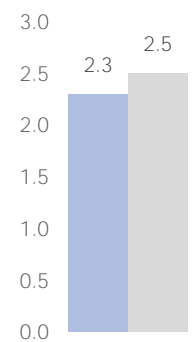
### Impact

4% höher



### Temperatur in °C

-0.2 tiefer



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 CHF 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 2050 auf 1.5° 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.

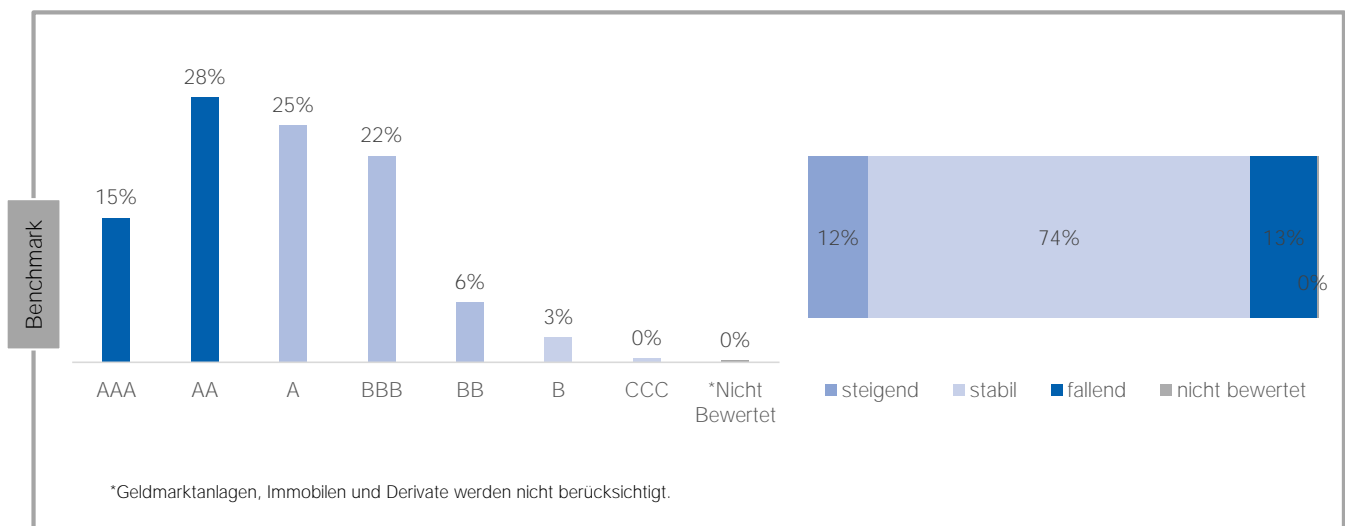
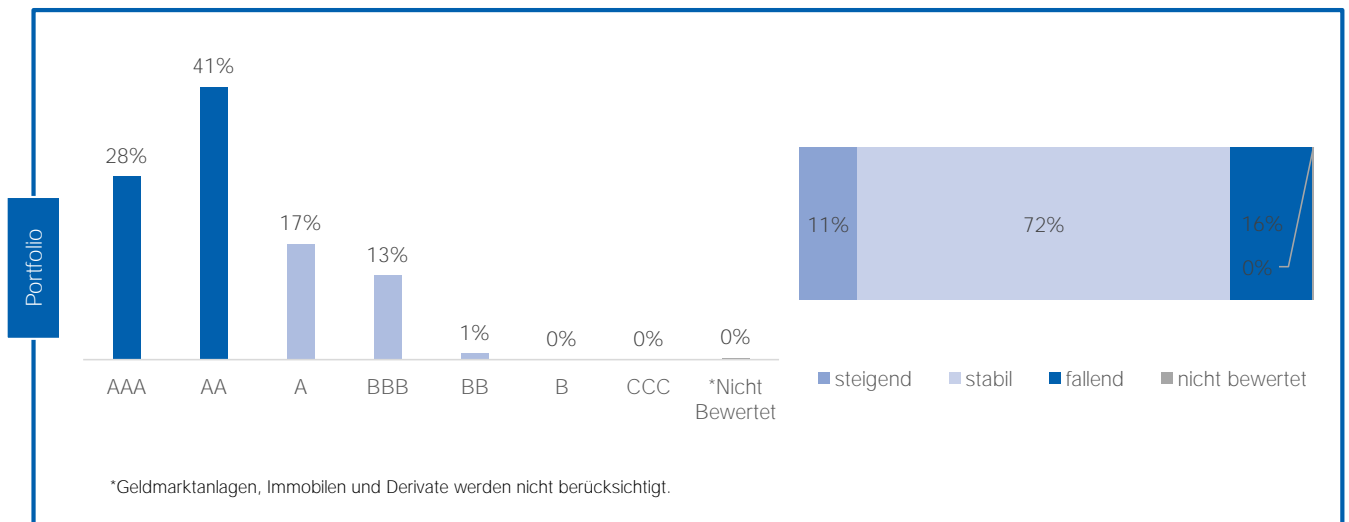
**Einhaltung Internationaler Normen** beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

