



TRANSPARENTA
SAMMELSTIFTUNG FÜR BERUFLICHE VORSORGE

ESG-Report

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

per 30. Dezember 2022

Erstellt von

 PICARD ANGST

Anlageklassen

I. Gesamtportfolio

II. Obligationen CHF

III. Obligationen FW

IV. Aktien CHF

V. Aktien FW

I. Gesamtportfolio

Benchmark: Anlagestrategie Transparenta

Portfoliobestand per 30.12.2022

Executive Summary

ESG-Rating

A

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

60

(tCO₂e/\$M Umsatz)

2.1

Grad Celsius

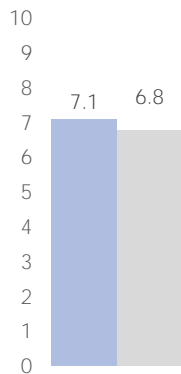
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

3%

Portfolio vs. Benchmark

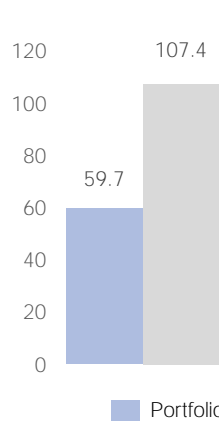
ESG-Score

4% besser



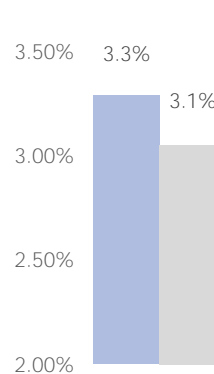
CO2-Intensität

-44% weniger



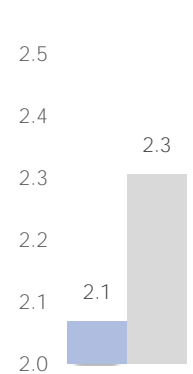
Impact

0% höher



Temperatur in °C

-0.2 tiefer



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

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

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

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

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

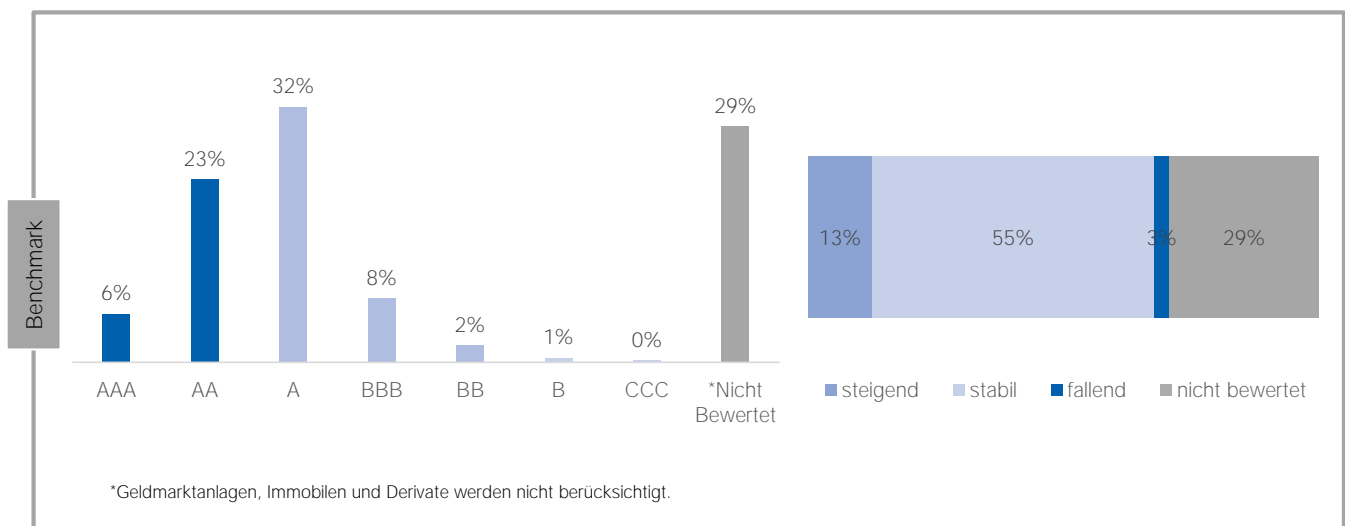
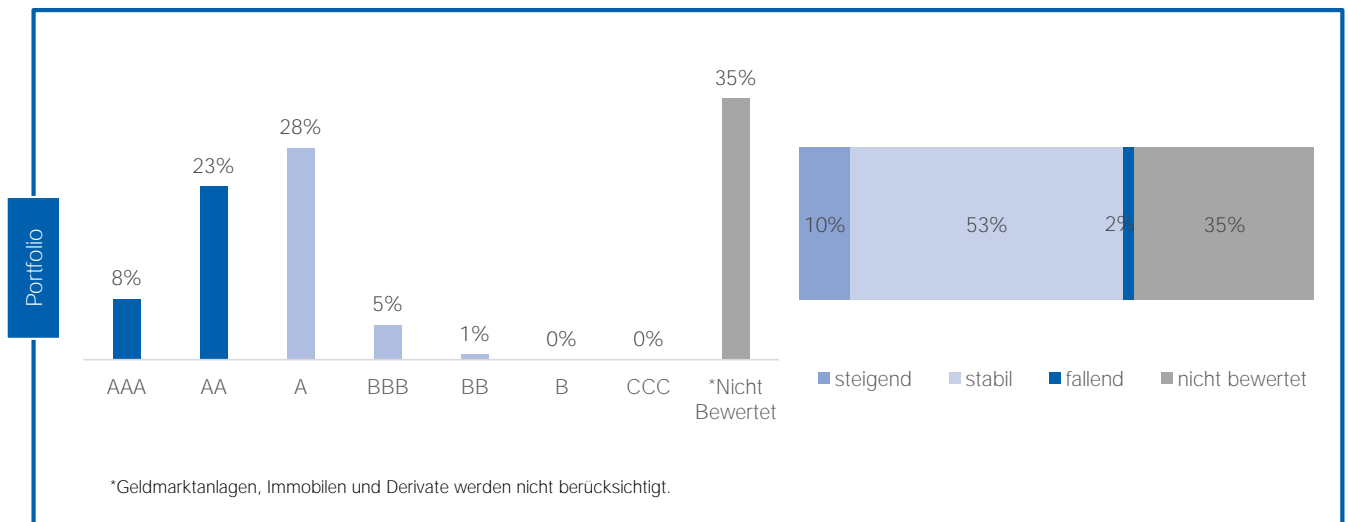
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
Portfolio	A	7.1	5.9	5.5	6.1	3'170
Benchmark	A	6.8	5.7	5.4	6.0	5'872

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.17%
Kuehne + Nagel International AG	AAA	Industrials	Aktien	0.14%
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	AAA	Information Technology	Aktien	0.12%
Logitech international S.A.	AAA	Information Technology	Aktien	0.09%
LAM RESEARCH CORPORATION	AAA	Information Technology	Aktien	0.09%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Aktien	0.01%
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	B	Materials	Aktien	0.00%
Kommunalkredit Austria AG	B	Financials	Aktien	0.01%
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	B	Consumer Discretionary	Aktien	0.03%
Joint Stock Company National Company Kazakhstan Temir Zholy	B	Financials	Aktien	0.00%

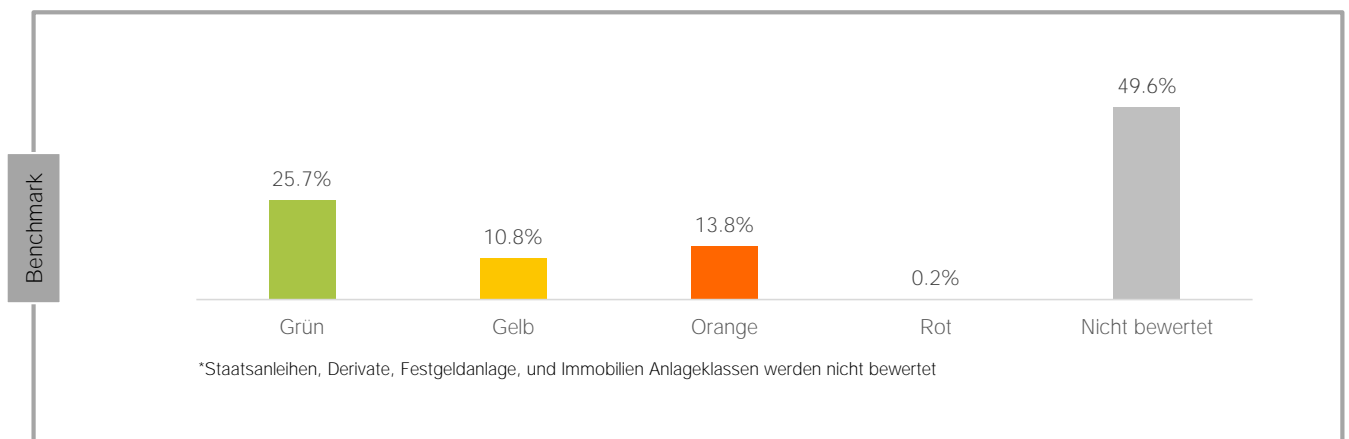
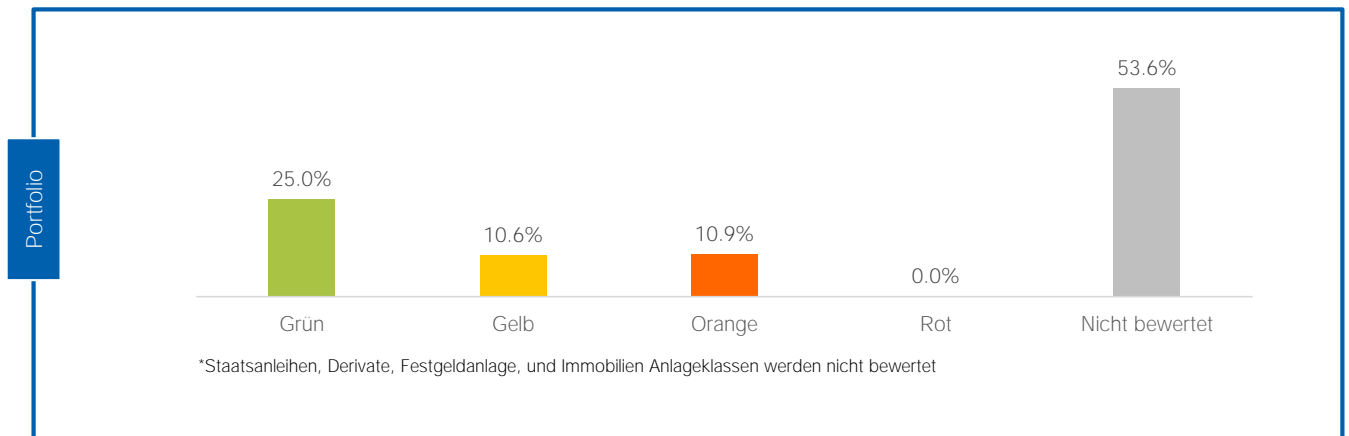
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
United States of America	7.73%	Financials	Obligationen	A
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.18%	Financials	Obligationen	A
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.13%	Financials	Obligationen	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.91%	Financials	Obligationen	A
Nestle S.A.	2.31%	Consumer Staples	Aktien	AA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.2%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.2%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.2%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.1%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

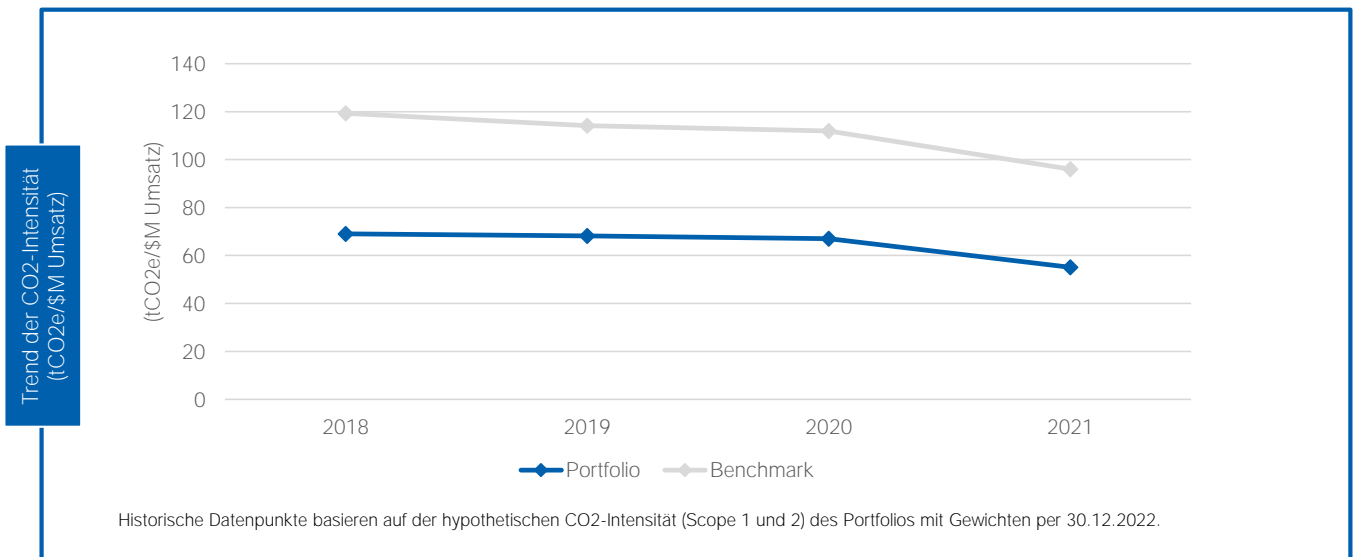
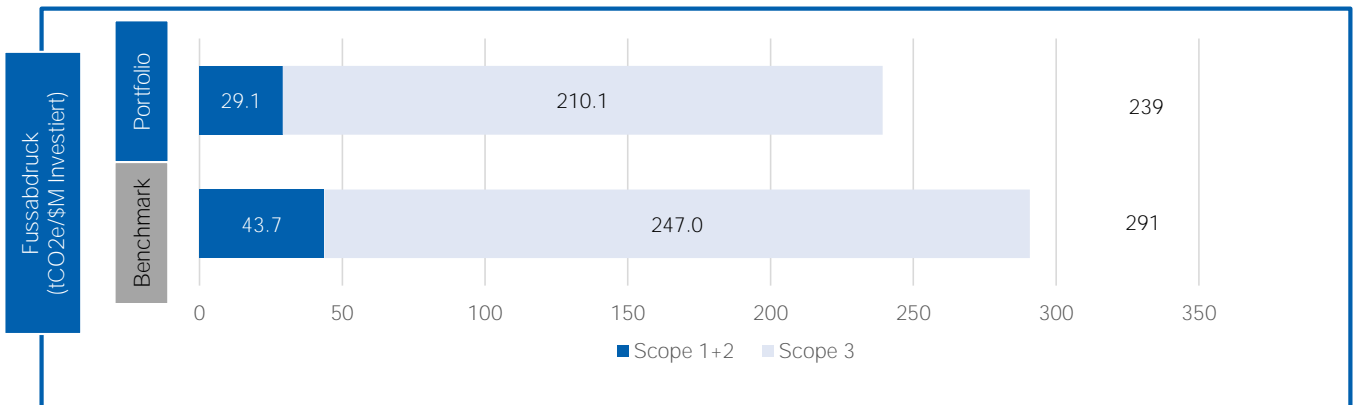
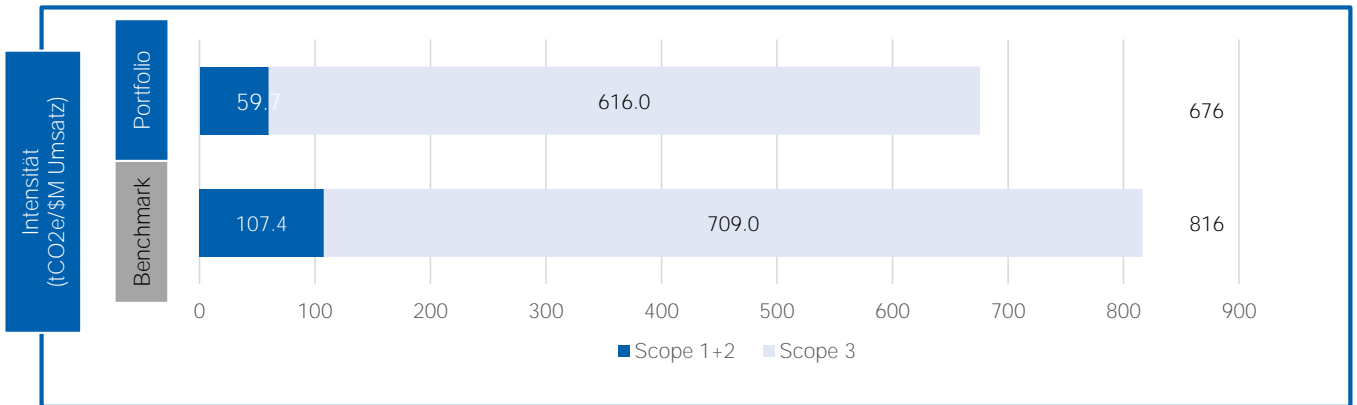
Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in 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	0.6%	1.0%	-0.4%
	Erwachsenenunterhaltung	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.2%	0.2%	-0.1%
	Tabak	0.1%	0.3%	-0.1%
	Waffen	0.3%	0.7%	-0.4%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.2%	-0.2%
	Nuklearenergie	0.2%	0.9%	-0.6%
	Gentechnik	0.0%	0.3%	-0.3%

