

# Rapport sur la durabilité 2023

La PAT BVG prend au sérieux son devoir de diligence fiduciaire et tient compte, dans son activité de placement, de tous les risques liés au portefeuille, y compris les risques climatiques.



## Introduction

Les caisses de pension jouent un rôle décisif dans la gestion des fonds provenant aussi bien des employeurs que des employés. Leur mission principale consiste à gérer, placer et faire fructifier cet argent. Autrefois, l'accent était essentiellement mis sur l'obtention d'un rendement convenable assorti d'un risque limité. Or, de nos jours, les critères écologiques, éthiques et sociaux gagnent en importance, ce qui a un impact sur les stratégies de placement des caisses de pension.

## Engagement envers la durabilité et la stratégie climatique

La PAT BVG se penche activement depuis de nombreuses années sur les différents aspects de la durabilité. À l'occasion de l'élaboration des priorités stratégiques 2019 – 2023, le conseil de fondation a constaté en 2018 que les thématiques de la durabilité et de l'éthique devaient être prises en compte et mises en application dans le cadre de l'activité de placement. Les conditions-cadres ont été fixées dans le règlement de placement du 18 novembre 2021 dans l'article 11 «Durabilité, éthique et stratégie climatique». En outre, la stratégie en matière de durabilité et de climat est publiée sur le site Internet de la PAT BVG.

La PAT BVG prend au sérieux son devoir de diligence fiduciaire et tient compte, dans son activité de placement, de tous les risques liés au portefeuille, y compris les risques climatiques. Elle a décidé de

mettre en œuvre les mesures visant à réduire l'intensité des émissions de CO<sub>2</sub> de ses placements et de minimiser l'empreinte carbone dans le portefeuille.

Néanmoins, la mission principale de la PAT BVG consiste toujours à investir dans des placements orientés rendement qui tiennent compte de l'évolution des obligations et permettent de fournir des prestations attrayantes vis-à-vis des assurés.

## Principes de la politique de durabilité

La politique de durabilité de la PAT BVG repose sur différents principes, dont la Constitution fédérale ainsi que des conventions signées par la Suisse. Celles-ci sont fortement marquées par les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies qui appelle les entreprises à respecter les droits de l'Homme, se conformer aux normes de travail, promouvoir la protection de l'environnement et lutter contre la corruption.

## Principes du Pacte mondial des Nations Unies<sup>1</sup>

Les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies définissent des directives claires pour les entreprises qui se rapportent aux droits de l'Homme, aux normes de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption. Les entreprises sont invitées à soutenir ces principes et à s'assurer qu'elles ne se rendent pas complices de violations des droits de l'Homme.

### Droits de l'Homme

1. Les entreprises doivent aider et veiller au respect des droits internationaux de l'Homme, et
2. s'assurer qu'elles ne se rendent pas complices de violations des droits de l'Homme.

### Normes de travail

3. Les entreprises doivent garantir la liberté syndicale et la reconnaissance effective du droit aux négociations collectives,
4. lutter contre toutes les formes de travail forcé ou obligatoire,
5. abolir le travail des enfants, et
6. lutter contre les discriminations à l'embauche et au travail.

### Protection de l'environnement

7. En ce qui concerne les problèmes environnementaux, les entreprises doivent adopter une approche plus responsable,
8. prendre des initiatives afin de susciter une plus grande conscience écologique, et
9. promouvoir le développement et la diffusion de technologies plus respectueuses de l'environnement.

### Lutte contre la corruption

10. Les entreprises doivent lutter contre toute forme de corruption, y compris l'extorsion et la subornation.

### Sélection des partenaires

La PAT BVG veille à ce que ses gérants de fortune externes soient signataires des principes des Nations Unies (Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies) et qu'ils s'engagent à tenir compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre de toutes leurs activités.



En outre, les asset managers externes tiennent compte des ratings de durabilité tels que ceux de MSCI ou d'autres agences de notation. Dans le choix de ses partenaires, la PAT BVG accorde depuis de nombreuses années une grande importance aux critères ESG (environnement, social et gouvernance).

### Mise en œuvre des critères de durabilité

La PAT BVG investit d'ores et déjà dans des énergies renouvelables et plus respectueuses de l'environnement, par exemple dans des parcs éoliens au nord de l'Europe ou des installations photovoltaïques au sud de l'Europe. Par ailleurs, les placements présentant une plus faible intensité d'émissions de CO<sub>2</sub> sont privilégiés lors du choix de nouveaux investissements. Nous renonçons délibérément à investir dans les matières premières fossiles. Les investissements passifs en actions sur indices s'alignent sur les directives de la «SVVK-ASIR» (Association suisse pour des investissements responsables). Il existe en outre une collaboration entre la PAT BVG et la fondation Ethos. L'empreinte carbone (plus de) de la part totale d'actions Monde est neutralisée. Pour les biens immobiliers directement détenus, un plan de réduction carbone est en cours d'élaboration, avec pour objectif une amélioration notable de la compatibilité climatique.

<sup>1</sup> Source: Pacte mondial des Nations Unies (<https://www.globalcompact.ch/ten-principles>)

### Analyse quantitative du portefeuille de la PAT BVG

L'analyse quantitative des placements a été menée par Picard Angst. Toutes les évaluations relatives aux classes d'actifs ci-dessous sont annexées au rapport sur la durabilité pour chaque classe d'actifs.

#### Actif mesurable

Classes d'actifs	en millions de CHF	% mesurable
Obligations Suisse	235.0	2.7%
Obligations Monde	600.1	6.8%
Obligations Marchés émergents	270.2	3.1%
Actions Suisse	802.2	9.1%
Actions Monde	1'328.6	15.1%
Actions Marchés émergents	431.6	4.9%
Actif mesurable	3'667.5	41.6%
<b>Total Fortune</b>	<b>8'821.6</b>	

Source: Rapport PAT BVG du 31.12.2023

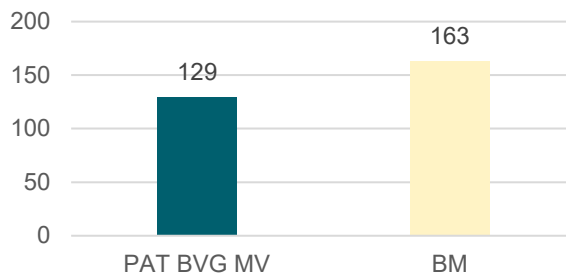
Les classes d'actifs mesurables que sont les obligations et les actions de la PAT BVG s'élèvent au 31.12.2023 à CHF 3.67 milliards. La PAT BVG dispose fin 2023 d'une fortune de CHF 8.82 milliards. L'analyse quantitative menée par Picard Angst couvre ainsi 41,6% de l'actif.

La part mesurable du portefeuille de la PAT BVG donne lieu à la **situation** suivante dans les catégories Obligations d'entreprises et Obligations d'État en matière d'**émissions de gaz à effet de serre** (scope 1+2<sup>2</sup>):

<sup>2</sup> Scope 1: émissions directes résultant des activités d'une entreprise. Scope 2: émissions indirectes résultant de la production d'énergie et provenant de l'électricité ou du chauffage achetés en externe par une entreprise.