# Zusammenfassung

## ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
<b>Portfolio</b>	<b>AA</b>	<b>7.7</b>	<b>6.5</b>	<b>5.6</b>	<b>5.8</b>	<b>1'161</b>
<b>Benchmark</b>	<b>A</b>	<b>6.7</b>	<b>6.1</b>	<b>5.0</b>	<b>5.6</b>	<b>2'612</b>

## ESG-Rating-Verteilung



# Zusammenfassung

## Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
NVIDIA CORPORATION	AAA	Information Technology	Aktien	8.40%
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.70%
SERVICENOW, INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.56%
ADOBE INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.50%
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	AAA	Information Technology	Aktien	0.44%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
GEM Co., Ltd.	BB	Industrials	Aktien	0.00%
Yunnan Chihong Zinc & Germanium Co., Ltd.	BB	Materials	Aktien	0.00%
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	BB	Materials	Aktien	0.00%
Sinotruk (Hong Kong) Limited	BB	Industrials	Aktien	0.00%
SHIJIAZHUANG YILING PHARMACEUTICAL CO.,LTD	BB	Health Care	Aktien	0.00%

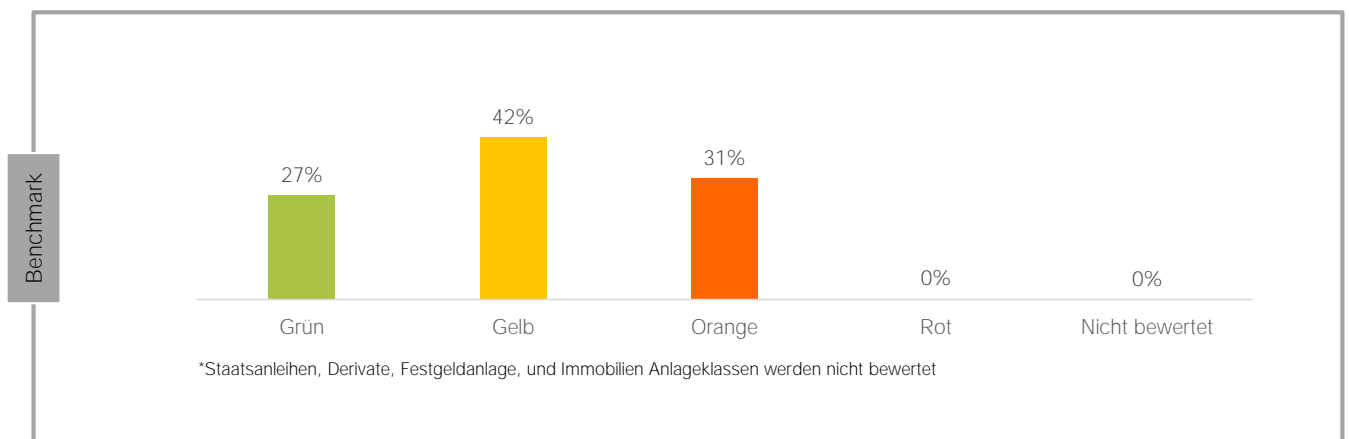
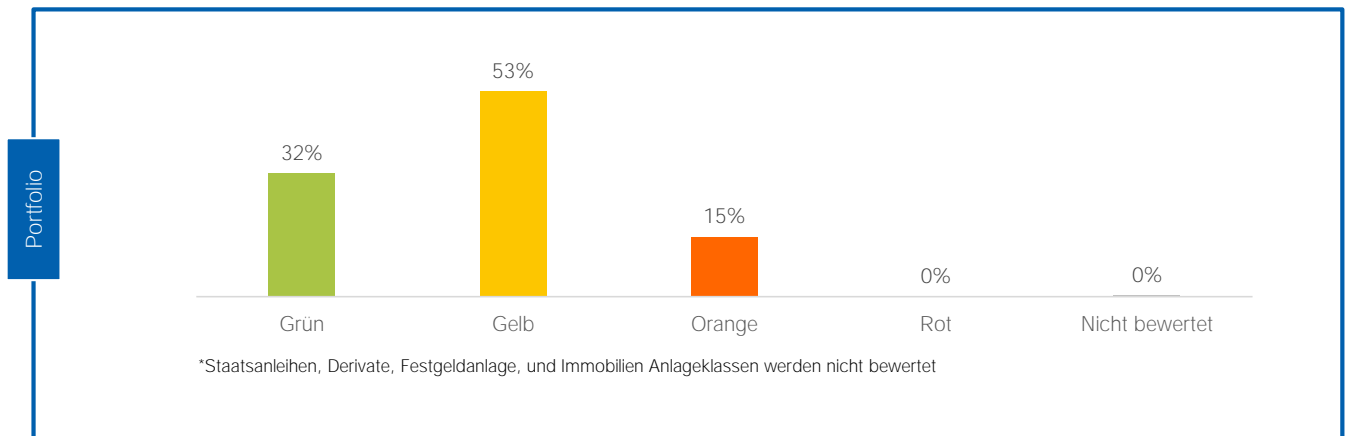
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
NVIDIA CORPORATION	8.40%	Information Technology	Aktien	AAA
MICROSOFT CORPORATION	7.59%	Information Technology	Aktien	AA
ALPHABET INC.	5.27%	Communication Services	Aktien	BBB
TESLA, INC.	2.96%	Consumer Discretionary	Aktien	BBB
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1.81%	Information Technology	Aktien	AAA