Top 5 nach Anteil	Name	La Fonciere	THE COCA-COLA COMPANY	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	CATERPILLAR INC.	ENEL - SPA
	Portfolio	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%
	Sektor	Financials	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Industrials	Utilities
	Alkohol		X	X		
	Glücksspiel	X				
	Tabak					
	Waffen				X	
	Kontroverse Waffen					
	Nuklearenergie					X
	Gentechnik					

Treibhausgasemissionen

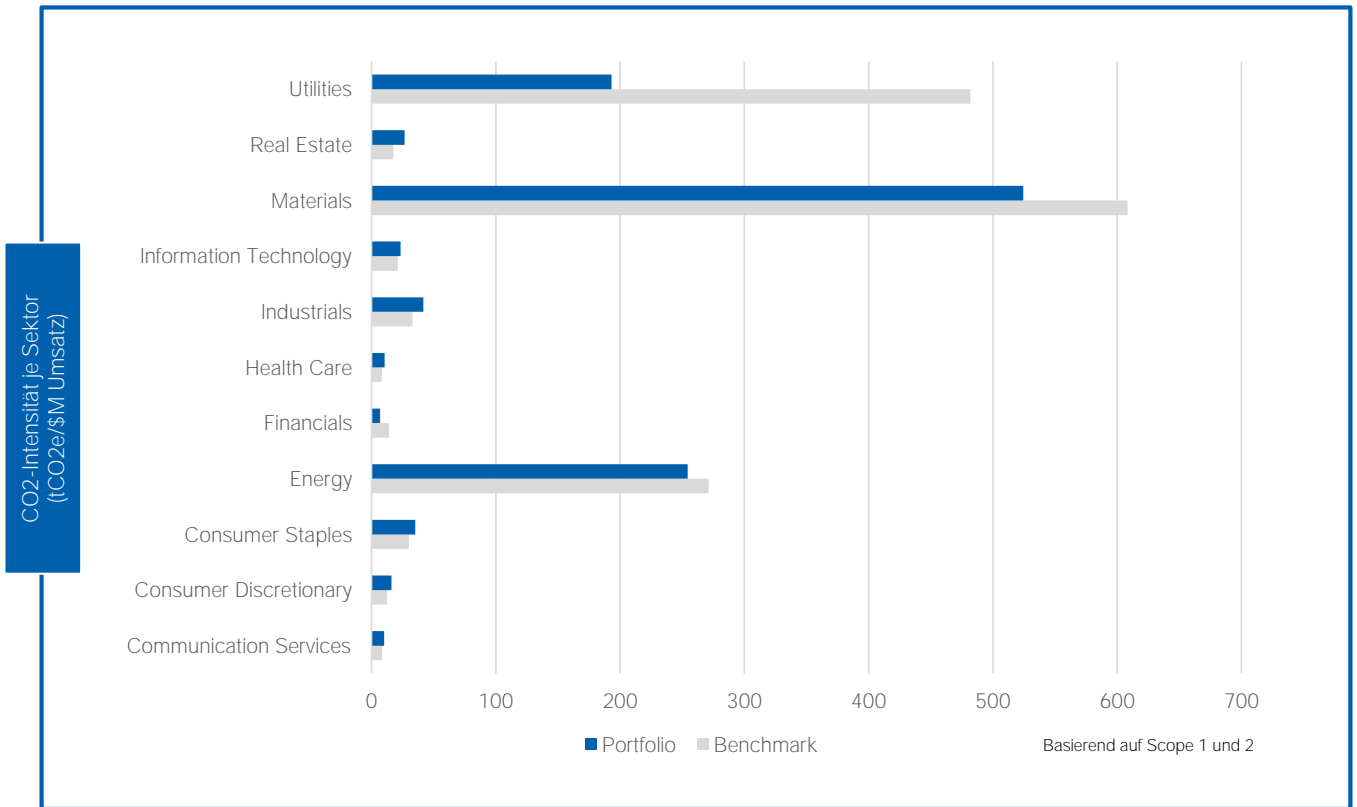


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

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

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

Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
Saudi Electricity Company SJSC	0.00%	Utilities	Aktien	182'105'482
Holcim AG	0.01%	Materials	Aktien	126'000'000
SHELL PLC	0.00%	Energy	Aktien	100'000'000
NIPPON STEEL CORPORATION	0.01%	Materials	Aktien	93'639'517
Saudi Arabian Oil Company	0.01%	Energy	Aktien	81'356'462

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	0.27%	1.17%
	Andere Fossile Brennstoffe	3.91%	6.65%

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

Energie- und Wasserverbrauch

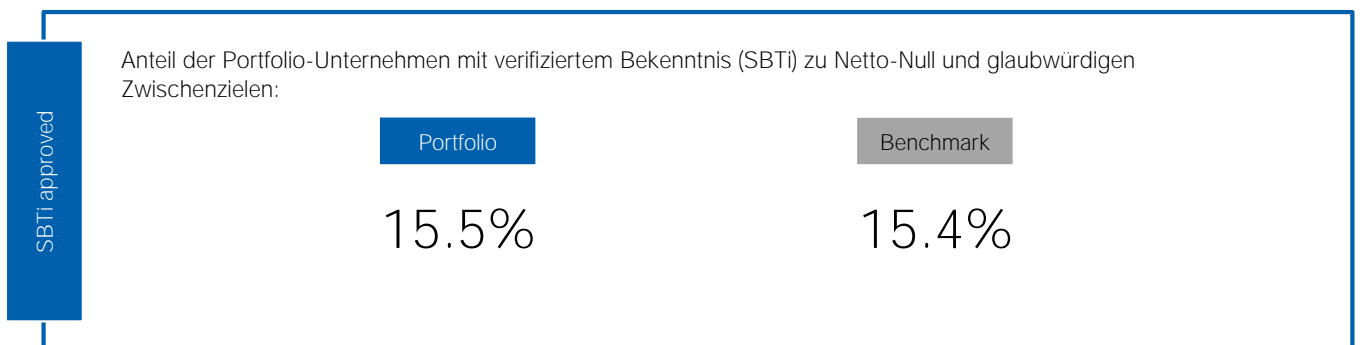
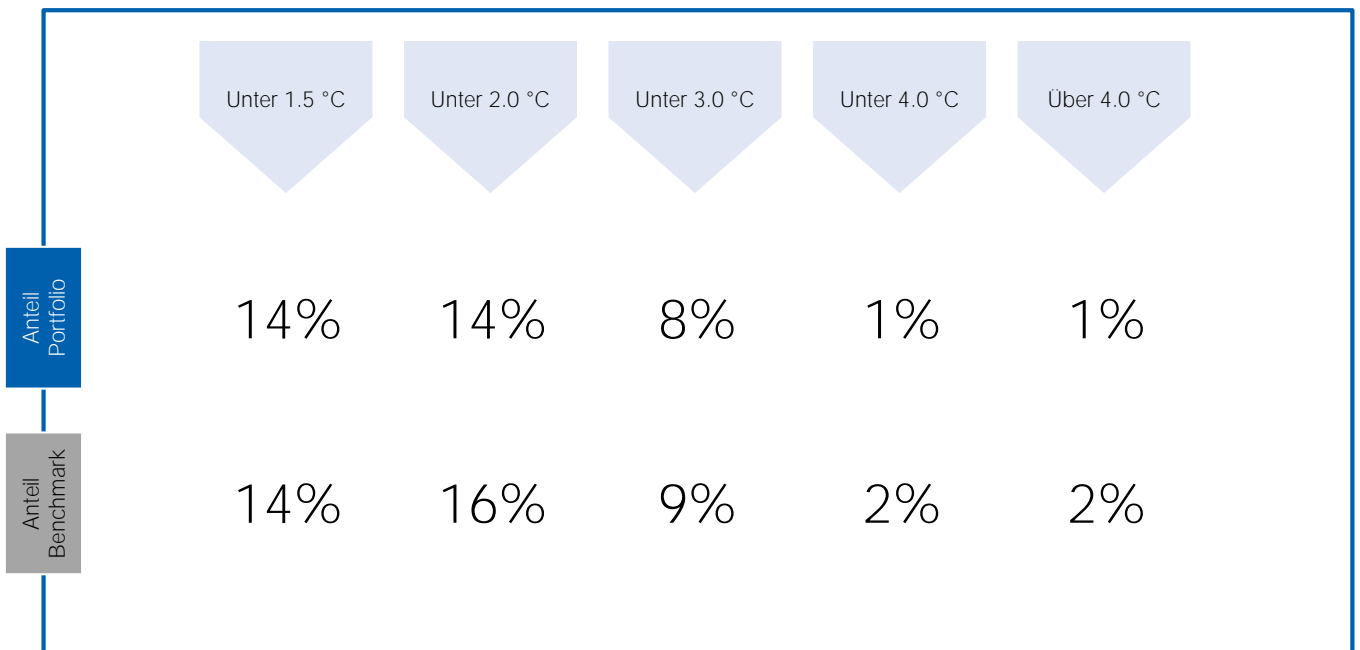
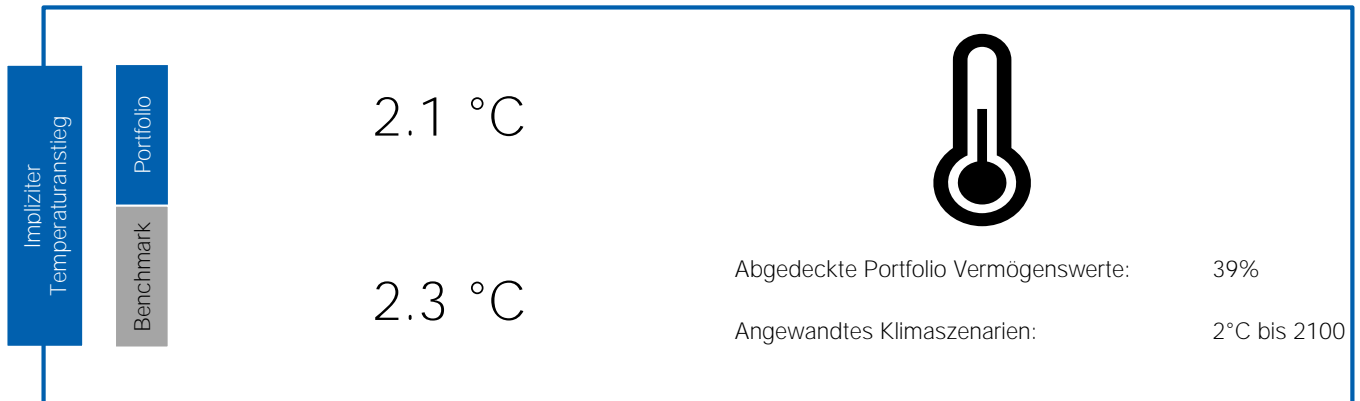
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	5'202 MWh/M Umsatz	40%
Benchmark	4'340 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		42%

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

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	225.8 m3/ M Umsatz	7%
Benchmark	130.6 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		8%

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

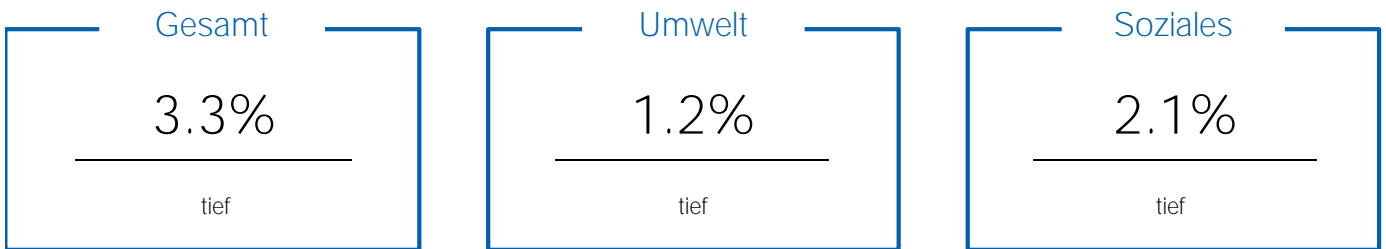
Transition zu Netto-Null



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

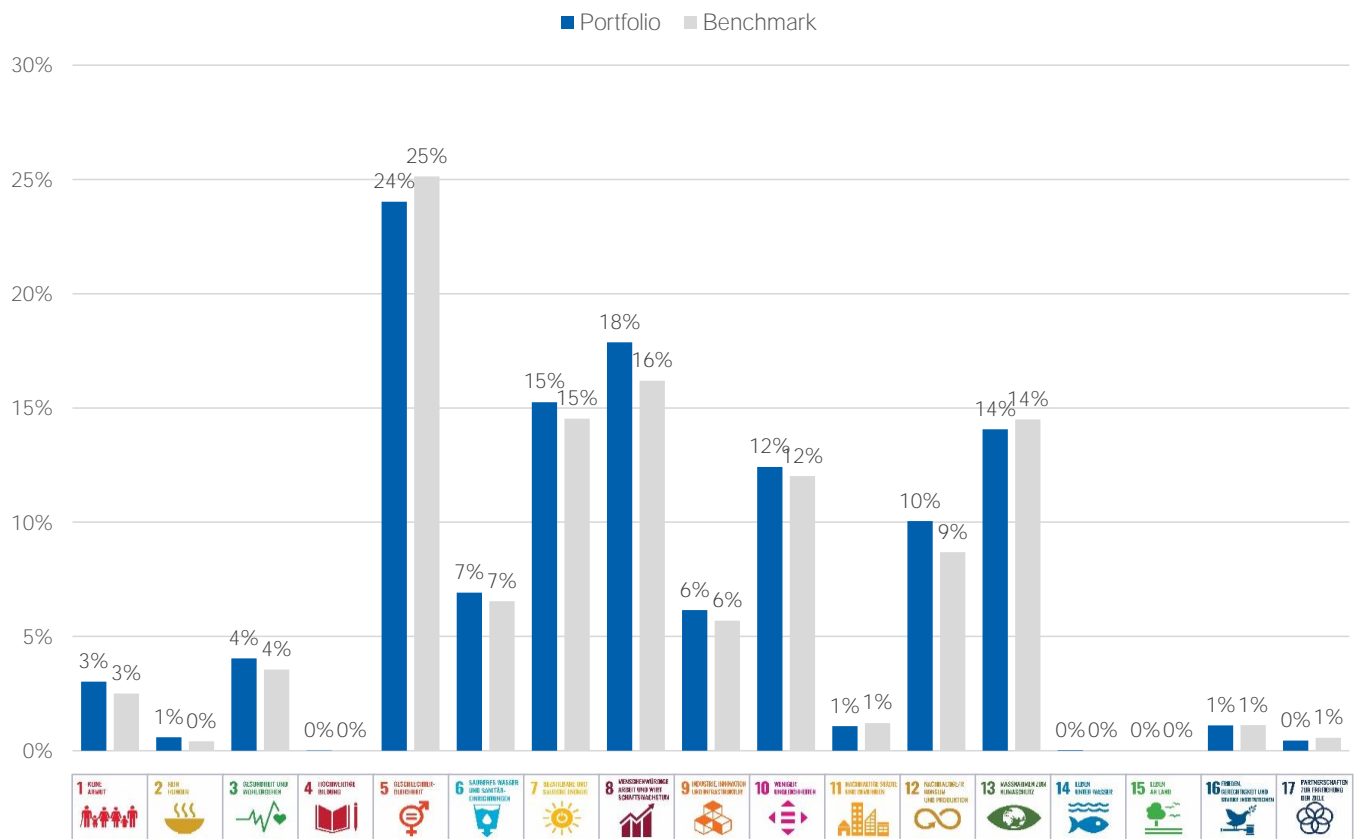
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmaßnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



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

SDG-Ausrichtung



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

II. Obligationen CHF

Benchmark: SIX Swiss Bond Index AAA - BBB TR

Portfoliobestand per 30.12.2022

Executive Summary

ESG-Rating

A

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

22

(tCO₂e/\$M Umsatz)

2.0

Grad Celsius

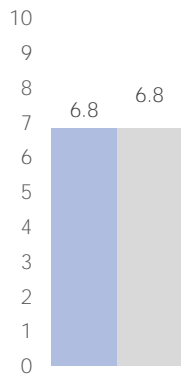
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

2%

Portfolio vs. Benchmark

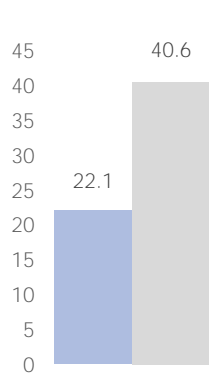
ESG-Score

0% tiefer



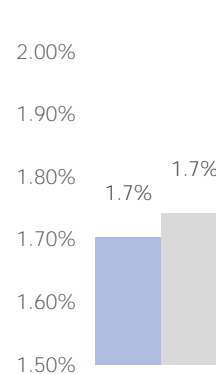
CO2-Intensität

-46% weniger



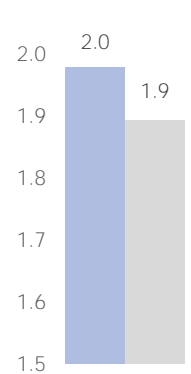
Impact

0% tiefer



Temperatur in °C

0.1 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 USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