### Catégorie Obligations d'entreprises

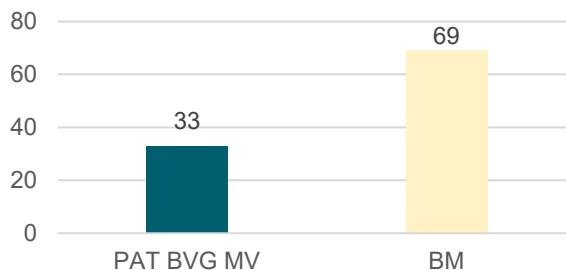
#### Intensité (tCO<sub>2</sub>e / CA en millions de CHF)



Source: Picard Angst: Rapport ASIP – PAT BVG

L'intensité des émissions de gaz à effet de serre mesurée en tonnes par million de CHF de chiffre d'affaires est rapprochée avec l'actif mesurable de la PAT BVG et l'indice de référence (Benchmark, BM) calculé pour la PAT BVG.

#### Empreinte carbone (tCO<sub>2</sub>e / investissement en millions de CHF)



Source: Picard Angst: Rapport ASIP – PAT BVG

L'intensité des émissions de gaz à effet de serre mesurée en tonnes par million de CHF d'investissements est rapprochée avec l'actif mesurable de la PAT BVG et l'indice de référence (Benchmark, BM) calculé pour la PAT BVG.

### Catégorie Obligations d'État

- Intensité (tonnes/million de CHF de PIB nominal) Intensité des émissions de gaz à effet de serre<sup>3</sup> de 571.0

<sup>3</sup> Le point de données représente l'intensité des gaz à effet de serre (intensité GES) d'une économie (exprimée en tonnes par million de CHF de PIB nominal). Plus ce chiffre est élevé, plus l'intensité carbone d'une économie est importante. Sont pris en considération les gaz à effet de serre suivants, spécifiés dans le

L'exposition aux combustibles fossiles<sup>4</sup> se situe à 0,5% pour le charbon et à 8,2% pour le pétrole et le gaz. Cet indicateur permet de savoir si une entreprise réalise des recettes directement avec des combustibles fossiles et n'est pas inclus dans les émissions de gaz à effet de serre.

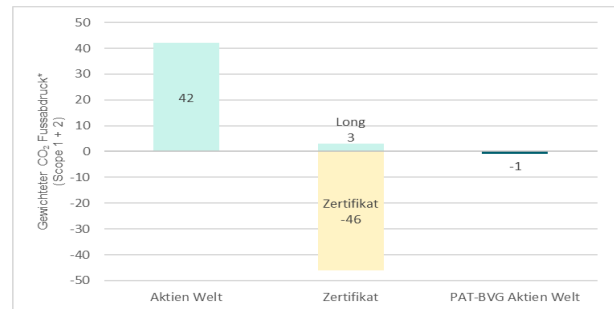
S'agissant de la **transition vers le net zéro**, Picard Angst calcule les chiffres suivants:

- **Engagements vérifiés en faveur du net zéro**  
La part des entreprises dans le portefeuille ayant des engagements vérifiés en faveur du net zéro et des objectifs intermédiaires crédibles s'élève à 42,1%.
- **Hausse de température implicite**  
La hausse de température implicite s'élève à 2,2 °C

#### Élément constitutif Finreon<sup>5</sup>

L'empreinte carbone de la part totale d'actions Monde de CHF 1.33 milliard est neutralisée. Le bilan carbone financé des portefeuilles est obtenu par imputation proportionnelle des émissions de gaz à effet serre causées par les entreprises détenues dans le portefeuille. L'imputation est réalisée selon la pondération correspondante du portefeuille de la PAT BVG. En conséquence, le bilan carbone financé des portefeuilles reflète les émissions réelles de CO<sub>2</sub>, non causées physiquement de la PAT BVG par rapport aux émissions de CO<sub>2</sub> causées par les entreprises détenues dans le portefeuille. Cette information est représentée dans le graphique suivant.

#### Empreinte carbone des actions Monde de la PAT BVG



Source: Finreon – Rapport sur l'empreinte carbone de la PAT BVG du 31.12.2023

\* en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euros de valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC)

#### Analyse qualitative du portefeuille PAT BVG

L'analyse qualitative est effectuée pour les classes d'actifs Marchés privés, Infrastructure et Immobilier.

La mesurabilité ou comparabilité, permettant de déterminer la durabilité d'un placement dans les marchés privés (private equity, private debt), s'avère très complexe. C'est la raison pour laquelle la PAT BVG décrit ces classes d'actifs de manière qualitative. Tous les partenaires utilisés dans ce domaine sont signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies. De surcroît, ils possèdent leur propre stratégie climatique globale et soutiennent l'Accord de Paris visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre. Les gérants de fortune externes mènent des recherches internes dans le domaine des GES et ont partiellement recours à cet effet à des spécialistes qui se concentrent uniquement sur ce sujet. Dans les mandats attribués par la PAT BVG, les critères utilisés sont essentiellement des critères d'exclusion et de restriction.

Dans la classe d'actifs Infrastructure, la PAT BVG investit CHF 811'000'000 dans des énergies renouvelables (parcs photovoltaïques / éoliens, centrales hydrauliques) et des projets d'infrastructure durables tels que l'électrification du transport, le recyclage du PET, etc.

protocole de Kyoto: le dioxyde de carbone, l'oxyde nitreux, les hydrofluorocarbones, les perfluorocarbones et l'hexafluorure de soufre. La grandeur utilisée pour la normalisation (PIB nominal) est cohérente avec celle pour les données d'intensité spécifiques aux entreprises (intensité scope 1+2 normalisée en référence aux tonnes par million de CHF de chiffre d'affaires).

4 Part d'investissement dans des entreprises exerçant des activités (plus de 0%) et réalisant leurs recettes dans les secteurs du charbon, du pétrole et du gaz  
5 Finreon – Rapport sur l'empreinte carbone de la PAT BVG du 31.12.2023

S'agissant des biens immobiliers directement détenus, un plan de réduction carbone est en cours d'élaboration, avec pour objectif une amélioration notable de la compatibilité climatique. En voici une description succincte au moyen d'un exemple actuel de construction durable de la PAT BVG.

## Bâtiment en bois hybride Minergie-P

Notre premier bâtiment en bois hybride Minergie-P est en construction à Niederscherli. Les 22 logements locatifs durables seront prêts d'ici la fin de l'été 2024. L'architecture moderne, la durabilité des détails, la conscience environnementale et la matérialisation se marient harmonieusement.



Un regard dans les profondeurs du bâtiment révèle une construction reposant sur du béton recyclé au sous-sol et dans le noyau d'escalier, tandis que tous les éléments porteurs se déclinent fièrement en bois. Laissés visibles, les plafonds en bois confèrent à l'intérieur une esthétique naturelle tout en rappelant que la nature fait partie intégrante de notre habitat.

Basé sur quatre forages pour sondes géothermiques d'une profondeur de 250 mètres chacun, notre système de chauffage utilise efficacement la chaleur de la Terre au moyen d'une pompe à chaleur pour le chauffage et l'eau chaude. L'électricité requise est elle aussi générée de manière durable grâce à notre installation

photovoltaïque sur le toit et à un regroupement innovant dans le cadre de la consommation propre (RCP).

Toutefois, la durabilité va au-delà de l'efficacité énergétique. L'optimisation de l'entretien du bâtiment a revêtu un caractère majeur lors de la phase d'étude. En plus de réduire les charges administratives, les relevés et la facturation numériques minimisent l'impact sur l'environnement causé par les déplacements inutiles des prestataires externes.

Au regard de l'avenir et des enjeux du réchauffement climatique, nous avons également intégré un système de rafraîchissement nocturne, qui est activé par des ouvertures intelligentes au rez-de-chaussée et par le dispositif d'évacuation de fumée et de chaleur au niveau du toit. Ainsi, la circulation naturelle de l'air dans la cage d'escalier favorise le rafraîchissement de la structure porteuse durant la nuit.