# 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%	0.2%

## 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.

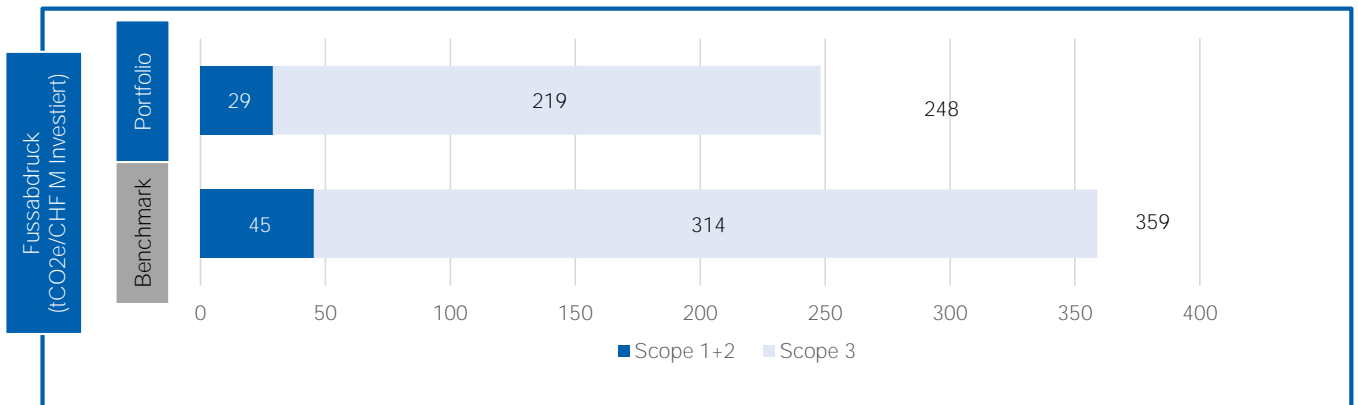
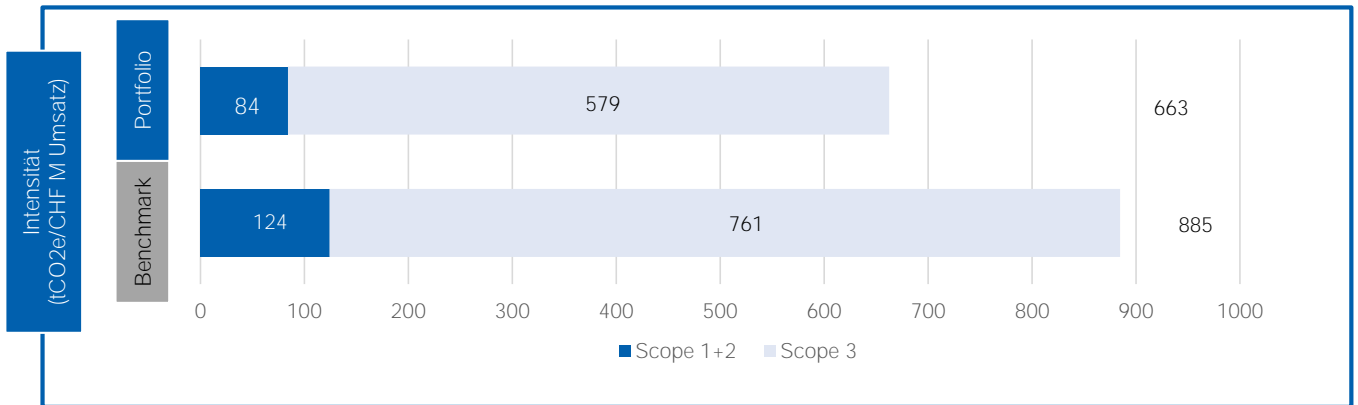
## Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.4%	-0.4%
	Glücksspiel	0.0%	0.2%	-0.2%
	Tabak	0.0%	0.6%	-0.6%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.5%	-0.5%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.9%	-0.9%
	Nuklearwaffen	0.5%	1.7%	-1.2%
	Nuklearenergie	0.1%	0.8%	-0.8%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