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

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

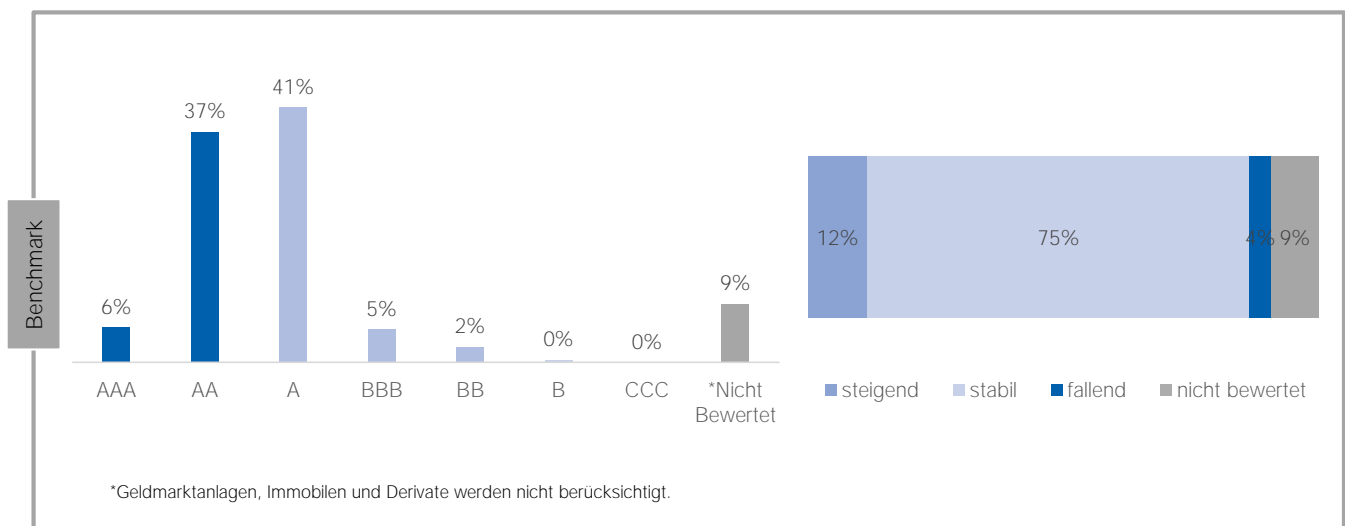
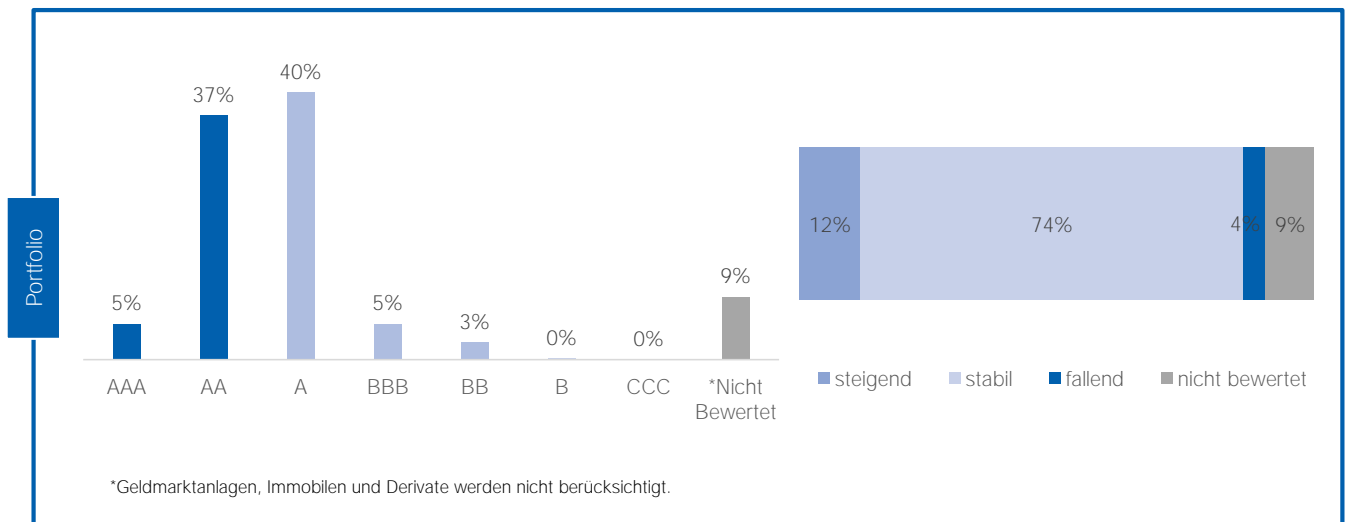
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
Portfolio	A	6.8	6.0	5.1	5.8	1'586
Benchmark	A	6.8	6.0	5.1	5.8	1'671

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Cembra Money Bank AG	AAA	Financials	Obligation	0.33%
SOCIETE GENERALE SA	AAA	Financials	Obligation	0.29%
Nationwide Building Society	AAA	Financials	Obligation	0.27%
KfW	AAA	Financials	Obligation	0.24%
Mobimo Holding AG	AAA	Real Estate	Obligation	0.21%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Wurth Finance International B.V.	B	Financials	Obligation	0.04%
Kommunalkredit Austria AG	B	Financials	Obligation	0.03%
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	B	Consumer Discretionary	Obligation	0.14%
Joint Stock Company National Company Kazakhstan Temir Zholy	B	Financials	Obligation	0.02%
DOHA FINANCE LIMITED	BB	Financials	Obligation	0.04%

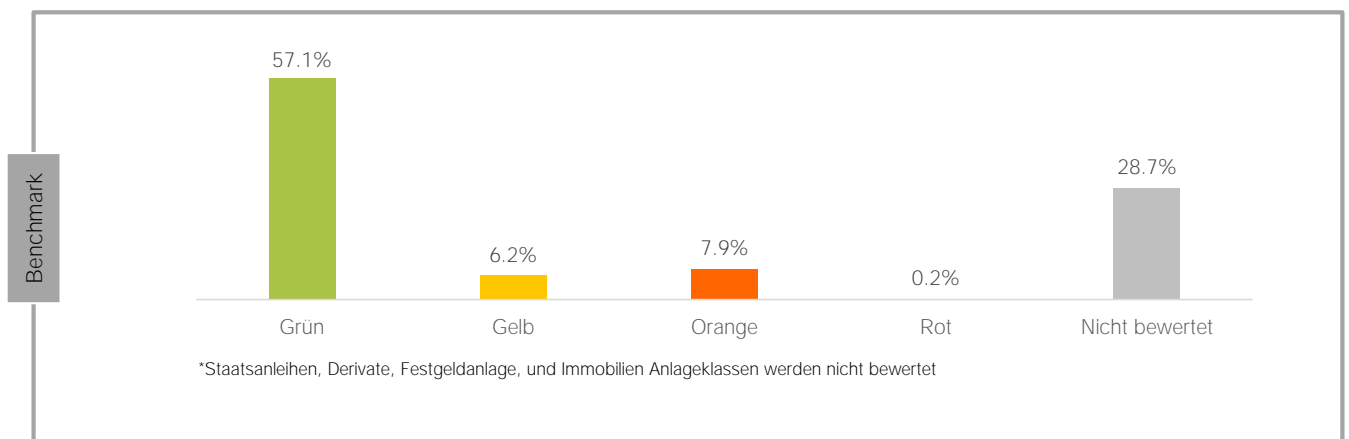
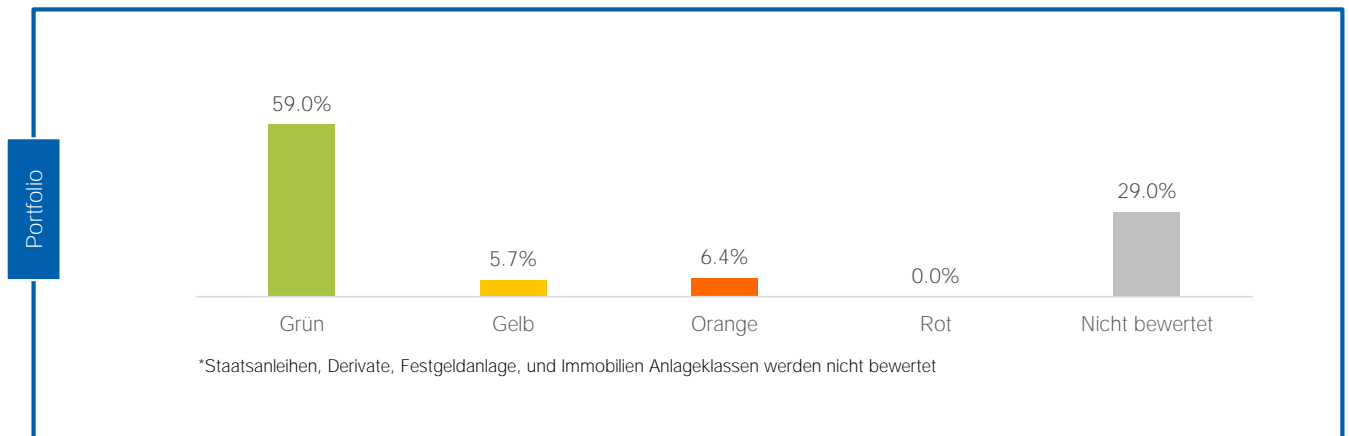
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	15.62%	Financials	Obligation	A
Schweizerische Eidgenossenschaft	15.36%	Financials	Obligation	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	14.25%	Financials	Obligation	A
Republique et canton de Geneve	1.68%	Financials	Obligation	AA
Zuercher Kantonalbank	1.57%	Financials	Obligation	AA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

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

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

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

Umstrittene Geschäftsaktivitäten

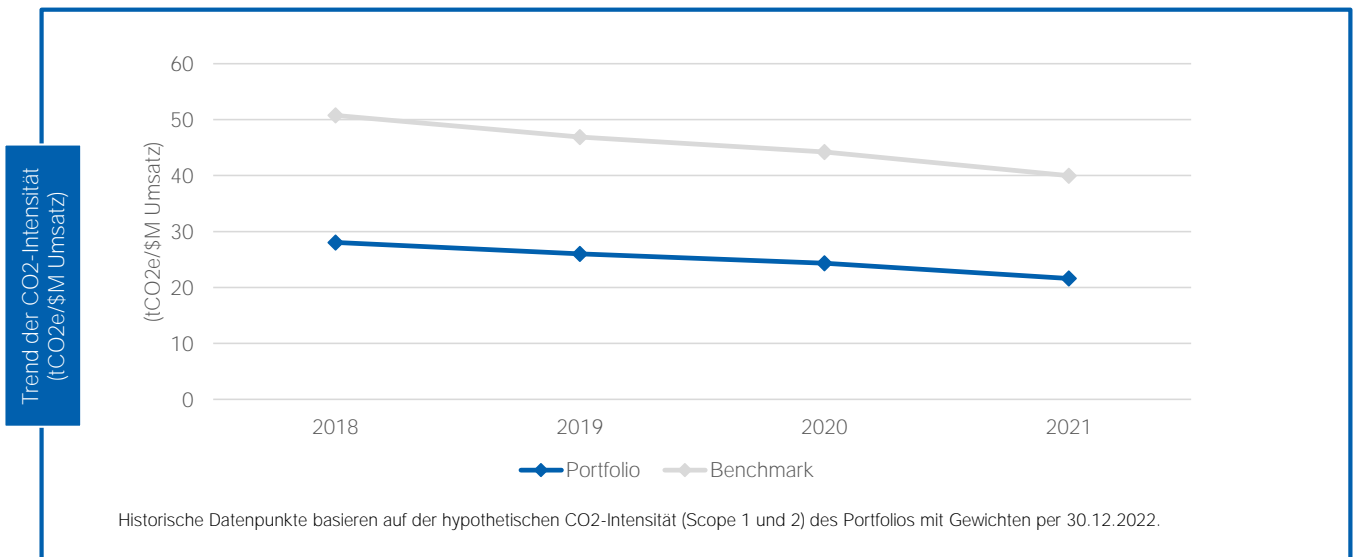
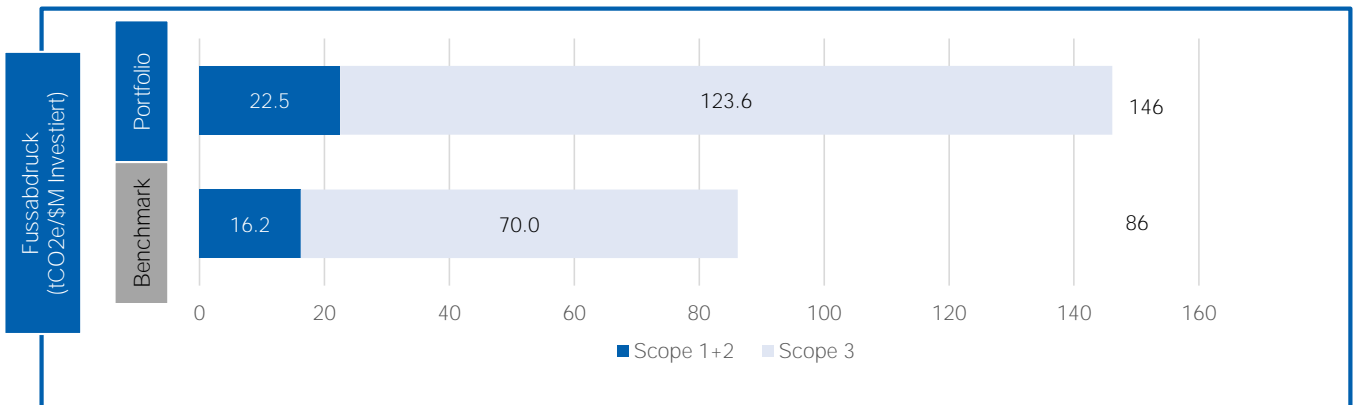
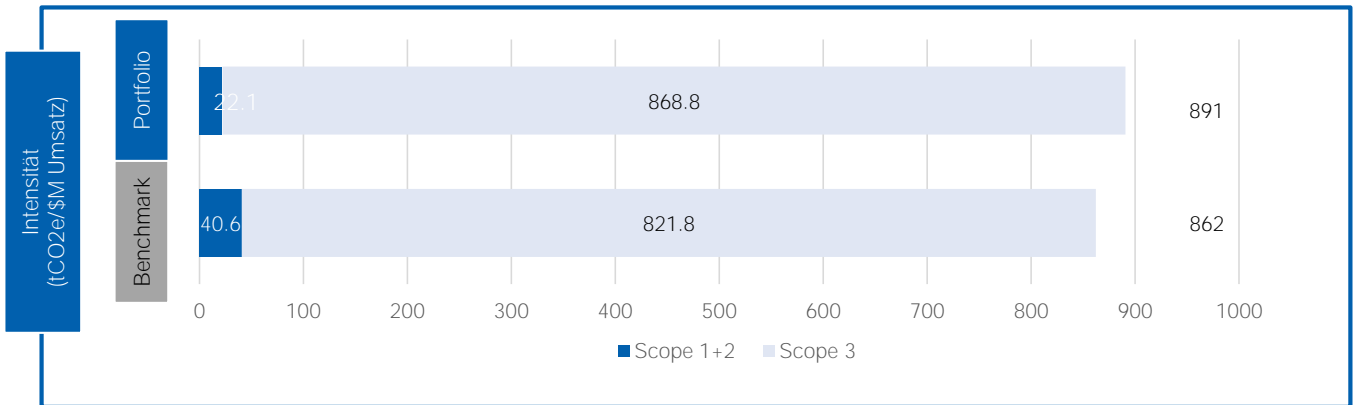
Umstrittene Geschäftsfelder

Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
Alkohol	0.1%	0.1%	0.0%
Erwachsenenunterhaltung	0.0%	0.0%	0.0%
Glücksspiel	0.1%	0.1%	0.0%
Tabak	0.0%	0.1%	-0.1%
Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
Nuklearenergie	0.5%	1.1%	-0.6%
Gentechnik	0.2%	0.4%	-0.2%

Top 5 nach Anteil

Name	Axpo Holding AG	Syngenta Finance AG	BKW AG	THE COCA-COLA COMPANY	ORANGE SA
Portfolio	0.3%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
Sektor	Utilities	Financials	Utilities	Consumer Staples	Communication Services
Alkohol				X	
Glücksspiel					X
Tabak					
Waffen					
Kontroverse Waffen					
Nuklearenergie	X		X		
Gentechnik		X			