Notre premier bâtiment en bois hybride Minergie-P n'est pas qu'un simple bâtiment, il nous permet aussi d'affirmer notre engagement envers un avenir durable. Nous espérons que ce bâtiment offrira non seulement un habitat agréable à ses occupants, mais qu'il sera aussi l'exemple parfait d'une construction durable et d'une démarche responsable.

Bâtiment en bois hybride Minergie-P

## Contrôle et engagement

La PAT BVG surveille le respect des critères ESG dans ses placements et travaille en étroite collaboration avec des partenaires signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI). Elle assure ainsi l'intégration des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'analyse et la gestion du portefeuille.

En mars 2024, l'Alliance Climatique Suisse dénombre dans son «Rating climatique placements mobiliers» quelque 420 institutions de prévoyance avec un

volume d'investissement avoisinant les 90%. La PAT BVG affiche la note «Good Practice».

La PAT BVG participe activement au test climatique PACTA 2024 de l'Office fédéral de l'environnement (OFEV).

### Exercice des droits de vote

En vigueur depuis 2014, l'ORAb réglemente les rémunérations dans les sociétés anonymes cotées en bourse. Les caisses de pension doivent consigner comment elles exercent les droits de vote des actionnaires dans les sociétés anonymes suisses dans l'intérêt des assurés. La PAT BVG a défini les détails de l'exercice des droits de vote dans l'article 9 «Exercice des droits de vote des actionnaires» du règlement de placement du 18 novembre 2021.

### Exercice des droits de vote des actionnaires

Les actionnaires ne peuvent exercer leurs droits de vote que dans le cadre des actions qu'ils détiennent. En ce qui concerne les parts détenues auprès de fonds ou fondations de placement, il est possible de donner une recommandation de vote à titre indicatif. Toutefois, le droit de vote définitif appartient à l'institution de placement. C'est pour cette raison que la PAT BVG ne donne aucune recommandation de vote au sein des fonds ou fondations de placement.

### Conditions de vote

La PAT BVG a défini des conditions de vote précises:

- Au sein de la part d'actions suisse, les actions directement détenues représentent au moins 20%. La part d'actions suisse doit être directement détenue à concurrence d'au moins 20%.
- Les actions de la PAT BVG au capital coté en bourse représentent 0,25% ou plus, au minimum toutefois CHF 1'000'000.
- Le bénéfice maximal possible après déduction doit s'élever à CHF 5'000 ou plus.

### Placements en actions de la PAT BVG

Au 31.12.2023, CHF 814'900'000 ont été investis en actions suisses, dont CHF 803'000'000 dans des placements collectifs et CHF 25'000'000 directement.

La condition a) à la période de l'assemblée générale 2023 n'a ainsi pas été satisfaite, raison pour laquelle les actionnaires n'ont pas exercé leurs droits de vote.

### Objectif de l'ORAb

L'ORAb a pour but d'éviter les rémunérations abusives versées au conseil d'administration et à la direction. Dans l'intérêt des assurés, le bénéfice maximal possible est également défini comme condition.

### Exemple de calcul du bénéfice

Afin que cela n'engendre au final pas que des coûts, nous avons défini le **bénéfice maximal possible** comme condition supplémentaire dans l'intérêt de nos assurés. Voici un exemple:

*Lors de l'assemblée générale (AG), une demande d'augmentation des indemnités du conseil d'administration d'un total de CHF 500'000 est déposée. PAT BVG détient 0,50% des actions. Si l'AG refuse l'augmentation, dans le meilleur des cas, la somme de CHF 500'000 sera distribuée comme dividendes aux actionnaires. Ainsi, notre bénéfice maximal possible avant déduction des frais s'élève à CHF 2'500, soit 0,5%. Nous estimons les frais internes (étude des demandes et comptes annuels, exercice des droits de vote etc.) à CHF 1'500. De ce fait, dans l'exemple, le bénéfice maximal possible s'élève à CHF 1'000; les CHF 5'000 définis plus haut sont loin d'être atteints. Si les actionnaires valident l'augmentation, le bénéfice avant déduction des frais est nul et les revenus négatifs étant donné que les frais internes sont dus quel que soit le résultat du vote.*

### Prévention des frais de gestion de fortune inutiles

La gestion efficace des fonds des assurés doit être garantie. La PAT BVG s'engage à éviter les frais administratifs inutiles et à agir dans l'intérêt des assurés.

## Conclusion

La PAT BVG met l'accent sur l'importance de la durabilité et de l'éthique dans sa stratégie de placement et son règlement de placement. L'intégration de critères adéquats permet, d'une part, de tenir compte des intérêts financiers des assurés et, d'autre part, de répondre aux enjeux éthiques, sociaux et écologiques. La PAT BVG aspire à améliorer continuellement ses efforts dans sa démarche de durabilité et à les mettre en œuvre à tous les niveaux de la caisse de pension.

### Annexes (toutes datées du 31.12.2023)

- Picard Angst: Rapport ASIP – portefeuille total mesurable de la PAT BVG
- Picard Angst: Rapport ASIP – classes d'actifs mesurables de la PAT BVG
- Finreon: Rapport sur l'empreinte carbone de la PAT BVG



**Daniel Eberhard**

Responsable adjoint des placements de fortune



+41 71 556 34 02



daniel.eberhard@pat-bvg.ch

### Fondation de prévoyance pour les médecins et vétérinaires PAT BVG

#### Direction et prévoyance

PAT BVG  
Frongartenstrasse 9  
9001 Saint-Gall

Tél. +41 71 556 34 00  
www.pat-bvg.ch  
info@pat-bvg.ch

#### Secteur immobilier

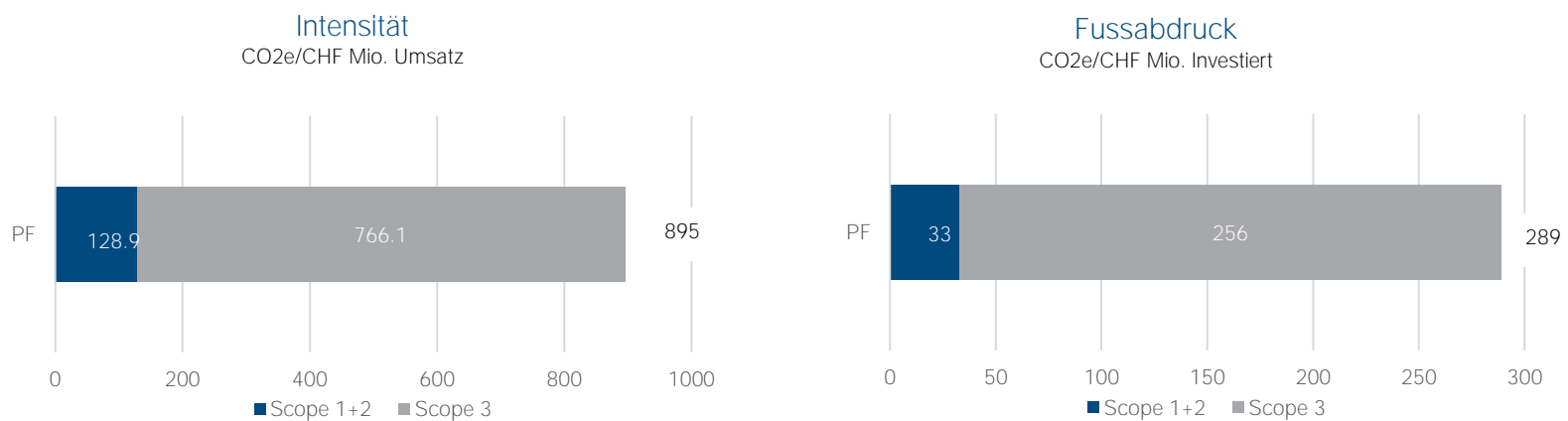
PAT BVG  
Kapellenstrasse 5  
3011 Berne