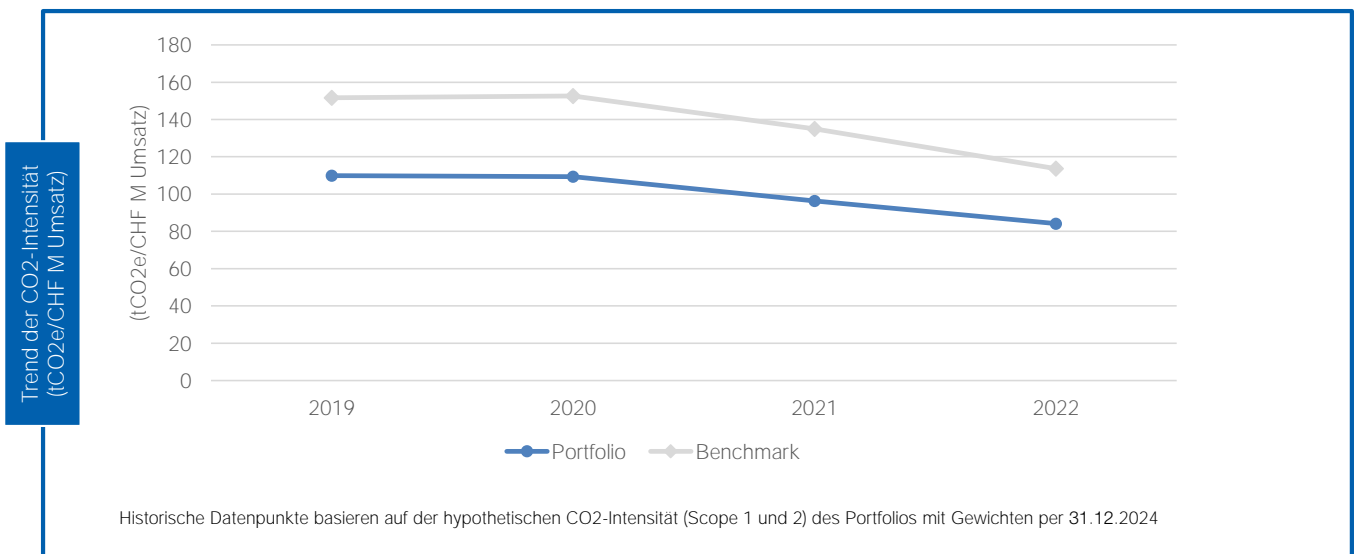
Top 5 nach Anteil	Name	GENERAL ELECTRIC COMPANY	CAMECO CORP
	Portfolio	0.5%	0.1%
	Sektor	Industrials	Energy
	Alkohol		
	Glücksspiel		
	Tabak		
	Kontroverse Waffen		
	Konventionelle Waffen		
	Nuklearwaffen	X	
	Nuklearenergie		X
	Zivile Feuerwaffen		