Treibhausgasemissionen

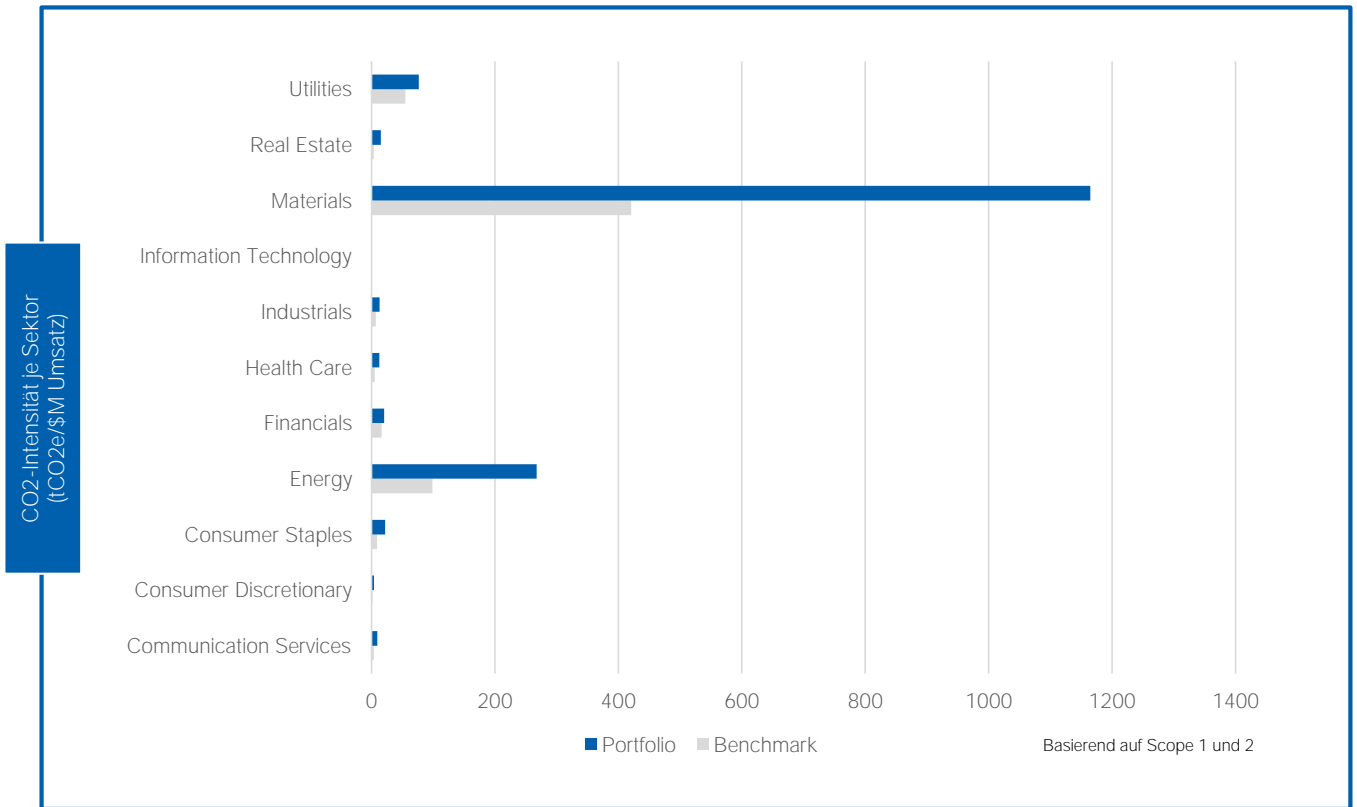


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

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

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

Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
Holcim AG	0.09%	Materials	Obligation	126'000'000
Shell International Finance B.V.	0.01%	Energy	Obligation	100'000'000
BP CAPITAL MARKETS P.L.C.	0.01%	Energy	Obligation	39'100'000
TotalEnergies Capital International SA	0.12%	Financials	Obligation	35'000'000
ELECTRICITE DE FRANCE SA	0.05%	Utilities	Obligation	27'670'022

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	0.20%	0.82%
	Andere Fossile Brennstoffe	1.12%	2.98%

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

Energie- und Wasserverbrauch

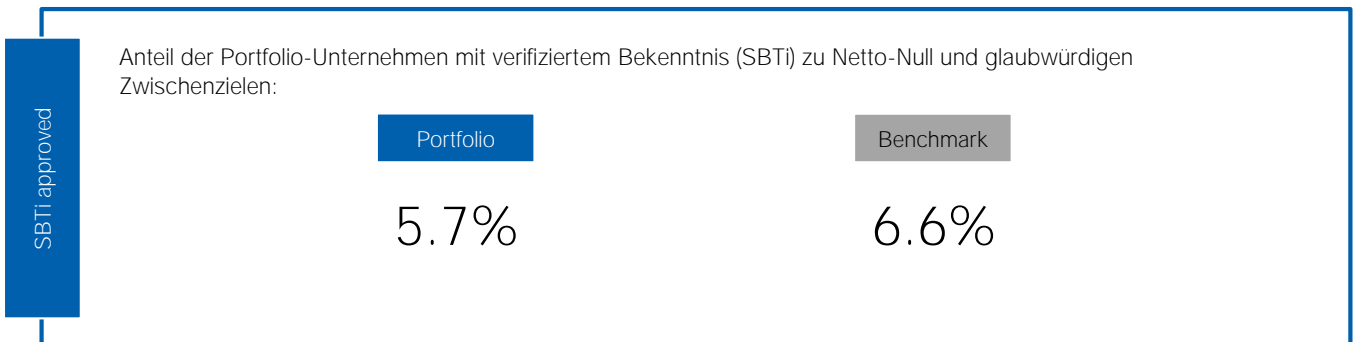
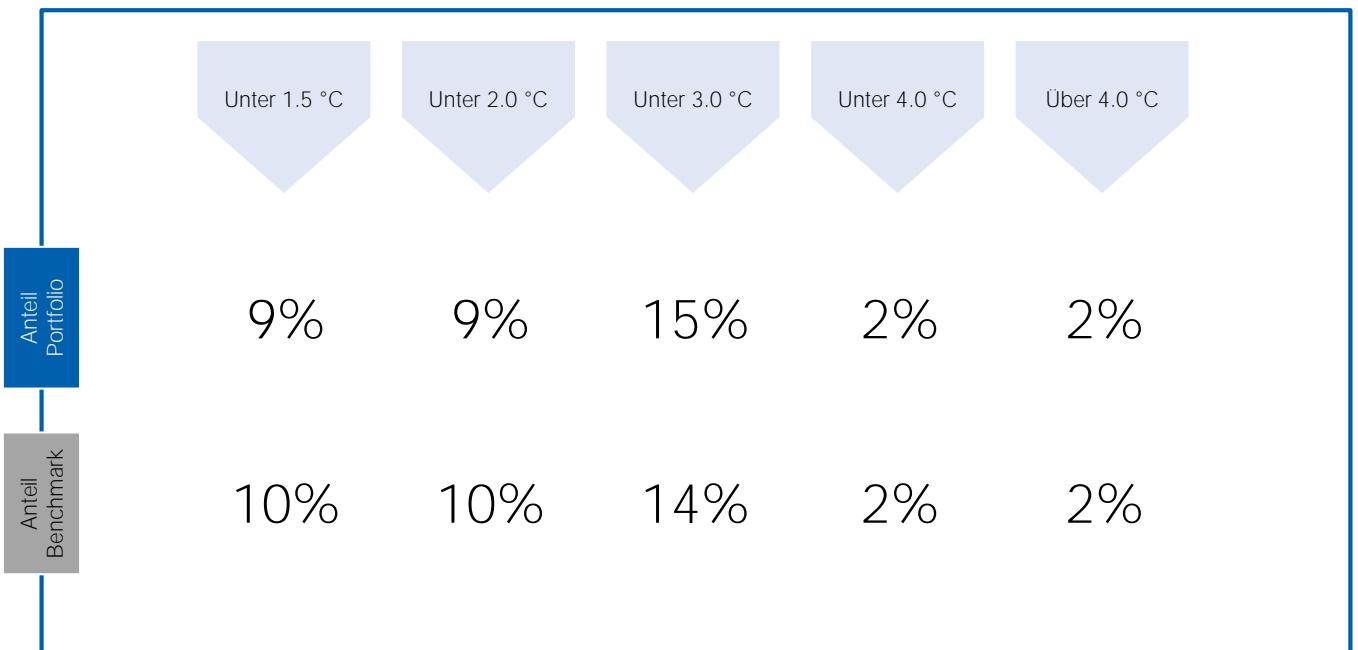
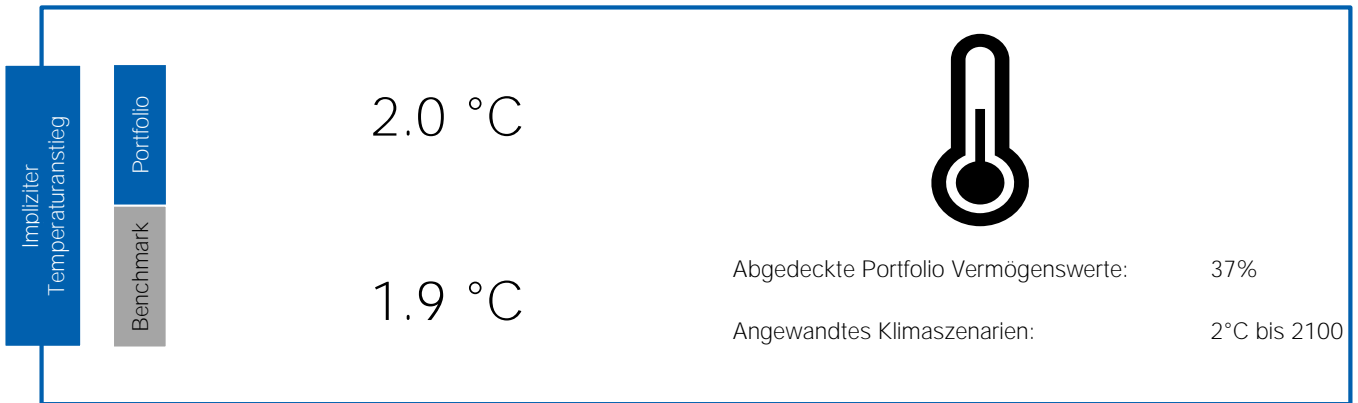
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	25'077 MWh/M Umsatz	42%
Benchmark	18'773 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		42%

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

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	7.5 m3/ M Umsatz	2%
Benchmark	7.8 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		2%

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

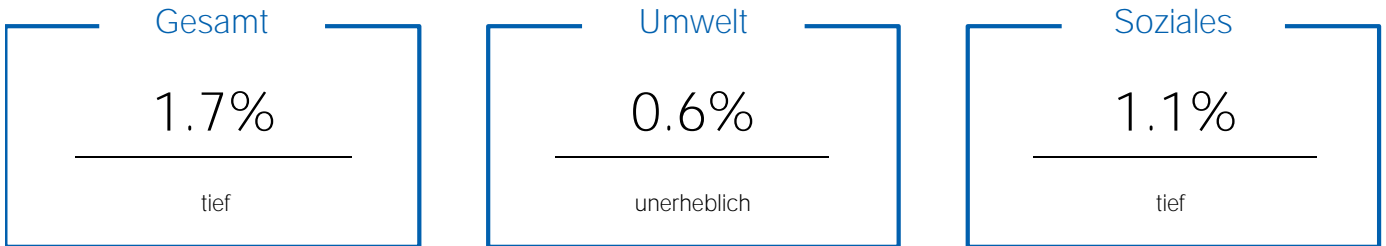
Transition zu Netto-Null



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

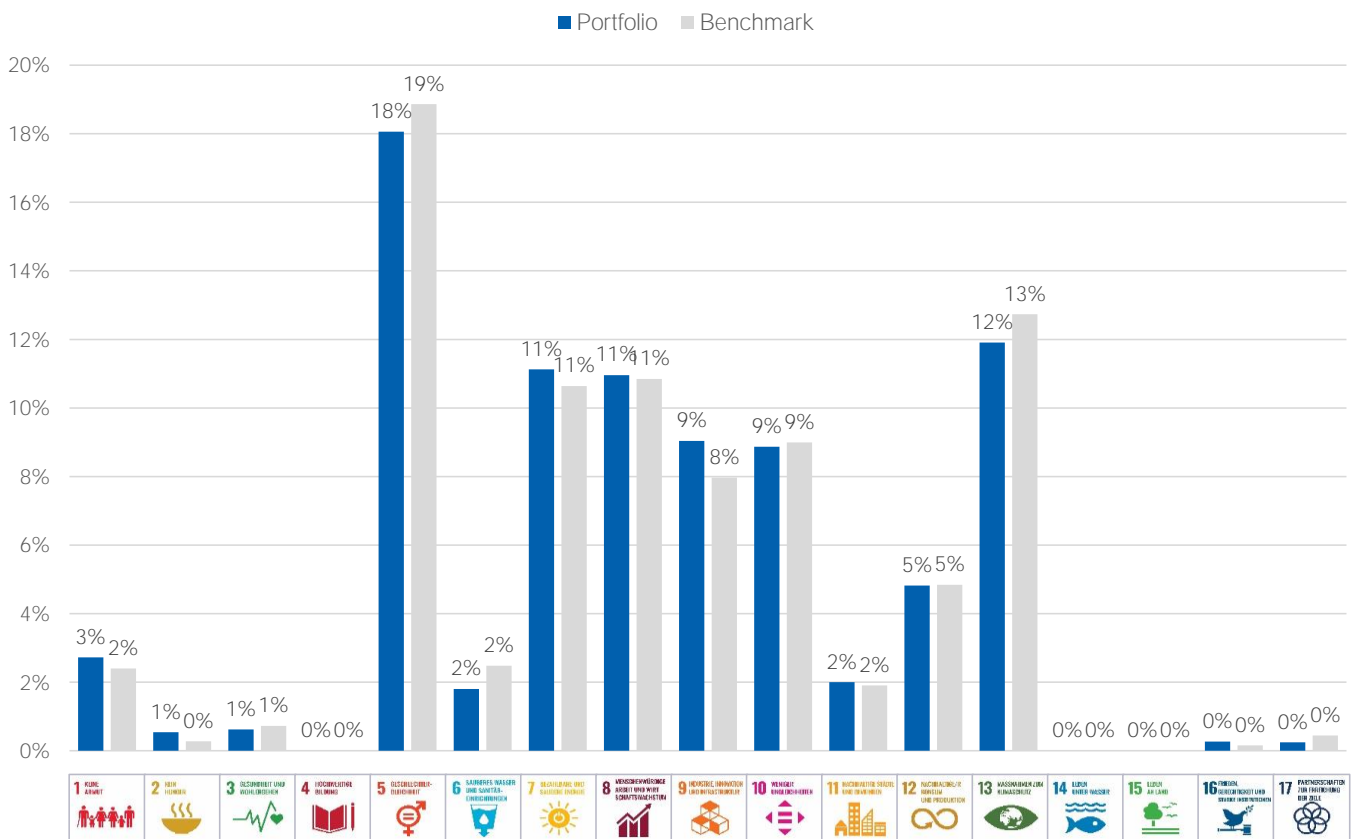
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmaßnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

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

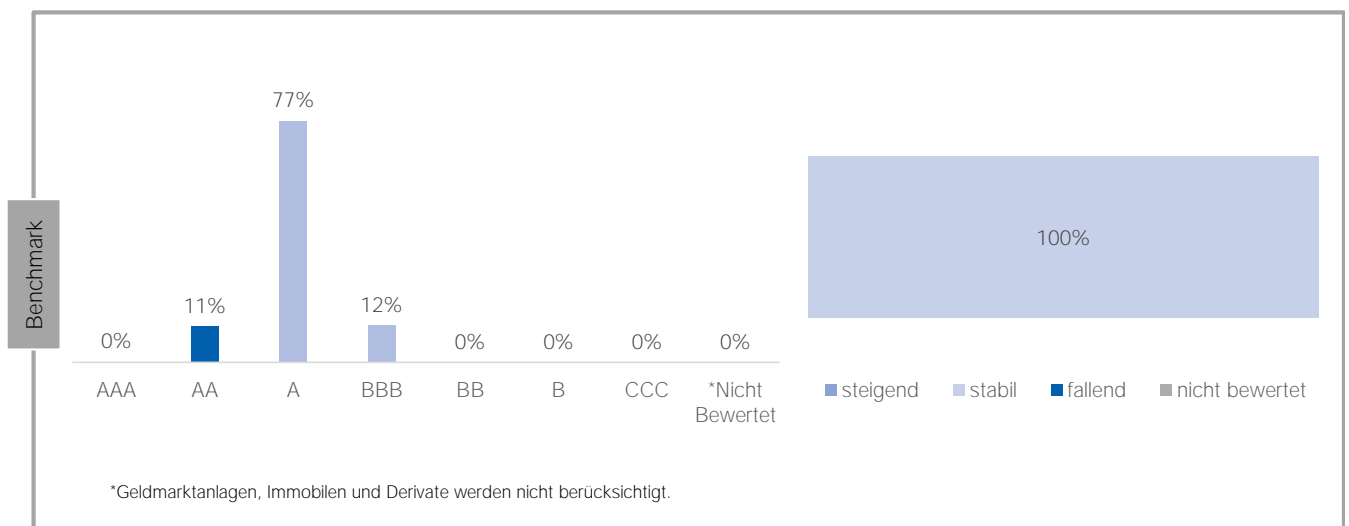
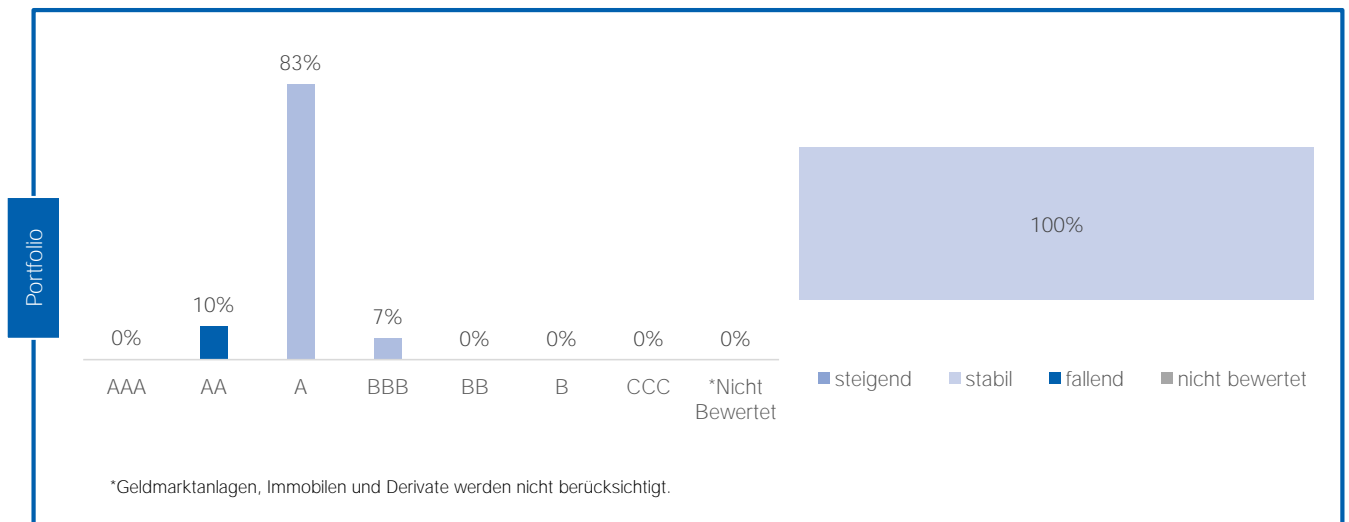
Portfoliobestand per 30.12.2022