Tél. +41 31 330 22 62  
www.pat-bvg.ch  
immo@pat-immo.ch

## ASIP Reporting - PAT BVG Gesamtportfolio

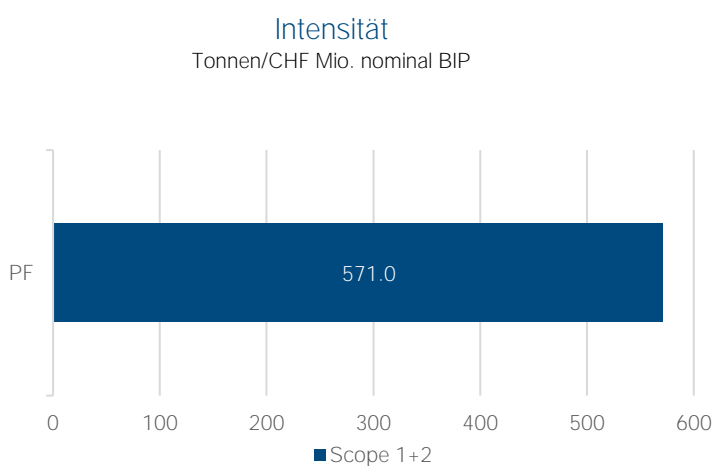
Portfoliobestand per 31.12.23

### I. Treibhausgas-Emissionen



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

### 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).

### II. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

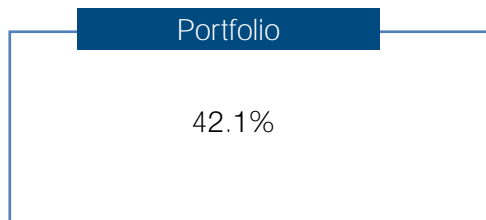
Anteilsmässige Verteilung des Portfolios	Portfolio
Kohle	0.5%
Andere Fossile Brennstoffe	8.2%

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



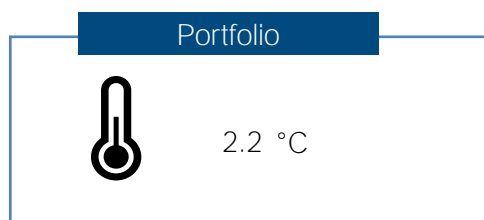
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 92%  
Angewandtes Klimaszenarien 1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio 7531 MWh/ M Umsatz Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 88%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio 365 m<sup>3</sup>/ M Umsatz Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte: 12%

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 CHF.

## Glossar

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

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

Der **CO<sub>2</sub>-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.

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 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.

## Disclaimer

Picard Angst AG (Picard Angst) ist in der Schweiz als Verwalterin von Kollektivvermögen gemäss Art. 2 Abs. 1 lit. c des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute vom 15. Juni 2018 (FINIG) bewilligt und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Bei den vorstehenden Informationen handelt es sich um Werbung bzw. Marketingmitteilungen. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch ein Angebot, eine Empfehlung oder Einladung zur 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.

*Signatory of:*

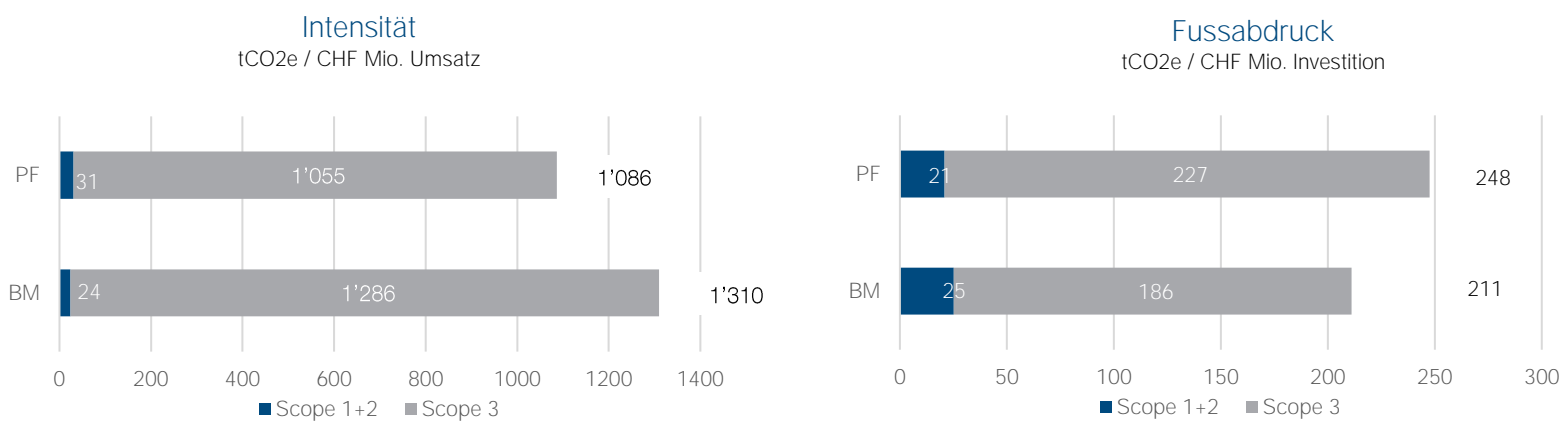


# ASIP Reporting - PAT BVG Obligationen CHF

Benchmark: SIX Swiss Bond Index AAA - BBB TR

Portfoliodaten per 31.12.2023

## I. Treibhausgas-Emissionen

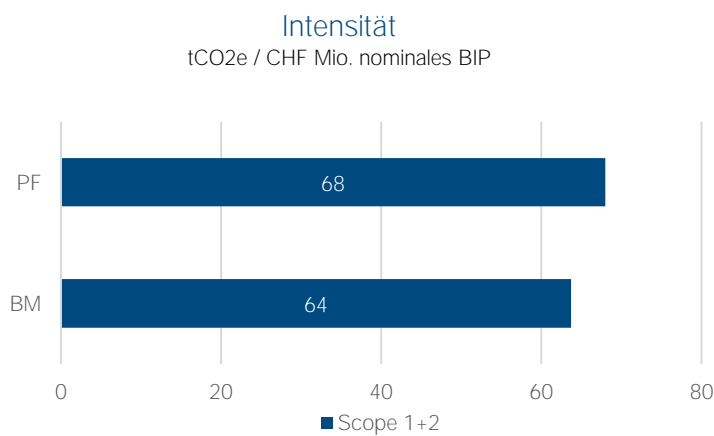


Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	78%	71%
Scope 3	78%	71%

PF: Portfolio, BM: Benchmark

Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	100%
Benchmark	100%

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

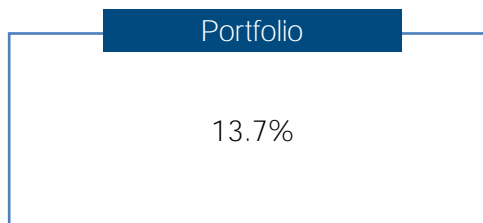
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.3%	0.1%
andere fossile Brennstoffe	2.1%	0.9%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