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

# Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%
Scope 3	100%	100%

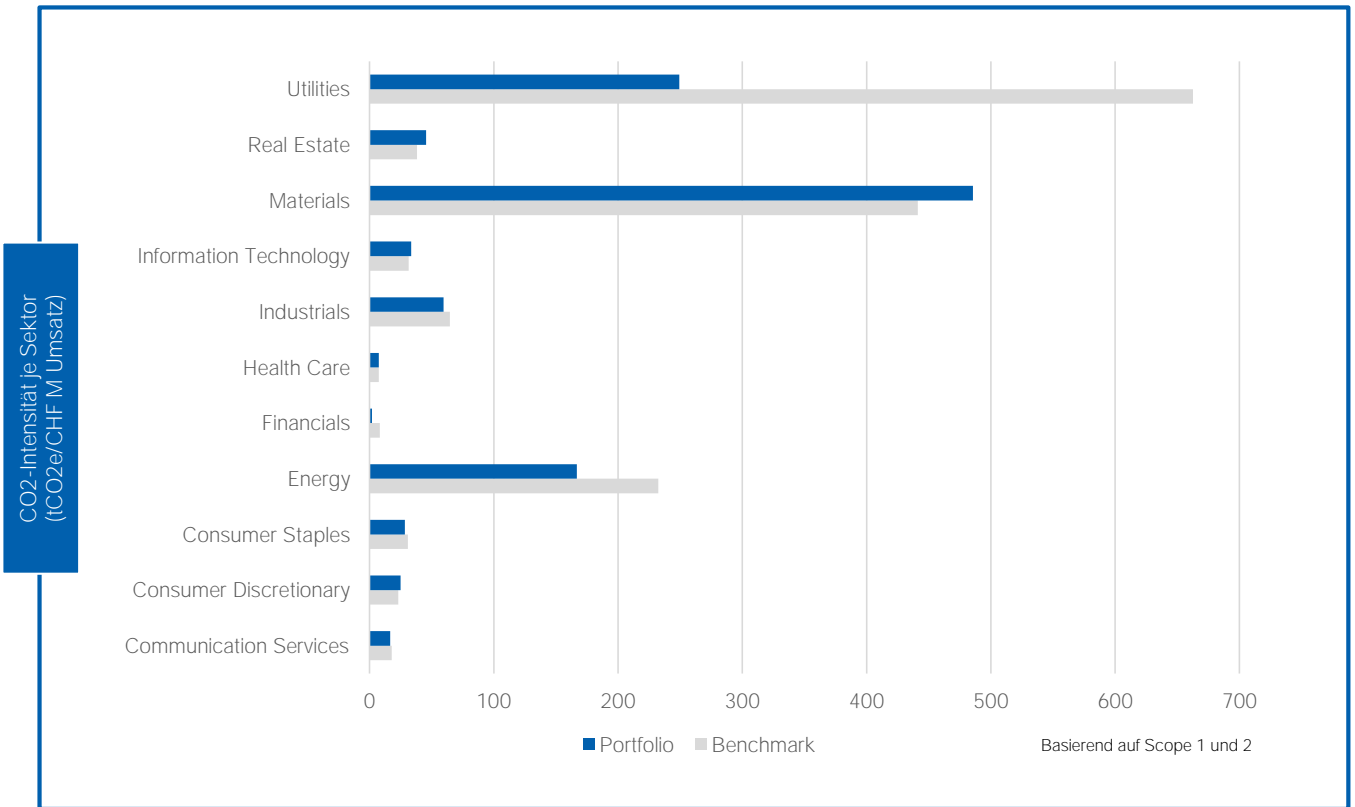


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF 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)
China National Building Material Company Limited	0.0%	Materials	Aktien	197'350'000
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.0%	Materials	Aktien	183'778'562
Saudi Arabian Oil Company	0.1%	Energy	Aktien	171'413'640
Saudi Electricity Company SJSC	0.0%	Utilities	Aktien	154'130'000
GRASIM INDUSTRIES LTD	0.0%	Materials	Aktien	79'619'009