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
Portfolio	A	6.0	5.0	7.3	6.3	163
Benchmark	A	6.0	4.8	7.4	6.4	1'074

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Norwegen	AAA	Staatsanleihen	Obligation	0.22%
Dänemark	AA	Staatsanleihen	Obligation	0.11%
Kanada	AA	Staatsanleihen	Obligation	2.17%
Finland	AA	Staatsanleihen	Obligation	0.23%
Deutschland	AA	Staatsanleihen	Obligation	5.95%

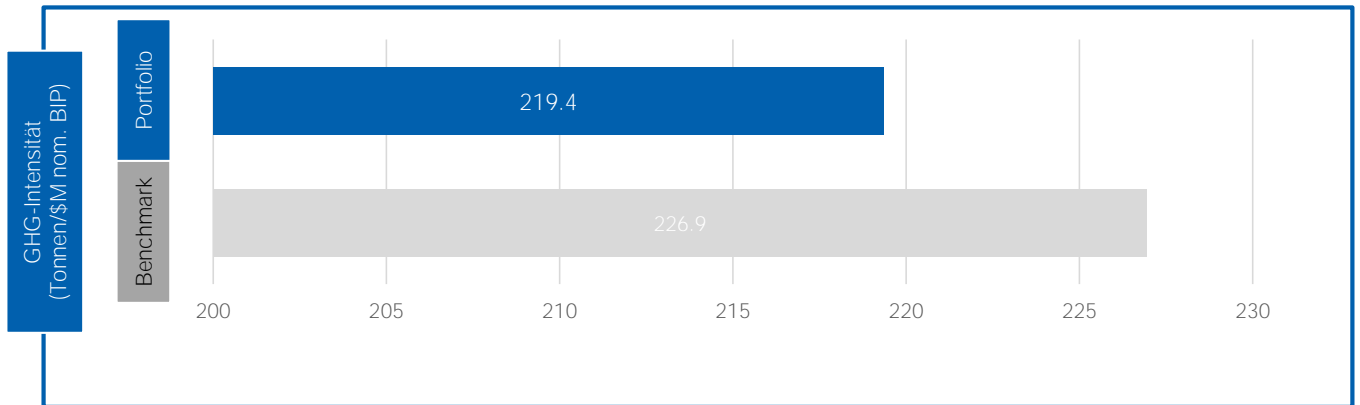
Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Spanien	BBB	Staatsanleihen	Obligation	2.60%
Italien	BBB	Staatsanleihen	Obligation	3.97%
USA	A	Staatsanleihen	Obligation	56.19%
Belgien	A	Staatsanleihen	Obligation	1.08%
UK	A	Staatsanleihen	Obligation	15.21%

Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
USA	56.19%	Staatsanleihen	Obligation	A
UK	15.21%	Staatsanleihen	Obligation	A
Frankreich	9.25%	Staatsanleihen	Obligation	A
Deutschland	5.95%	Staatsanleihen	Obligation	AA
Italien	3.97%	Staatsanleihen	Obligation	BBB

Treibhausgasemissionen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million USD nominales BIP). Je höher der Wert umso CO₂-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffdioxid, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoff und Schwefelhexafluorid. Die zur Normalisierung herangezogene Grösse (nominales BIP) ist konsistent mit jener für unternehmensbezogene Intensitätsdaten (Scope 1+2 Intensität normalisiert in Bezug auf Tonnen pro Million Umsatz in USD).

IV. Aktien CHF

Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)

Portfoliobestand per 30.12.2022

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

55

(tCO2e/\$M Umsatz)

1.7

Grad Celsius

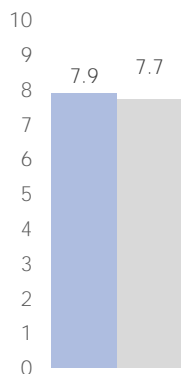
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

9%

Portfolio vs. Benchmark

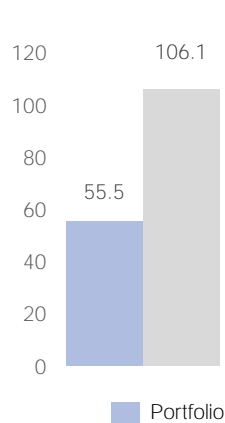
ESG-Score

2% besser



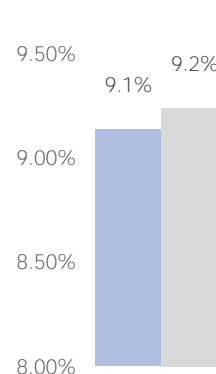
CO2-Intensität

-48% weniger



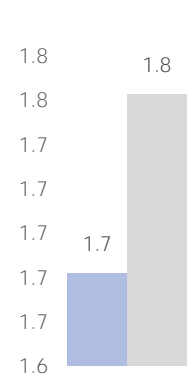
Impact

0% tiefer



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 USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

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

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

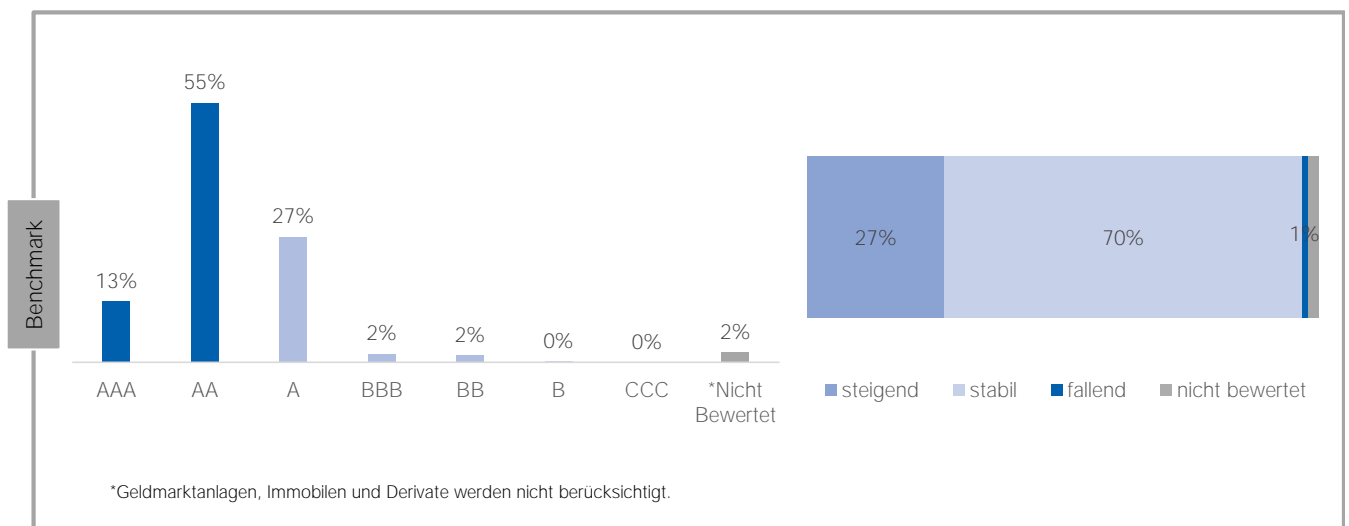
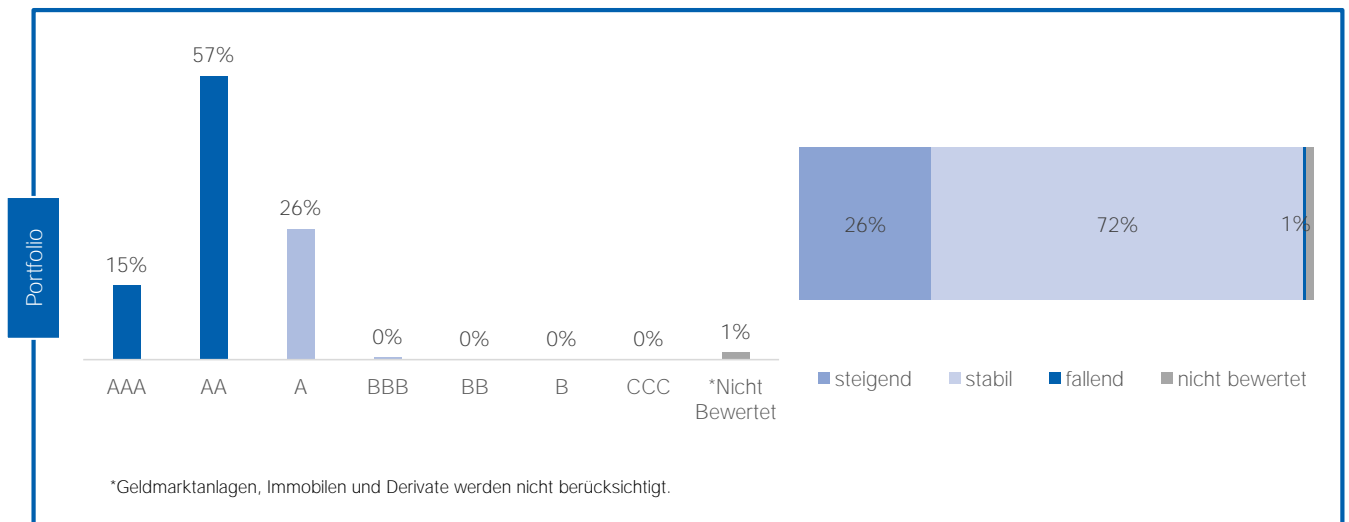
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
Portfolio	AA	7.9	6.2	5.1	6.4	47
Benchmark	AA	7.7	6.0	5.0	6.3	217

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Kuehne + Nagel International AG	AAA	Industrials	Aktien	1.11%
Logitech international S.A.	AAA	Information Technology	Aktien	0.85%
SIG Group AG	AAA	Materials	Aktien	0.65%
Zurich Insurance Group AG	AAA	Financials	Aktien	5.00%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	2.05%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Bachem Holding AG	BBB	Health Care	Aktien	0.22%
ams-OSRAM AG	BBB	Information Technology	Aktien	0.25%
Adecco Group AG	A	Industrials	Aktien	0.66%
Zur Rose Group AG	A	Consumer Staples	Aktien	0.07%
Helvetia Holding AG	A	Financials	Aktien	0.79%

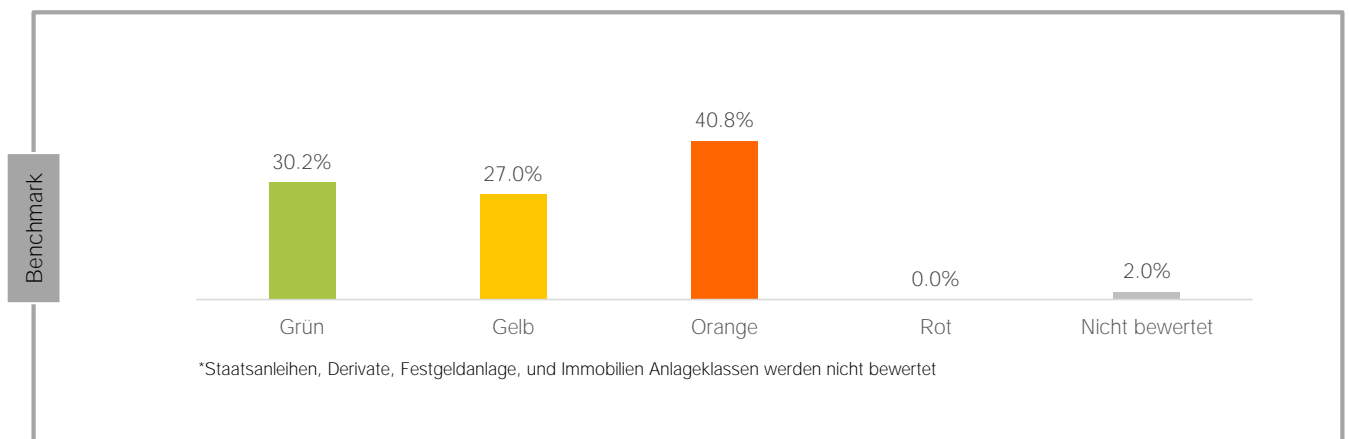
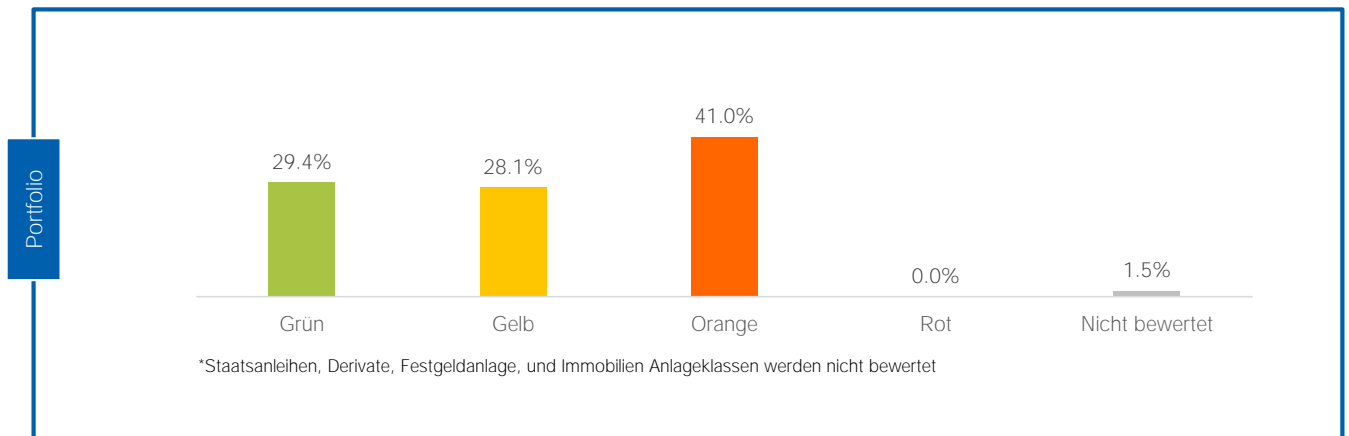
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Nestle S.A.	19.50%	Consumer Staples	Aktien	AA
Roche Holding AG	14.99%	Health Care	Aktien	A
Novartis AG	13.17%	Health Care	Aktien	AA
Zurich Insurance Group AG	5.00%	Financials	Aktien	AAA
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	4.37%	Consumer Discretionary	Aktien	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