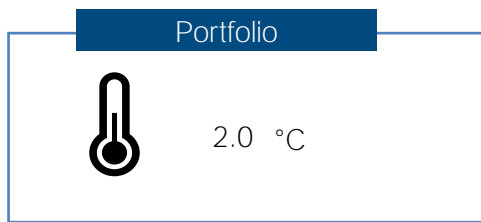
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio		
Unter 1.5° C	18.6%		
Unter 2° C	16.9%		
Unter 3° C	13.9%	Portfolioabdeckung:	55%
Über 3° C	5.1%	Angewandtes Klimaszenario:	1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio                      54'891 MWh / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      65%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio                      15 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      3%

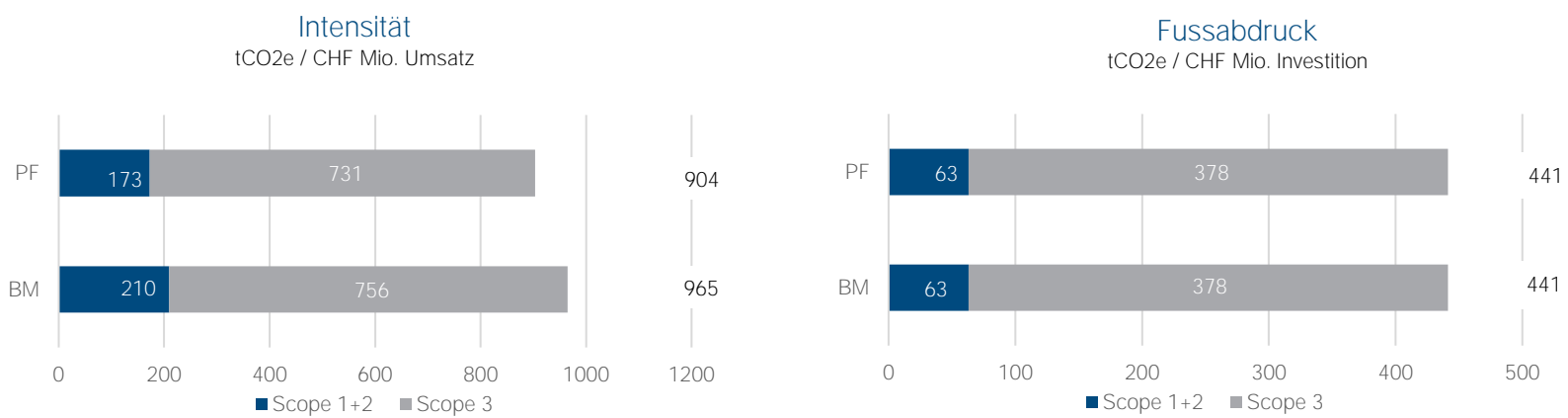
Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

# ASIP Reporting - PAT BVG Obligationen Welt

Benchmark: Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index (iShares Global Corp Bond ETF)

Portfoliodaten per 31.12.2023

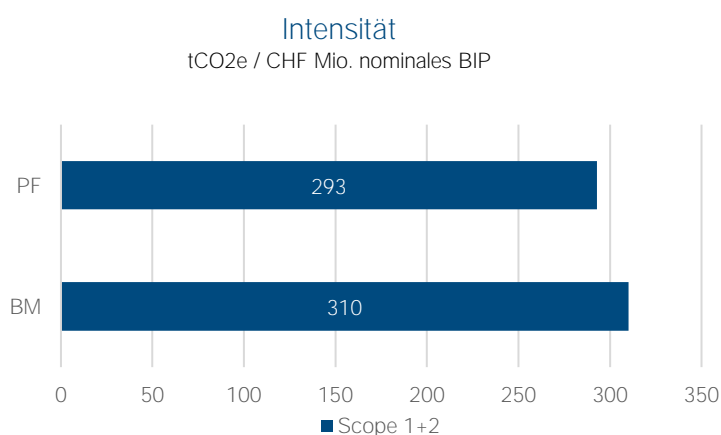
## I. Treibhausgas-Emissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	92%	96%
Scope 3	91%	95%

PF: Portfolio, BM: Benchmark  
 Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	100%
Benchmark	100%

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

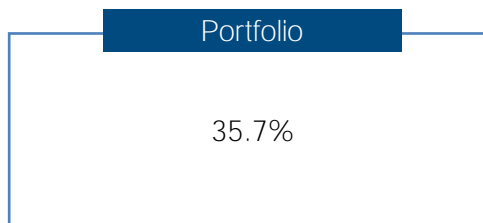
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.4%	0.4%
andere fossile Brennstoffe	11.8%	12.5%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

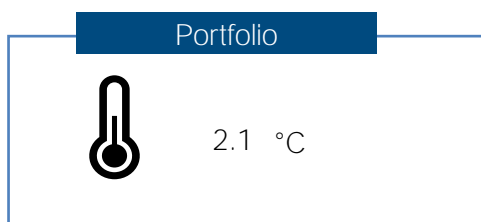
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio		
Unter 1.5° C	25.2%		
Unter 2° C	23.7%		
Unter 3° C	24.9%	Portfolioabdeckung:	89%
Über 3° C	14.9%	Angewandtes Klimaszenario:	1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio                      849 MWh / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      86%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio                      64 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      10%

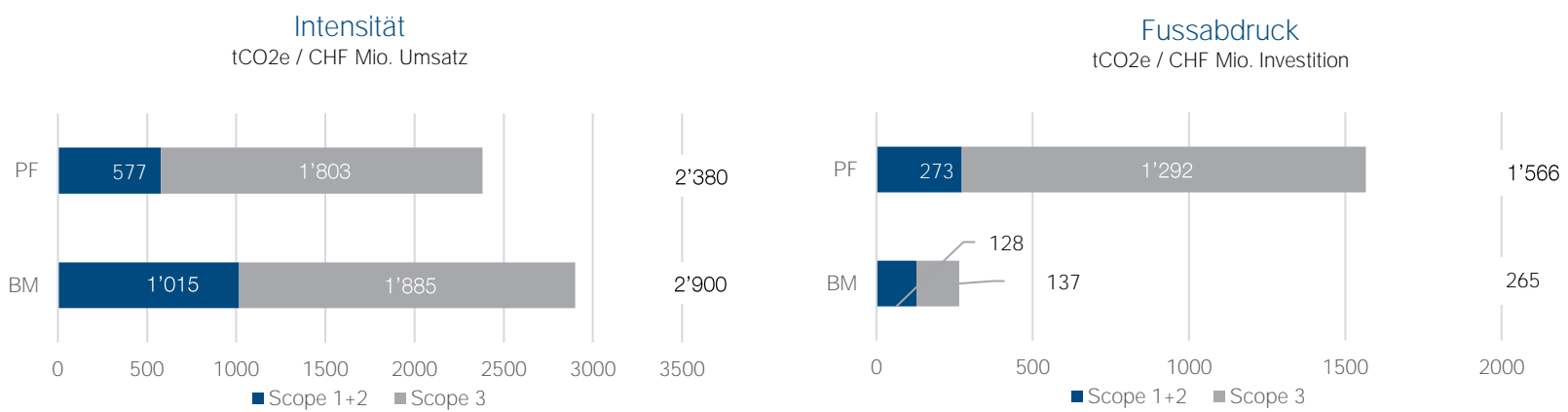
Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

# ASIP Reporting - PAT BVG Emerging Markets Staatsanleihen

Benchmark: J.P. Morgan EMBI Glb. Div. Comp. (iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF)