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	0.8%	3.3%
	Andere Fossile Brennstoffe	6.4%	9.8%

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

## Energie- und Wasserverbrauch

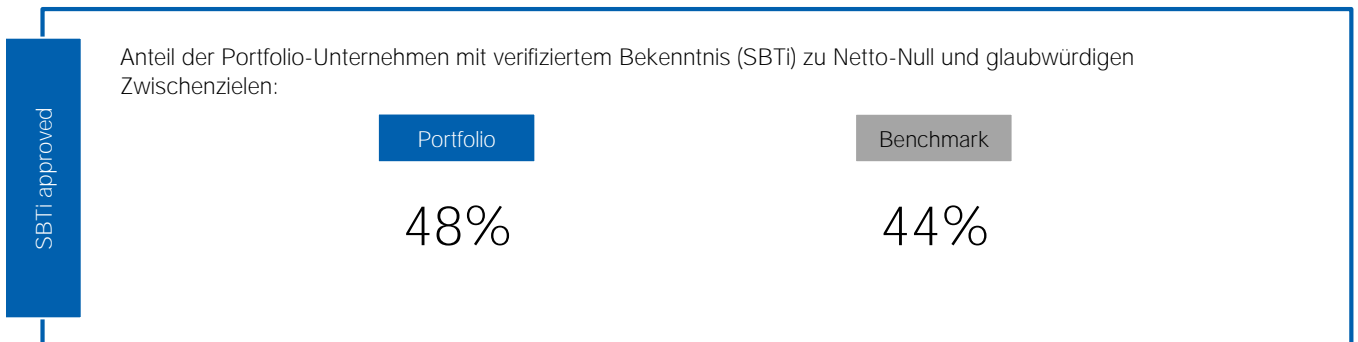
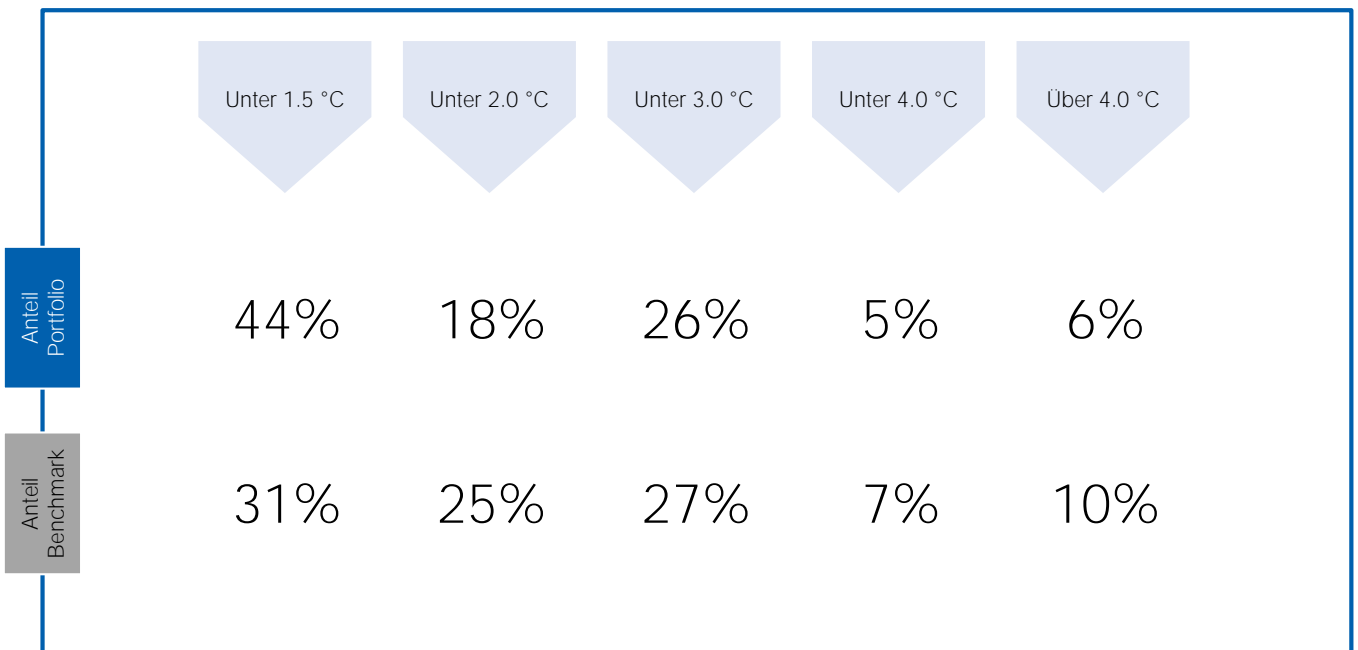
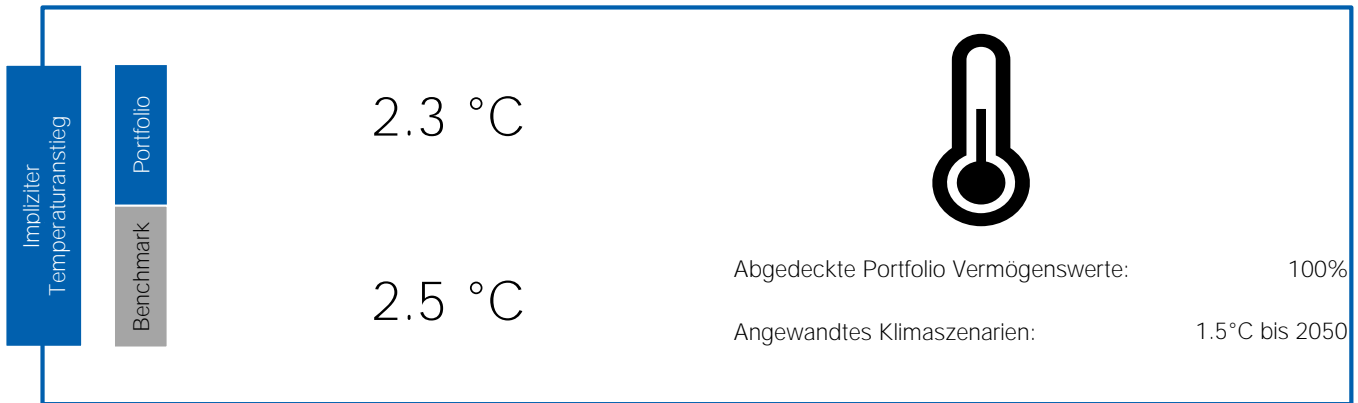
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	479 MWh/CHF M Umsatz	97%
Benchmark	524 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		95%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	764 m <sup>3</sup> / CHF M Umsatz	6%
Benchmark	458 m <sup>3</sup> / CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		7%