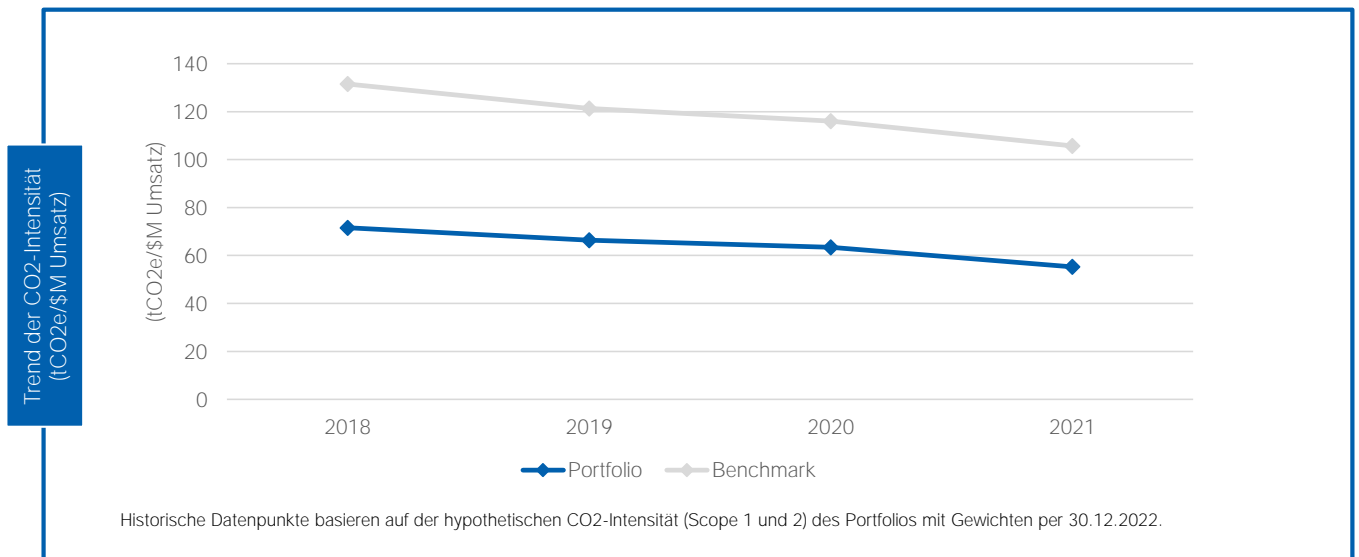
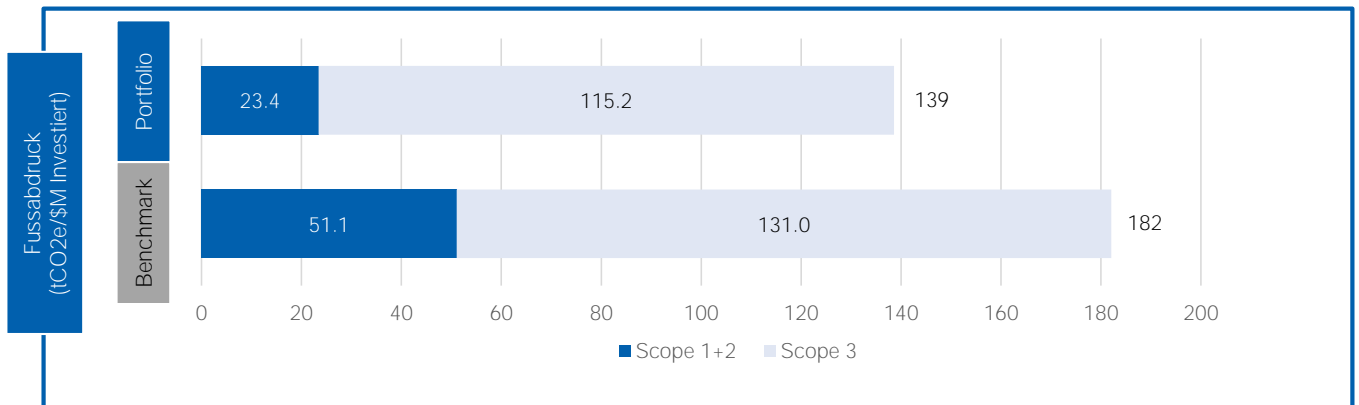
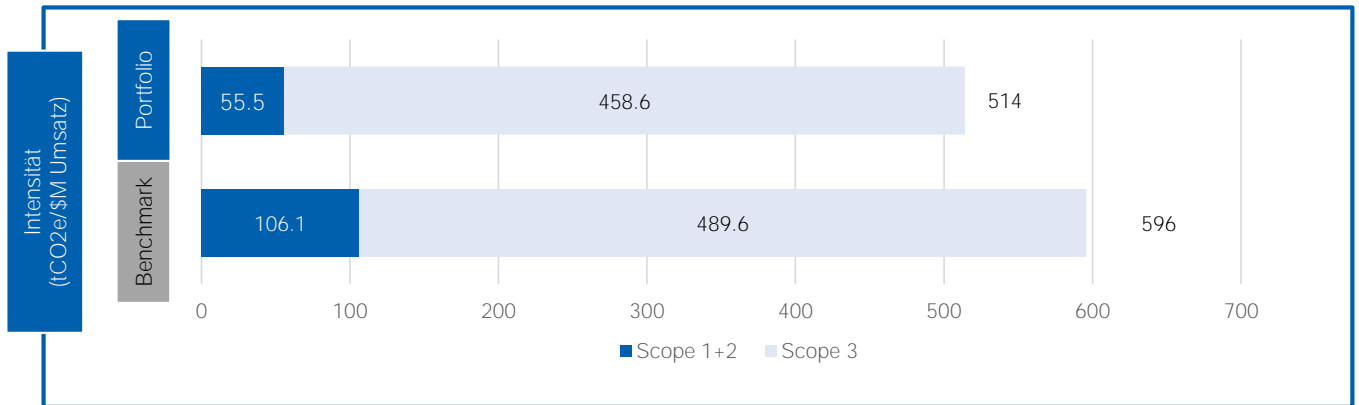
Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in 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	0.4%	0.2%	0.2%
	Erwachsenenunterhaltung	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.4%	0.2%	0.2%
	Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearenergie	0.0%	0.2%	-0.2%
	Gentechnik	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil	Name	Dufry AG
	Portfolio	0.4%
	Sektor	Consumer Discretionary
	Alkohol	X
	Glücksspiel	
	Tabak	X
	Waffen	
	Kontroverse Waffen	
	Nuklearenergie	
	Gentechnik	

Treibhausgasemissionen

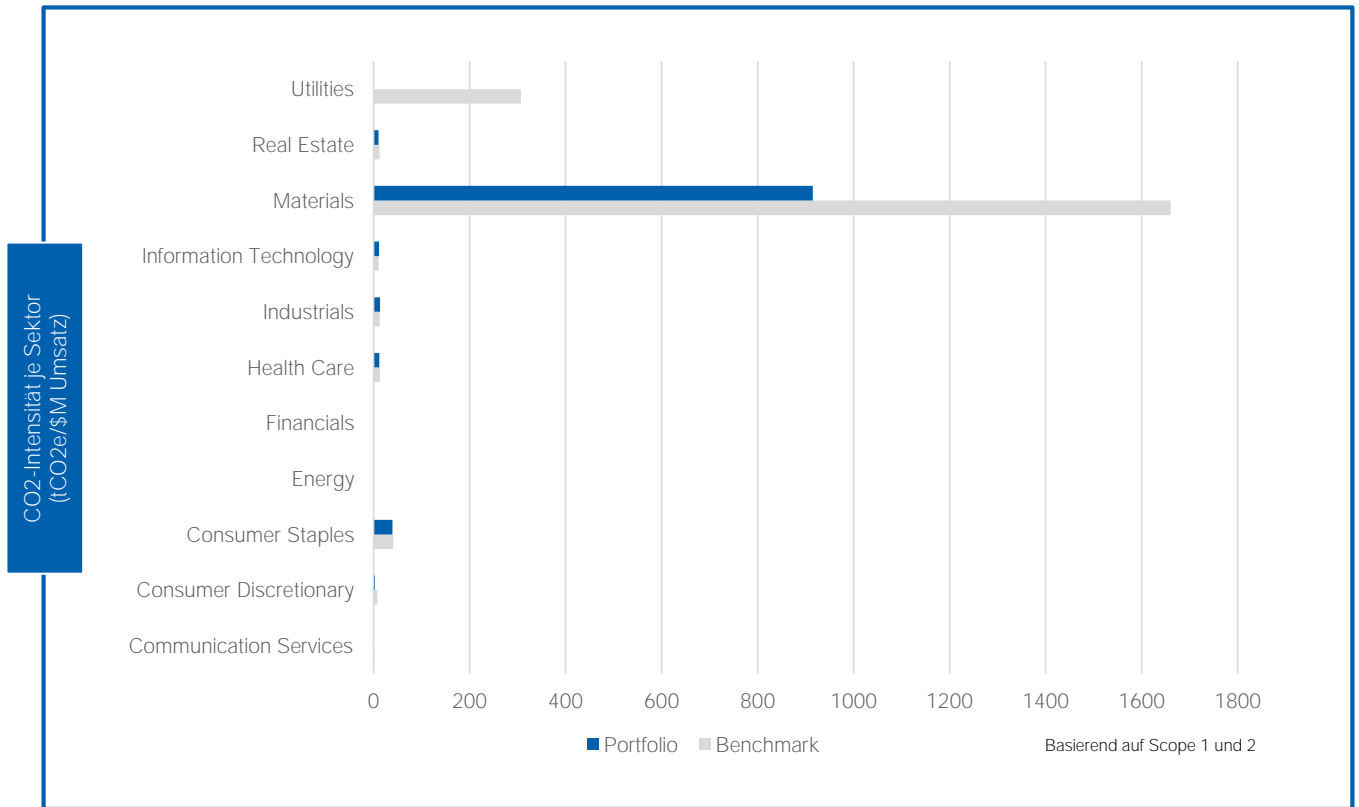


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

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

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

Treibhausgasemissionen



Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO2-Emissionen (tCO2e)
Holcim AG	0.75%	Materials	Aktien	126'000'000
Nestle S.A.	19.50%	Consumer Staples	Aktien	4'980'000
Clariant AG	0.35%	Materials	Aktien	804'985
Roche Holding AG	14.99%	Health Care	Aktien	789'892
Novartis AG	13.17%	Health Care	Aktien	647'000

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	0.00%	0.17%
	Andere Fossile Brennstoffe	0.00%	0.17%

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

Energie- und Wasserverbrauch

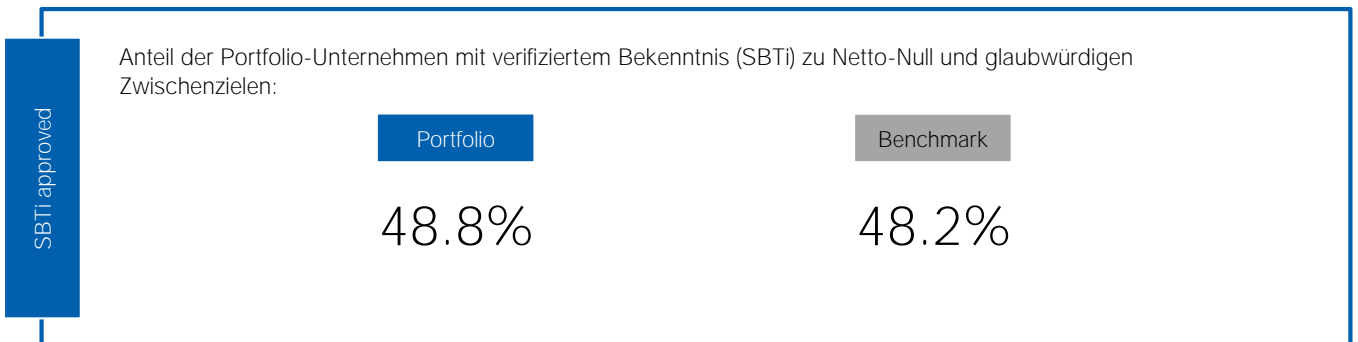
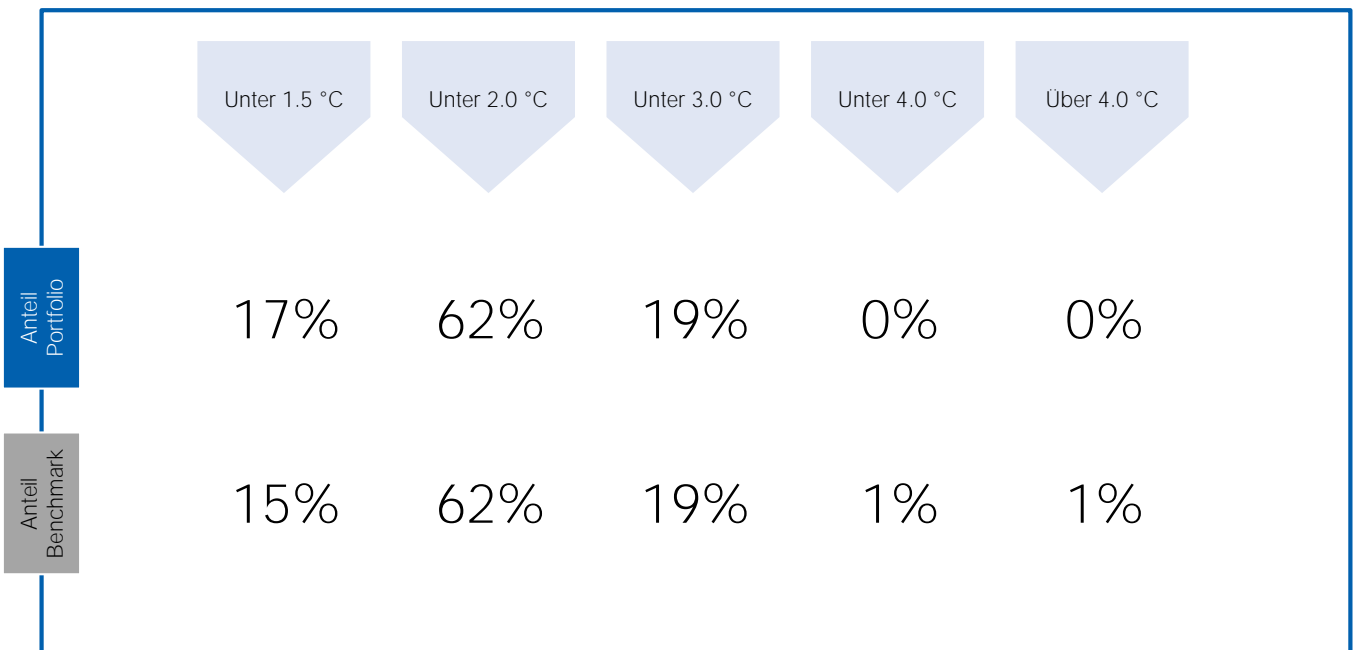
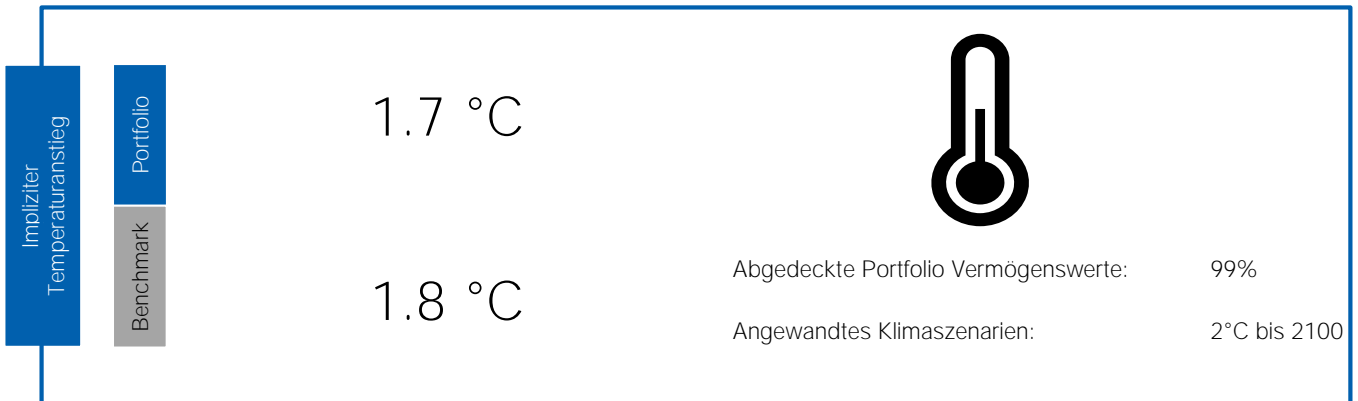
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	136 MWh/M Umsatz	99%
Benchmark	195 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		96%

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

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	91.4 m3/ M Umsatz	24%
Benchmark	93.0 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		24%

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

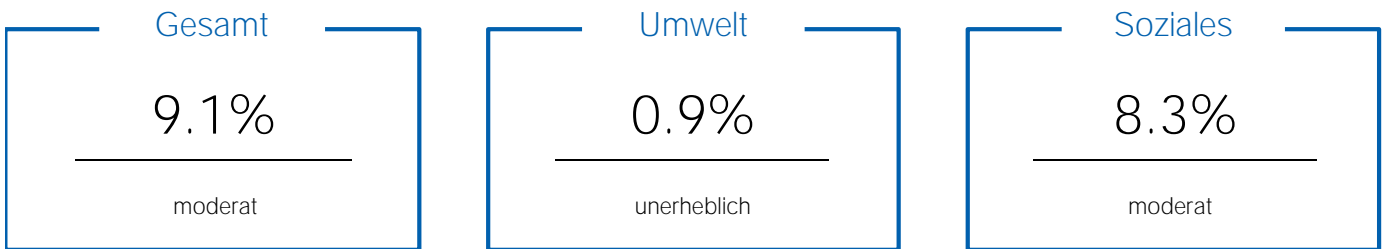
Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten 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.

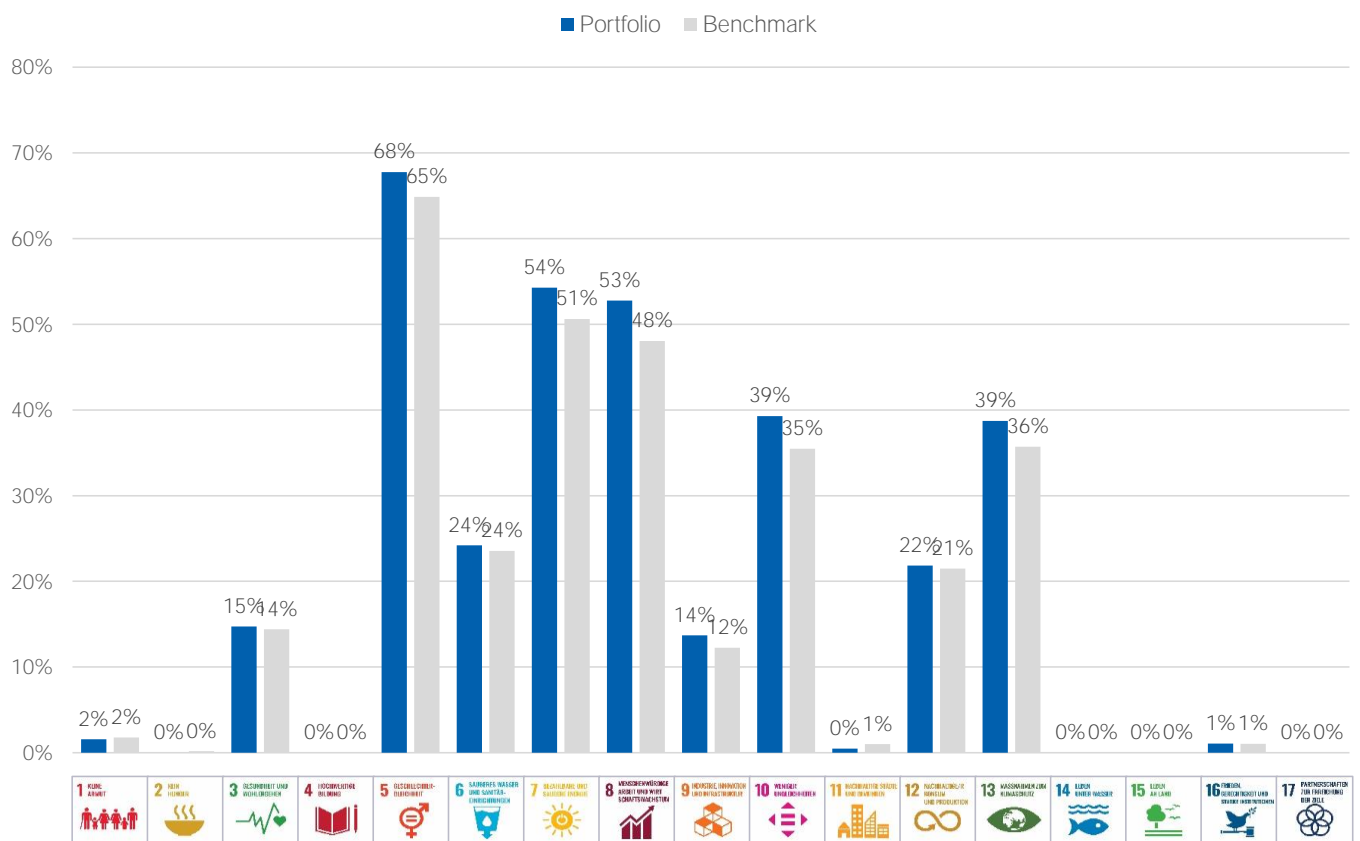
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmaßnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

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.