Portfoliodaten per 31.12.2023

## I. Treibhausgas-Emissionen

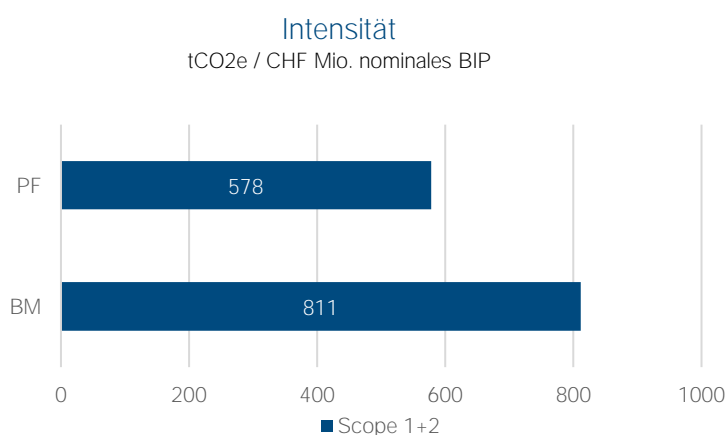


Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	26%	12%
Scope 3	27%	12%

PF: Portfolio, BM: Benchmark

Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	80%
Benchmark	85%

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

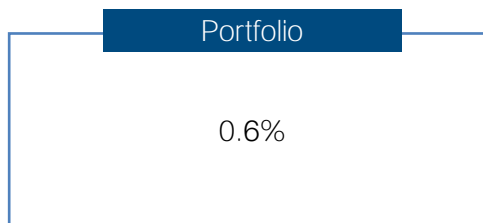
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.0%	0.6%
andere fossile Brennstoffe	15.2%	7.3%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

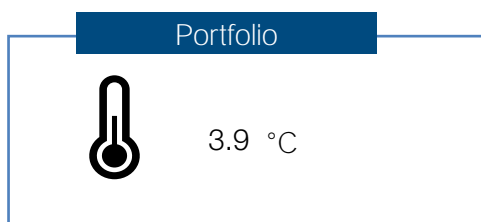
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio		
Unter 1.5° C	4.2%		
Unter 2° C	1.1%		
Unter 3° C	4.5%	Portfolioabdeckung:	20%
Über 3° C	10.2%	Angewandtes Klimaszenario:	1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio 179 MWh / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 19%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio 3 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 0%

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.

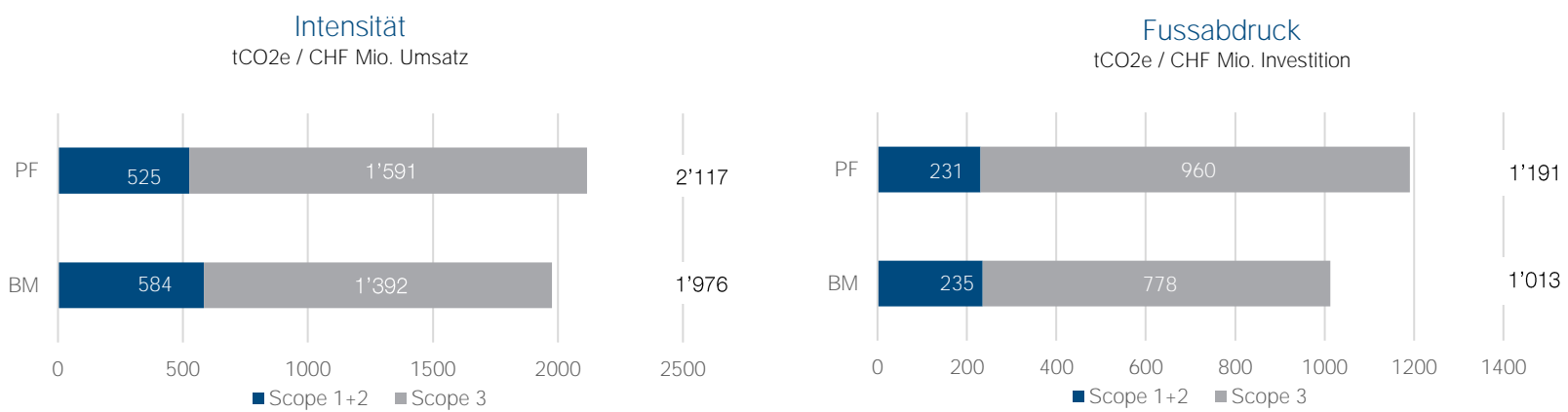


# ASIP Reporting - PAT BVG Emerging Markets Corporates

Benchmark: JPM CEMBI Broad Div. Comp (iShares JP Morgan USD EM Corp Bond ETF)

Portfoliodaten per 31.12.2023

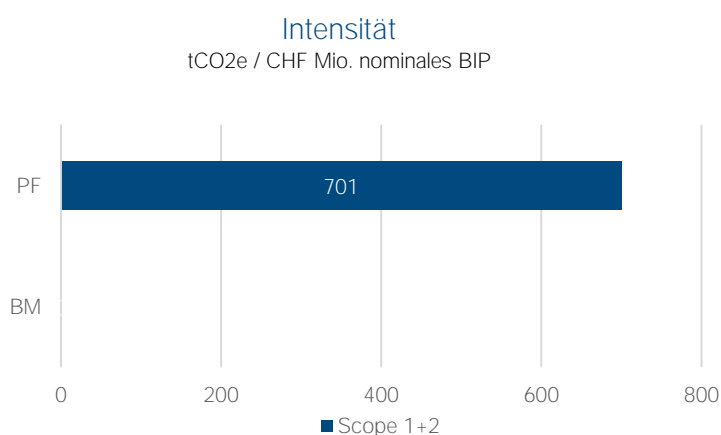
## I. Treibhausgas-Emissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	69%	88%
Scope 3	69%	88%

PF: Portfolio, BM: Benchmark  
 Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	100%
Benchmark	100%

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

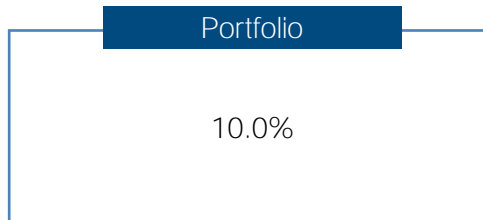
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.8%	1.8%
andere fossile Brennstoffe	19.5%	18.3%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

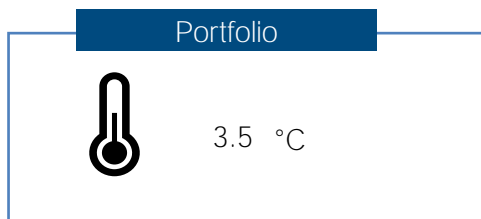
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio		
Unter 1.5° C	5.3%		
Unter 2° C	9.7%		
Unter 3° C	21.9%	Portfolioabdeckung:	66%
Über 3° C	28.7%	Angewandtes Klimaszenario:	1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio                      1'583 MWh / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      62%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio                      148 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      7%