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 CHF.

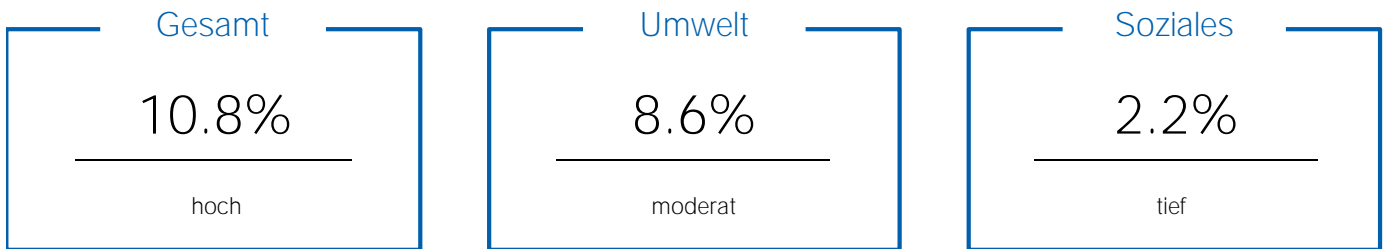
# Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° 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.

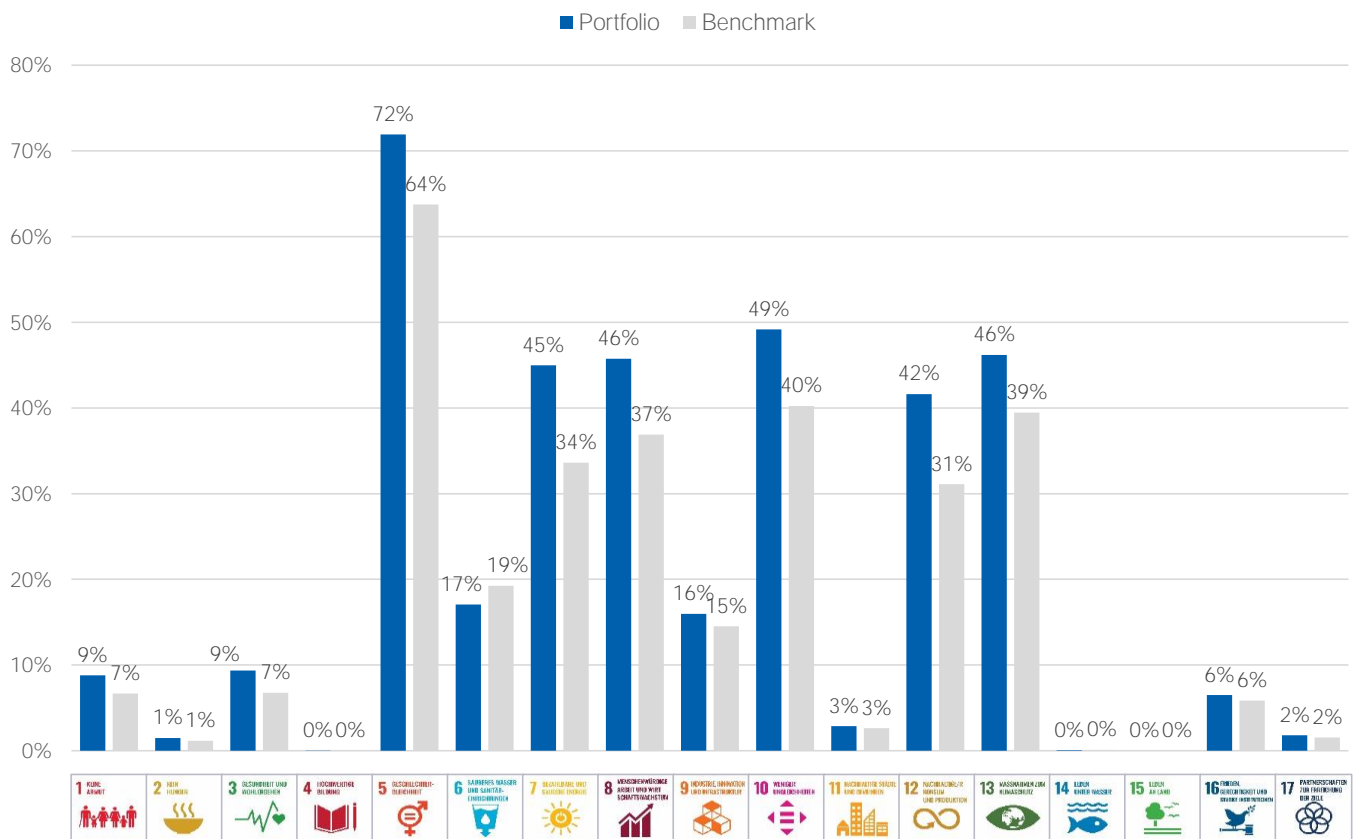
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

# 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.

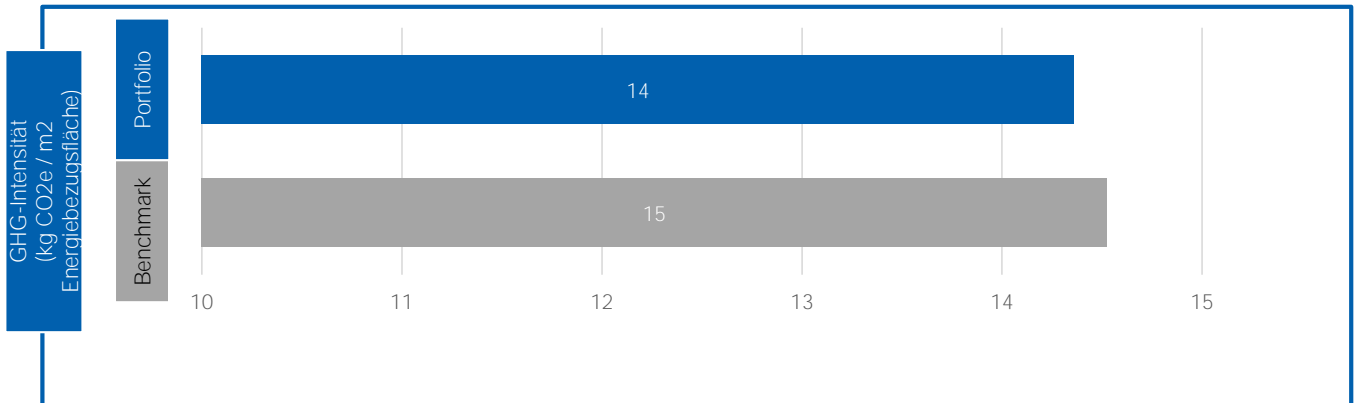
## VI. Immobilien CH

Benchmark: KGAST und SWIT SXI Real Estate Funds

Portfoliobestand per 31.12.2024

Berücksichtigt werden lediglich kollektive Anlagegefässe (Fonds, Anlagestiftungen). Direktanlage in Immobilien sind nicht berücksichtigt.

# Treibhausgasemissionen



Die Treibhausgasemissionen (scope 1, 2 und 3) resultieren aus dem Energieverbrauch auf Liegenschaftsebene. Die Intensität von Treibhausgasemissionen definiert sich als Treibhausgasemissionen im Verhältnis zur massgeblichen Fläche gemäss Abdeckungsgrad.