V. Aktien FW

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

Portfoliobestand per 30.12.2022

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

90

(tCO2e/\$M Umsatz)

2.3

Grad Celsius

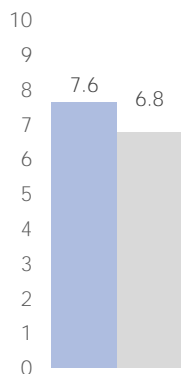
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

9%

Portfolio vs. Benchmark

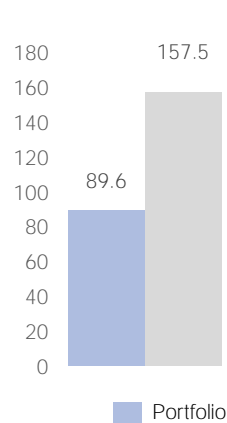
ESG-Score

13% besser



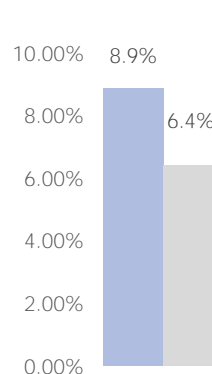
CO2-Intensität

-43% weniger



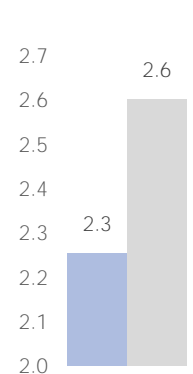
Impact

2% höher



Temperatur in °C

-0.3 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 USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

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

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

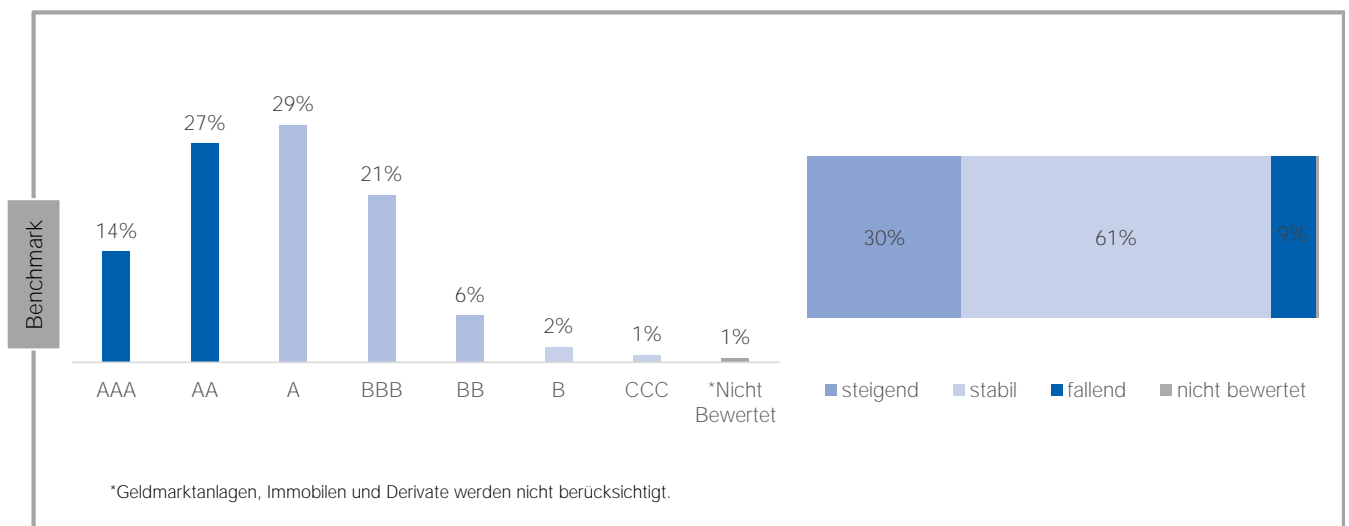
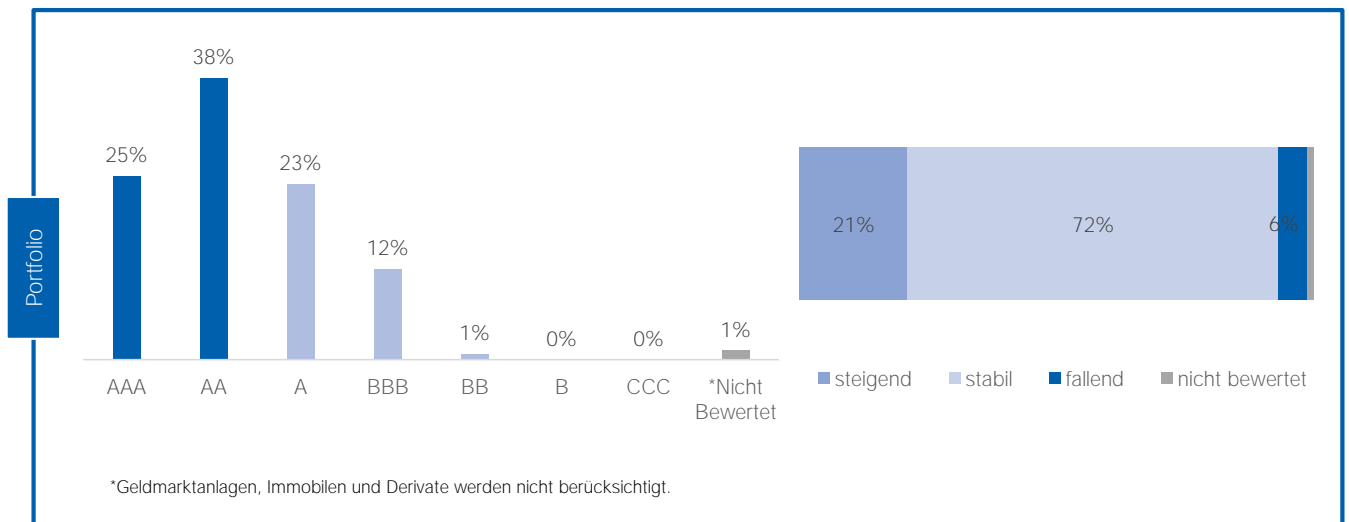
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
Portfolio	AA	7.6	6.6	5.5	5.9	1'329
Benchmark	A	6.8	6.0	5.1	5.7	2'864

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.78%
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	AAA	Information Technology	Aktien	0.55%
LAM RESEARCH CORPORATION	AAA	Information Technology	Aktien	0.42%
SAP SE	AAA	Information Technology	Aktien	0.39%
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	AAA	Industrials	Aktien	0.36%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	B	Materials	Aktien	0.01%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	BB	Industrials	Aktien	0.01%
LUPIN LIMITED	BB	Health Care	Aktien	0.01%
Indraprastha Gas Ltd	BB	Utilities	Aktien	0.01%
TURKIYE PETROL RAFINERILERI ANONIM SIRKETI	BB	Energy	Aktien	0.01%

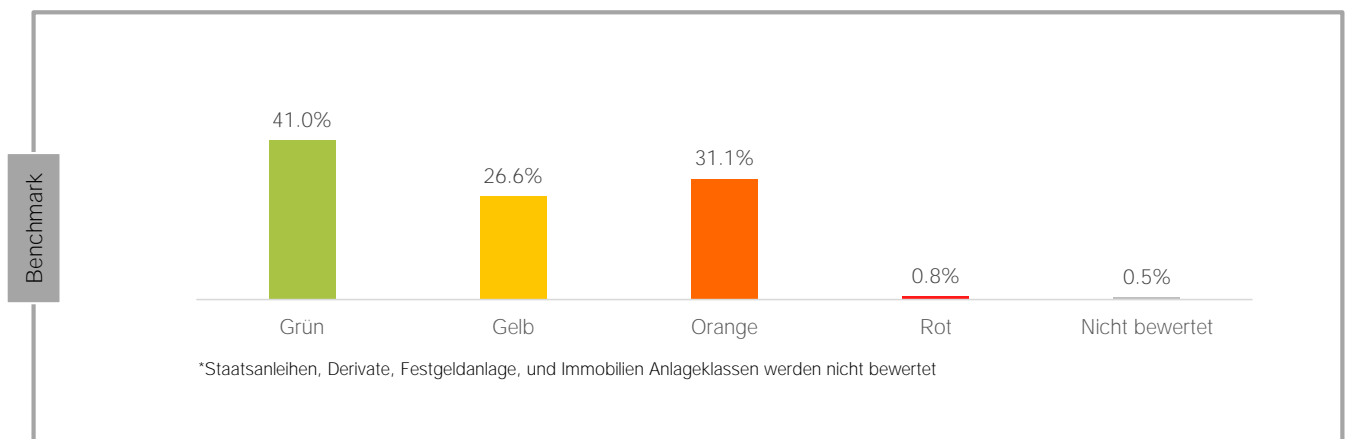
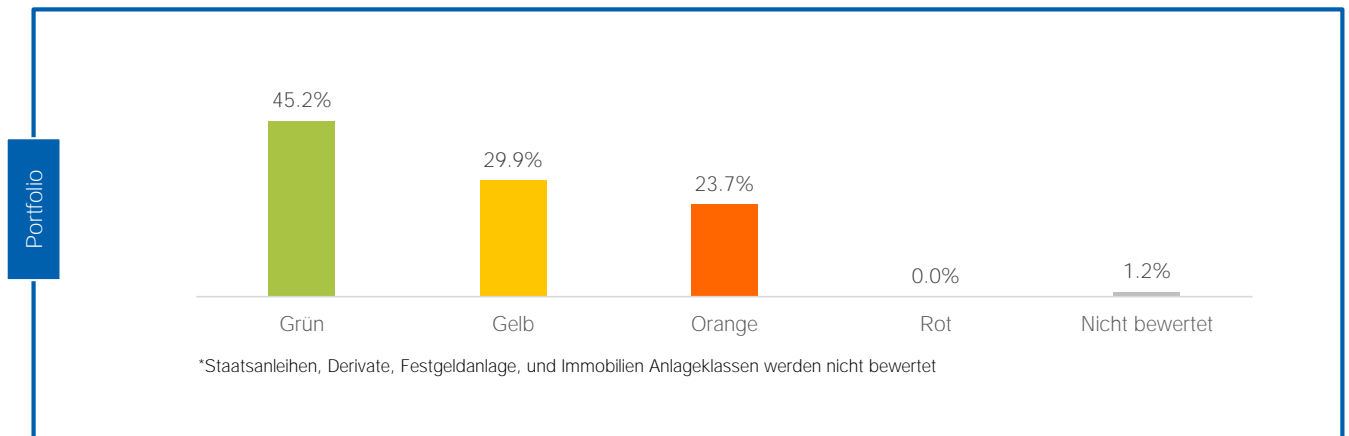
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
MICROSOFT CORPORATION	6.12%	Information Technology	Aktien	AAA
ALPHABET INC.	3.68%	Communication Services	Aktien	BBB
JOHNSON & JOHNSON	1.68%	Health Care	Aktien	A
NVIDIA CORPORATION	1.31%	Information Technology	Aktien	AAA
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	1.30%	Consumer Staples	Aktien	A

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.8%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.8%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.8%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.3%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

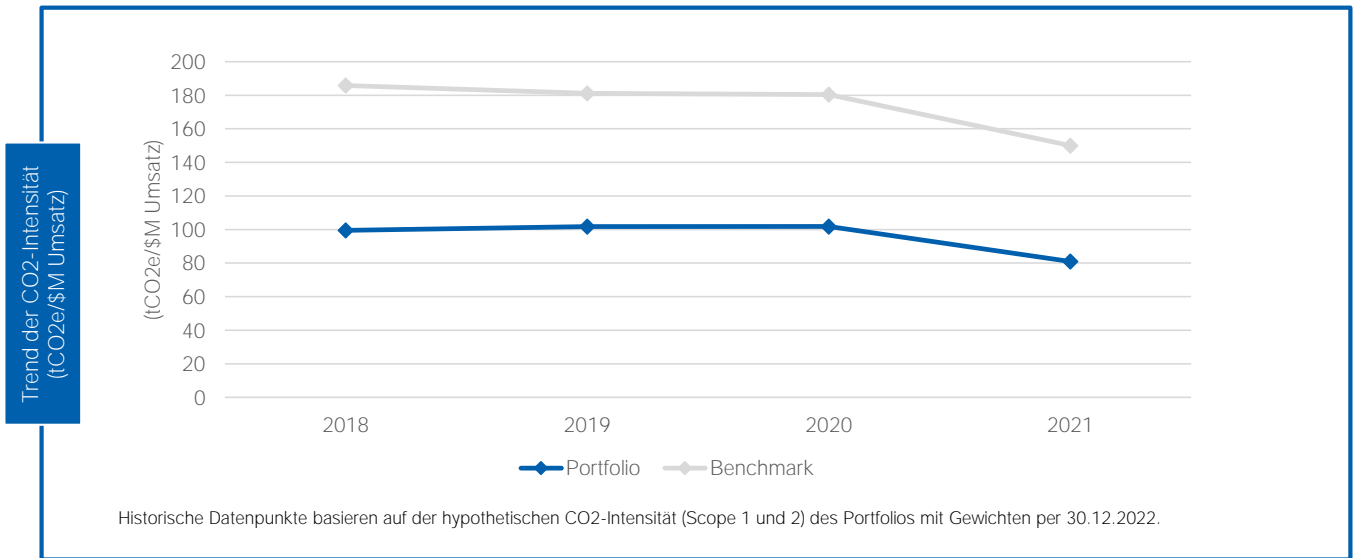
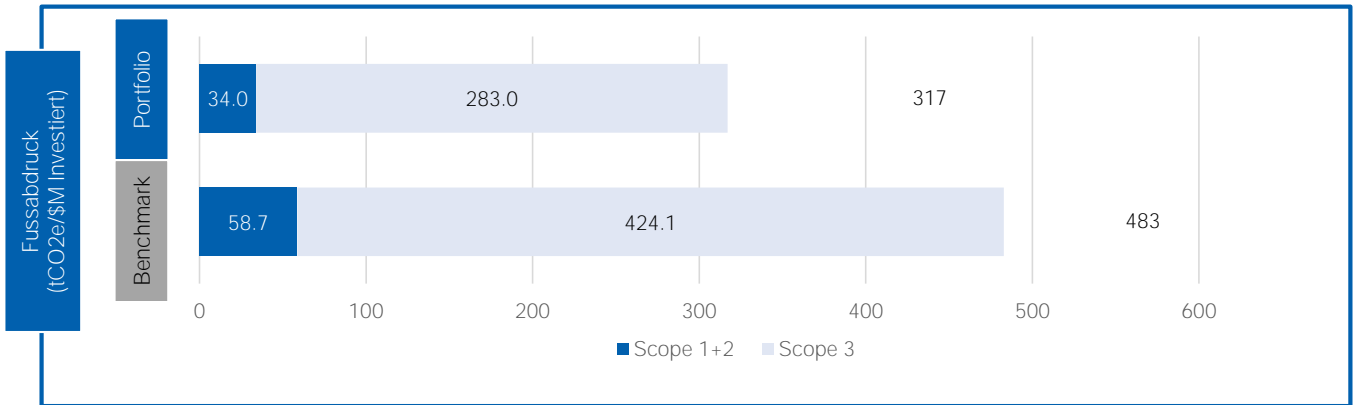
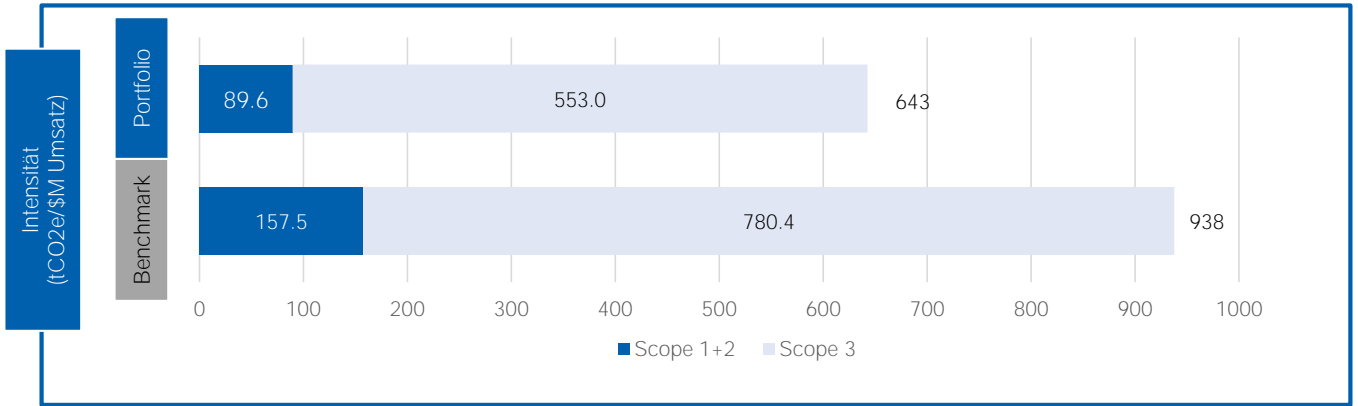
Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in 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	2.6%	3.9%	-1.4%
	Erwachsenenunterhaltung	0.1%	0.1%	0.0%
	Glücksspiel	0.6%	0.9%	-0.3%
	Tabak	0.4%	0.9%	-0.5%
	Waffen	1.6%	3.2%	-1.6%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.7%	-0.7%
	Nuklearenergie	0.7%	2.6%	-1.9%
	Gentechnik	0.0%	0.9%	-0.9%