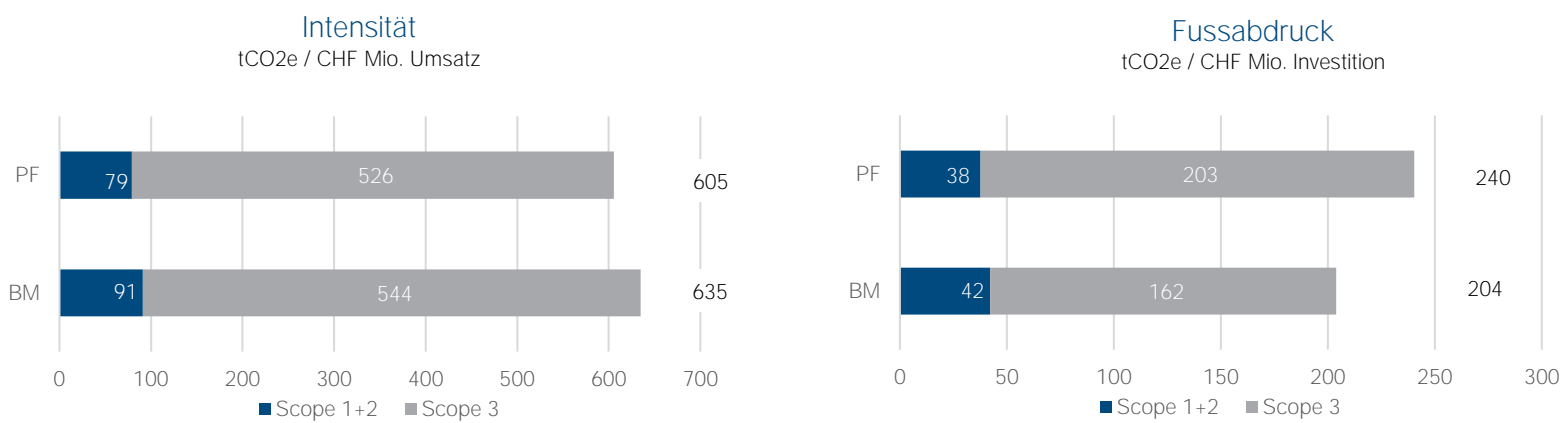
Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

# ASIP Reporting - PAT BVG Aktien Schweiz

Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)

Portfoliodaten per 31.12.2023

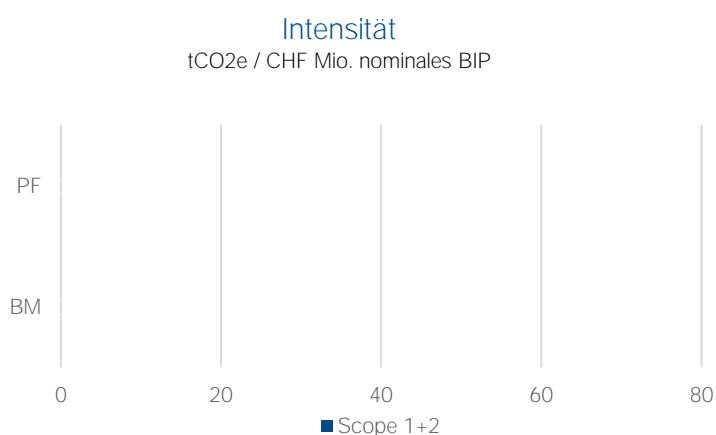
## I. Treibhausgas-Emissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	98%	99%
Scope 3	98%	99%

PF: Portfolio, BM: Benchmark  
 Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	n/a
Benchmark	n/a

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

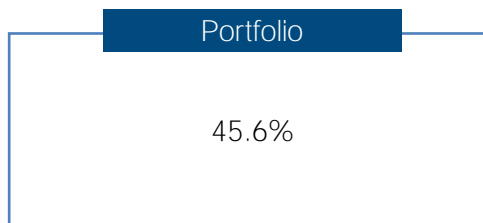
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.0%	0.0%
andere fossile Brennstoffe	0.0%	0.0%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

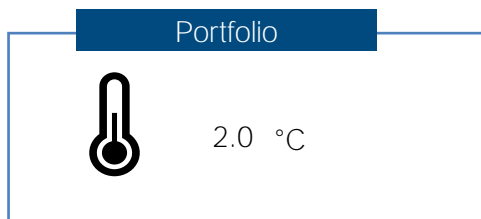
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio		
Unter 1.5° C	29.9%		
Unter 2° C	36.8%		
Unter 3° C	24.3%	Portfolioabdeckung:	98%
Über 3° C	7.1%	Angewandtes Klimaszenario:	1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio                      152 MWh / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      90%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio                      49 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz                      Portfolioabdeckung:                      13%

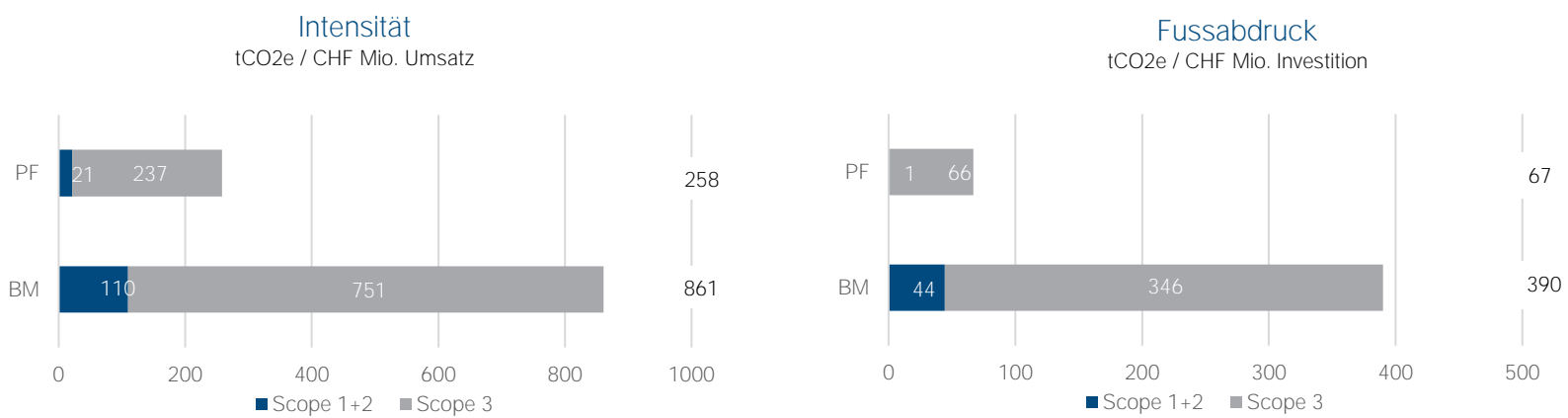
Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

# ASIP Reporting - PAT BVG Aktien Welt

Benchmark: MSCI World ex-CH Net TR

Portfoliodaten per 31.12.2023

## I. Treibhausgas-Emissionen

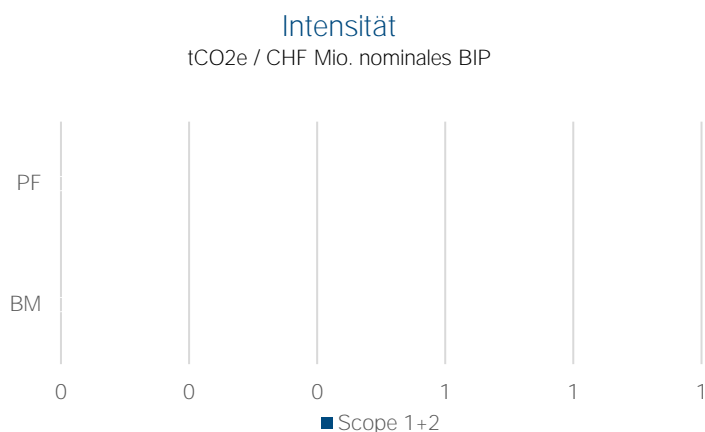


Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%
Scope 3	100%	100%

PF: Portfolio, BM: Benchmark

Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	n/a
Benchmark	n/a

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

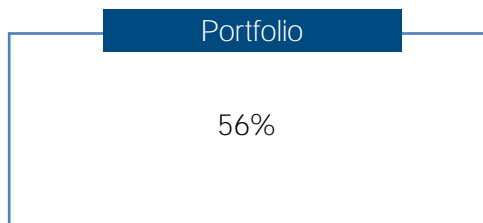
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	0.4%	0.8%
andere fossile Brennstoffe	10.4%	10.7%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