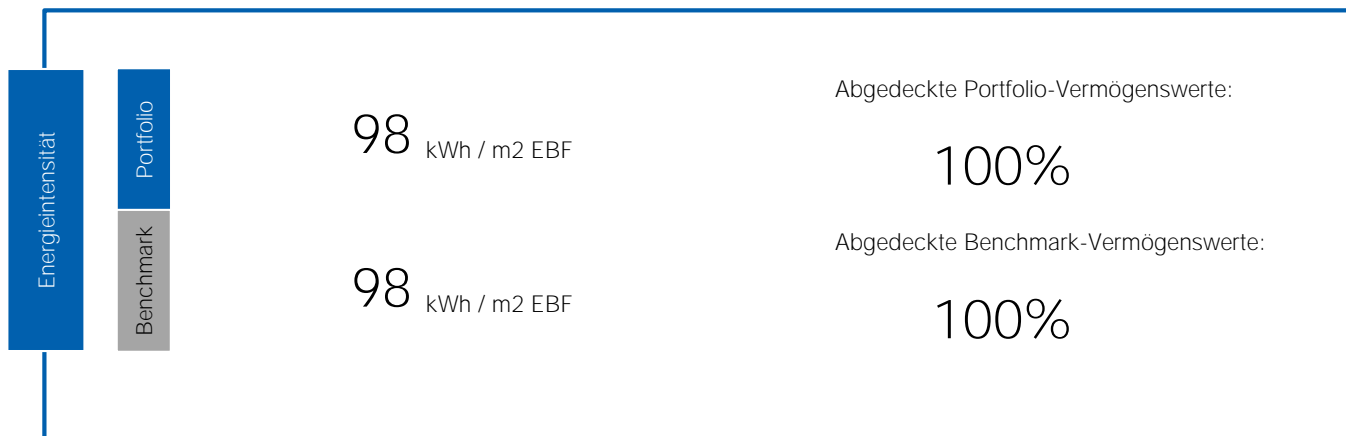
Abgedeckte Emissionskategorie*	Portfolio
Scope 1	48.9%
Scope 2	48.9%
Scope 3	21.2%
Scope 1 + 2 (falls nicht genauer definiert)	30.1%
Nicht definiert Emissionskategorie	21.0%

Name	Portfolio	Kategorie	Subkategorie	GHG-Intensität* (kg CO <sub>2</sub> e / m <sup>2</sup> )
LA FONCIERE	1.1%	Indirekt	Fonds (kотиert)	24
ZIF Immobilien Direkt Schweiz	0.8%	Indirekt	Fonds (kottiert)	24
Patrimonium Anlagestiftung Gesundheitsimmobilien Schweiz	2.7%	Indirekt	Anlagestiftung	24
UBS (CH) Property Fund - Léman Residential Foncipars	1.1%	Indirekt	Fonds (kottiert)	22
Zürich Anlagestiftung Wohnen Schweiz	2.2%	Indirekt	Anlagestiftung	21

\*Scope 1, 2 und 3

# Energie

## Energie-Intensität



Der Energieverbrauch wird auf Liegenschaftsebene, d.h. für jene fertigen Bauten erhoben, deren Verbrauch gemessen oder gerechnet wird. Die Energieintensität definiert sich als Energieverbrauch im Verhältnis zur massgeblichen Fläche gemäss Abdeckungsgrad.

\*EBF: Energiebezugsfläche

Emitenten mit den höchsten Energieintensität	Name	Portfolio	Kategorie	Subkategorie	Energieintensität (kWh/m²)
	UBS (CH) Property Fund – Direct Hospitality	0.4%	Indirekt	Fonds (kотиert)	252
Schroder ImmoPLUS	1.0%	Indirekt	Fonds (kottiert)	150	
UBS (CH) Property Fund - Léman Residential Foncipars	1.1%	Indirekt	Fonds (kottiert)	144	
UBS (CH) Property Fund - Swiss Commercial Swissreal	0.7%	Indirekt	Fonds (kottiert)	136	
ZIF Immobilien Direkt Schweiz	0.8%	Indirekt	Fonds (kottiert)	131	

# Energie

## Energieträgermix

Anteilsmässige Verteilung des Portfolios	Energieträgermix	Portfolio	Benchmark
	Fossile Energieträger	58.7%	60.9%
Nicht-fossile Energieträger	41.3%	39.1%	

Der Energieträgermix stellt die unterschiedlichen Energieträger des Portfolios in der Kategorisierung «fossil» und «nicht fossil» dar. Als nicht fossile Energieträger gelten erneuerbare Energieträger wie Erdwärme oder Holzpellets sowie erneuerbarer Strom wie Wind, Solar oder Wasserkraft. Nicht fossile Energieträger können auch unterschiedliche Arten von Fernwärme darstellen. Fossile Energieträger sind zwingend Öl und Erdgas.

# 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 CHF ausgedruckten 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 (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF 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 2050 auf 1.5° 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



Ihre 2.Säule: TRANSPARENTE  
PENSIONSKASSE

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.