Top 5 nach Anteil	Name	THE COCA-COLA COMPANY	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	CATERPILLAR INC.	ENEL - SPA	Iberdrola, S.A.
	Portfolio	0.9%	0.7%	0.5%	0.3%	0.2%
	Sektor	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Industrials	Utilities	Utilities
	Alkohol	X	X			
	Glücksspiel					
	Tabak					
	Waffen			X		
	Kontroverse Waffen					
	Nuklearenergie				X	X
	Gentechnik					

Treibhausgasemissionen

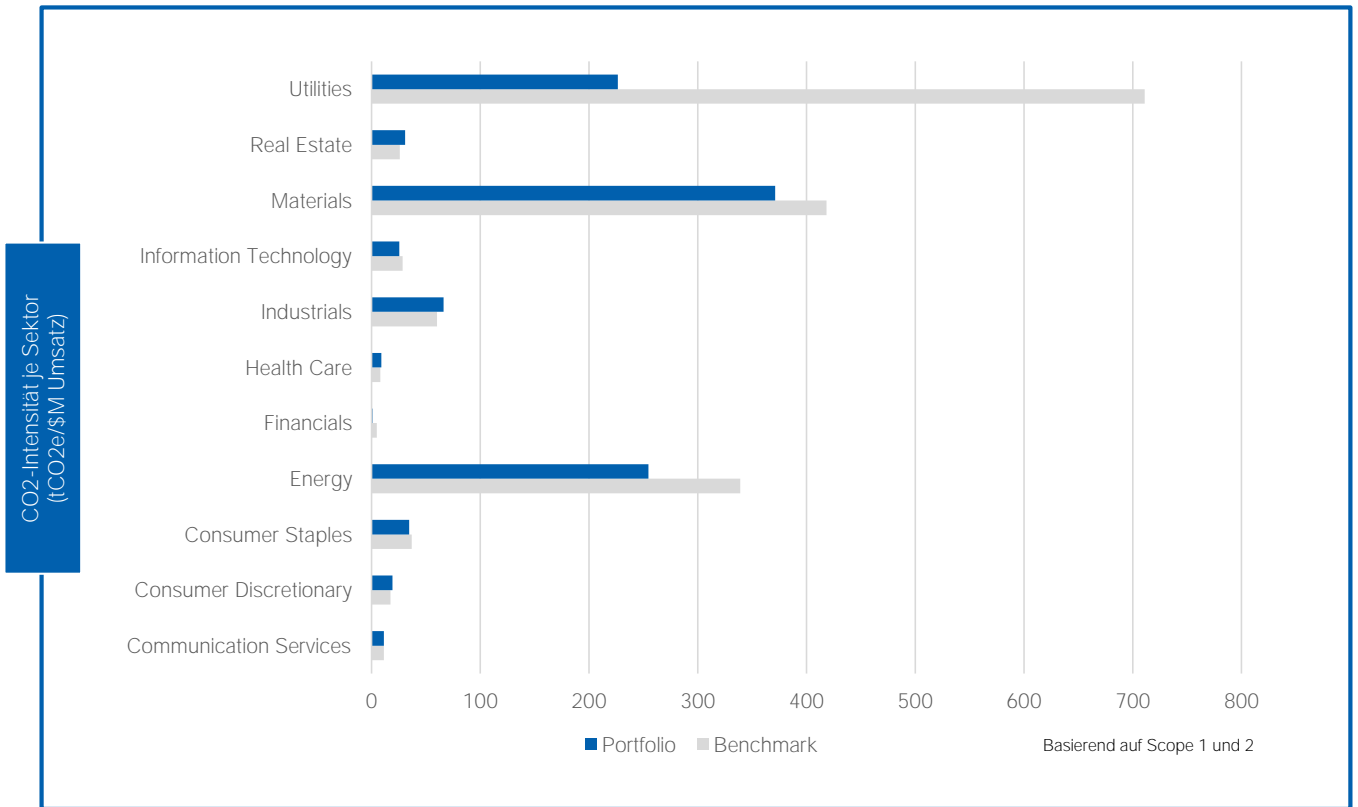


Die **CO2-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in USD ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Größe.

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

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

Treibhausgasemissionen



Emissionen mit den höchsten CO2-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO2-Emissionen (tCO2e)
Saudi Electricity Company SJSC	0.02%	Utilities	Aktien	182'105'482
SHELL PLC	0.01%	Energy	Aktien	100'000'000
NIPPON STEEL CORPORATION	0.05%	Materials	Aktien	93'639'517
Saudi Arabian Oil Company	0.07%	Energy	Aktien	81'356'462
HeidelbergCement AG	0.03%	Materials	Aktien	74'550'000

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	1.10%	4.18%
Andere Fossile Brennstoffe	17.40%	25.76%	

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

Energie- und Wasserverbrauch

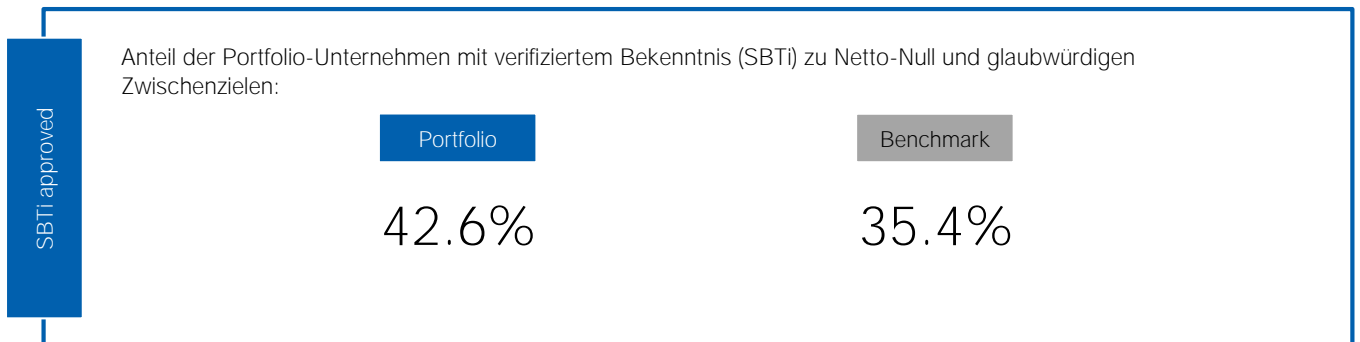
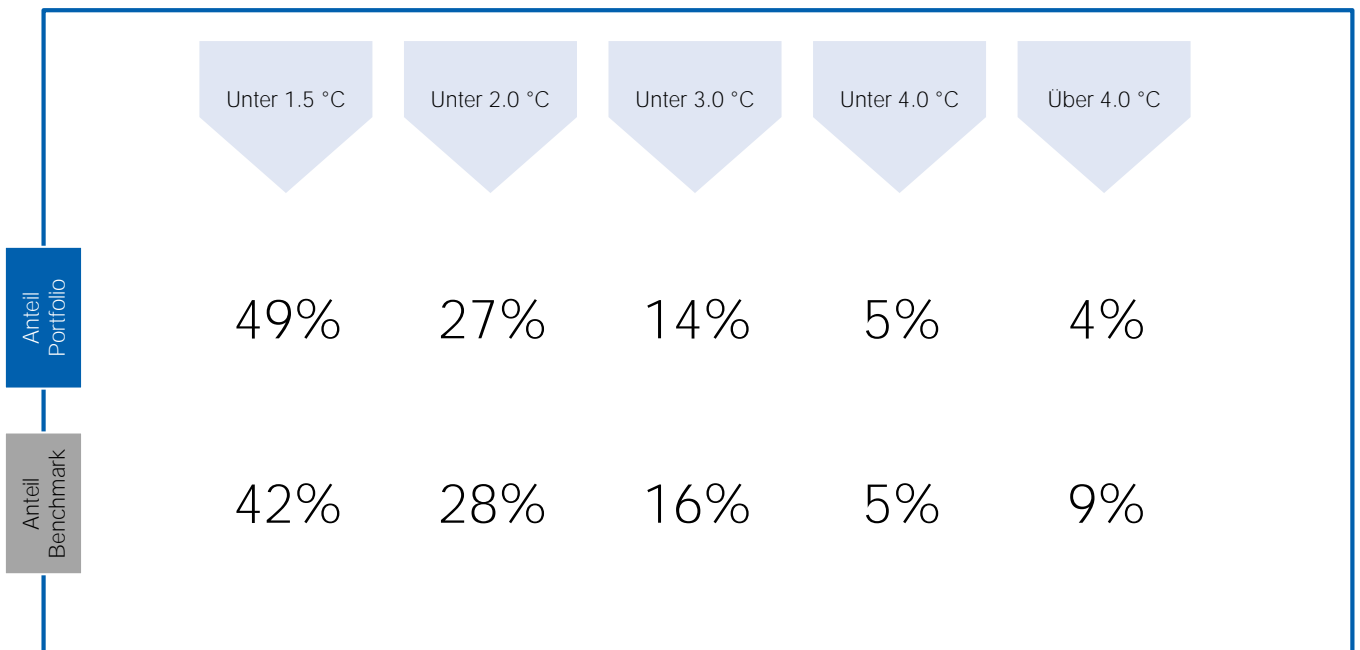
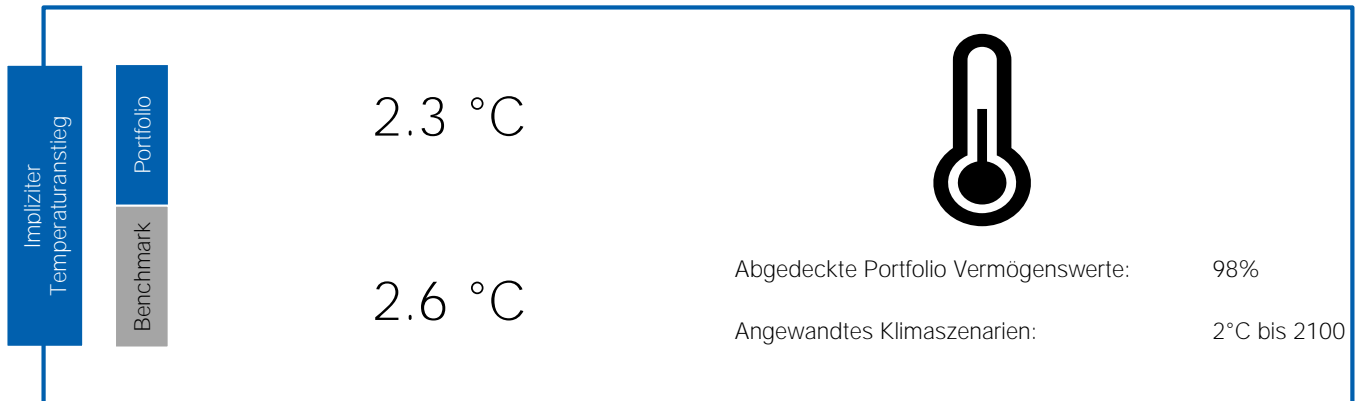
Energieverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	345 MWh/M Umsatz	96%
Benchmark	804 MWh/M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		93%

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

Wasserverbrauch	Portfolio	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:
	1011.0 m3/ M Umsatz	18%
Benchmark	507.3 m3/ M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:
		18%

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

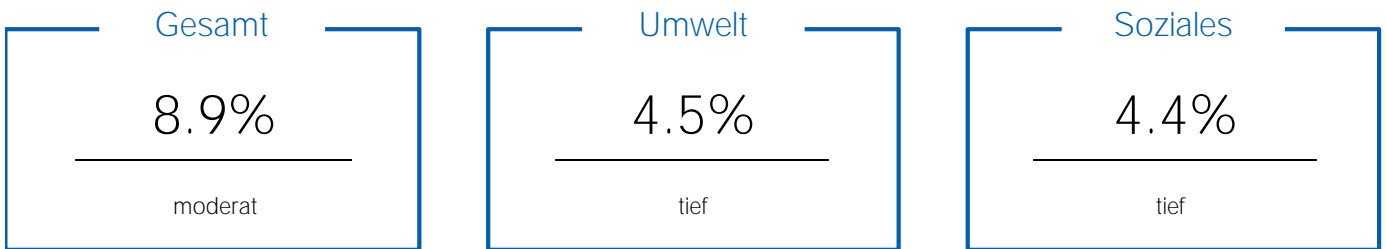
Transition zu Netto-Null



Der **Impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 2° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten 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.

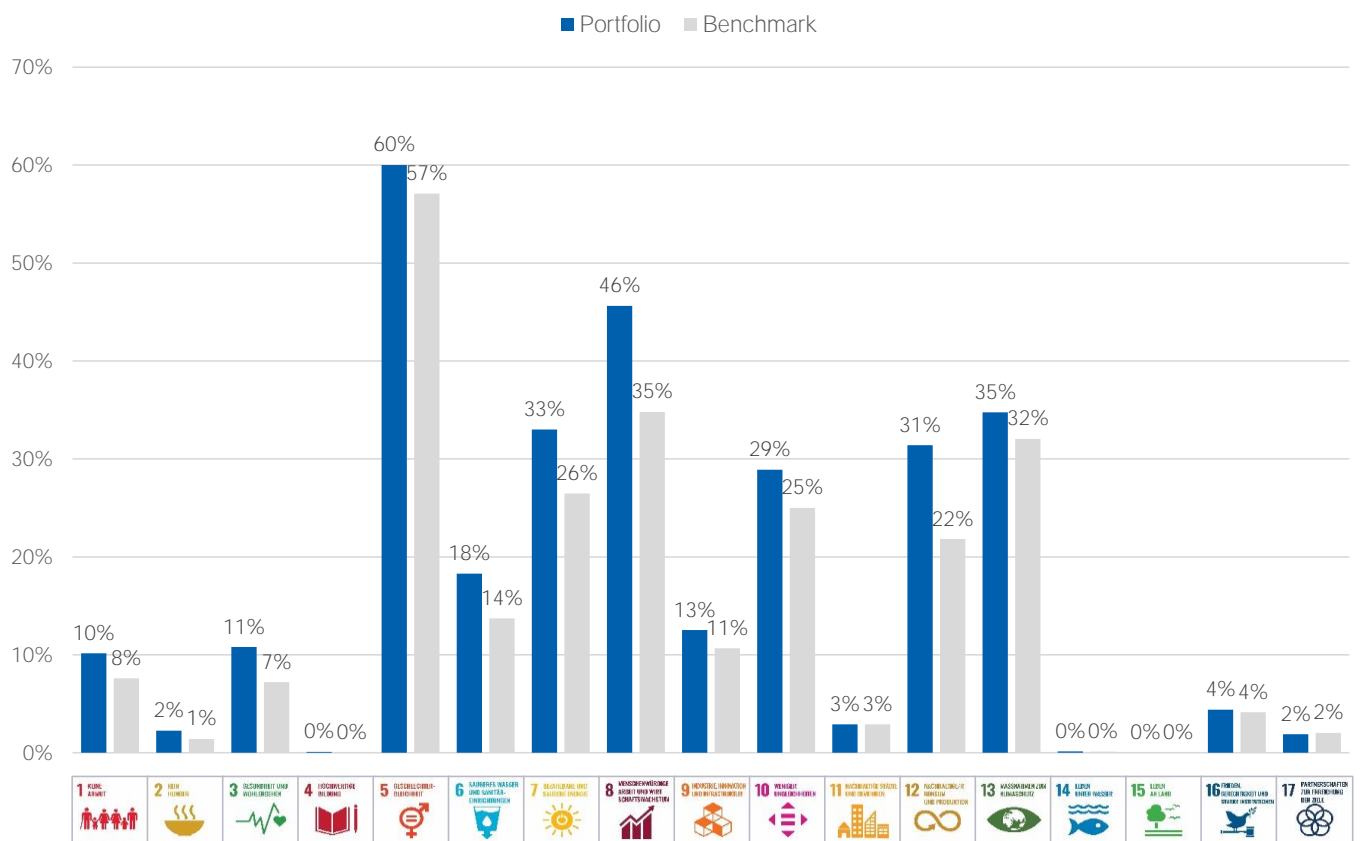
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmaßnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

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.

Glossar

MSCI ESG Rating Skala

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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