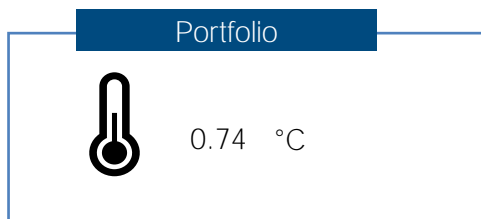
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



Portfolioabdeckung: 99%  
Angewandtes Klimaszenario: 1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio 232 MWh / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 95%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio 298 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 12%

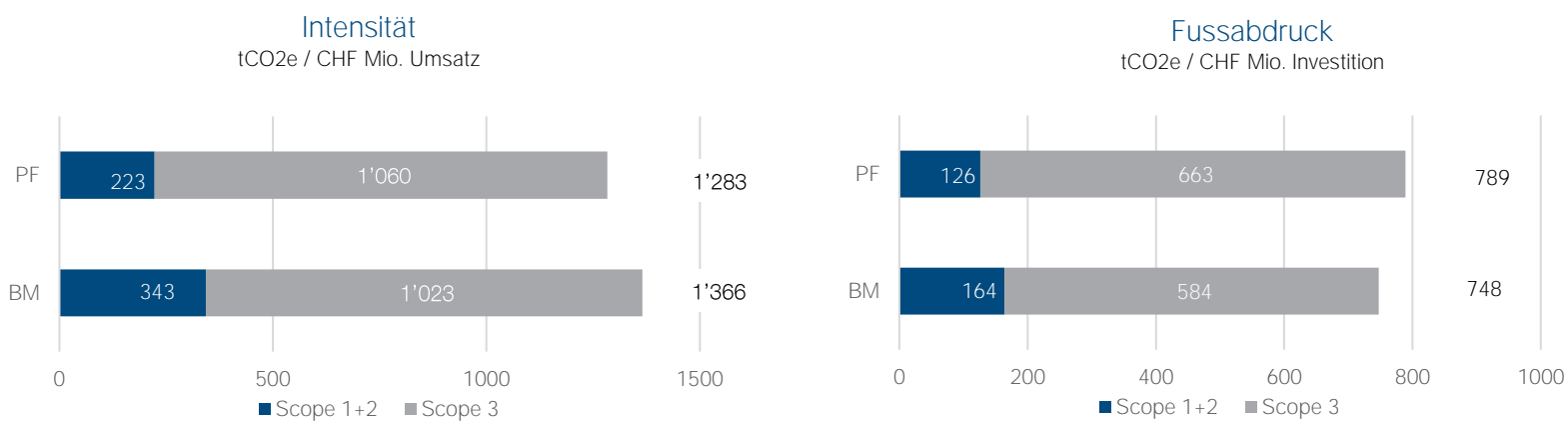
Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

# ASIP Reporting - PAT BVG Aktien Emerging Markets

Benchmark: MSCI Emerging Markets CHF Net Index

Portfoliodaten per 31.12.2023

## I. Treibhausgas-Emissionen

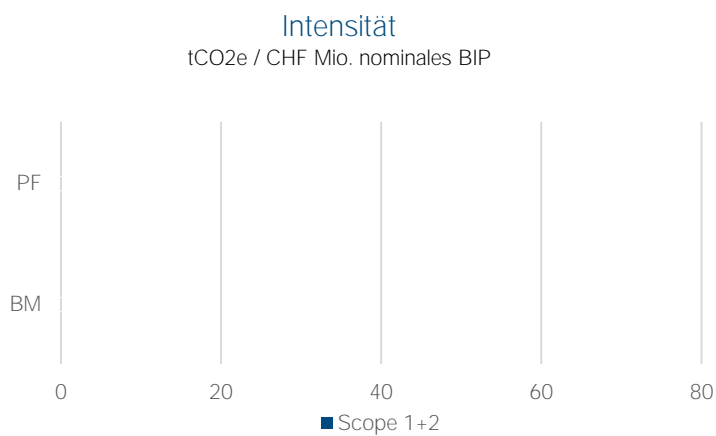


Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	96%	100%
Scope 3	96%	100%

PF: Portfolio, BM: Benchmark

Das Emissionsprofil für Scope 1+2 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) unterteilt.

### Staatsanleihen



Abgedeckte Vermögenswerte:

Portfolio	n/a
Benchmark	n/a

Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert, umso emissionsintensiver 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 (Intensität gemäss Scope 1+2 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).

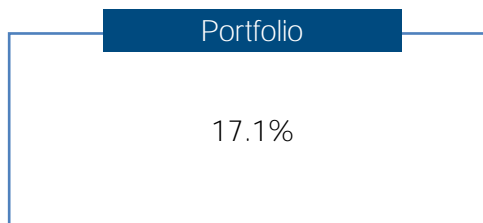
## II. Aussetzung gegenüber fossilen Brennstoffen

Abgedeckte Brennstoffkategorie	Portfolio	Benchmark
Kohle	1.4%	2.3%
andere fossile Brennstoffe	6.1%	7.3%

Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Einnahmen (Umsatz > 0%) aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

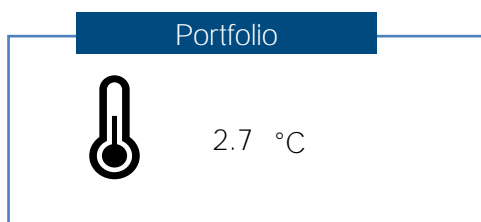
### III. Verifiziertes Bekenntnis zu Netto-Null

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



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

### IV. Impliziter Temperaturanstieg



	Portfolio
Unter 1.5° C	10.2%
Unter 2° C	23.2%
Unter 3° C	41.0%
Über 3° C	20.8%

Portfolioabdeckung: 95%  
Angewandtes Klimaszenario: 1.5°C bis 2050

### V. Energieverbrauch

Portfolio 651 MWh / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 89%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

### VI. Wasserverbrauch

Portfolio 225 m<sup>3</sup> / CHF Mio. Umsatz Portfolioabdeckung: 12%

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.



## Glossar

**Kohlenstoffintensität gemäss Scope 1 und 2:** Die ausgewiesenen Zahlen beruhen auf den per Stichtatum ermittelten und publizierten Treibhausgasemissionsdaten der einzelnen Unternehmen gemäss Definition von Scope 1 und 2 jeweils normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF um die Vergleichbarkeit zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse zu gewährleisten.

**Kohlenstoffintensität gemäss Scope 3:** Die ausgewiesene Zahl beruht auf den per Stichtatum ermittelten und publizierten Treibhausgasemissionsdaten der einzelnen Unternehmen gemäss Definition von Scope 3 normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF um die Vergleichbarkeit zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse zu gewährleisten.

Der **CO<sub>2</sub>-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.

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 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.

## Disclaimer

Picard Angst AG (Picard Angst) ist in der Schweiz als Verwalterin von Kollektivvermögen gemäss Art. 2 Abs. 1 lit. c des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute vom 15. Juni 2018 (FINIG) bewilligt und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Bei den vorstehenden Informationen handelt es sich um Werbung bzw. Marketingmitteilungen. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch ein Angebot, eine Empfehlung oder Einladung zur 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.

*Signatory of:*





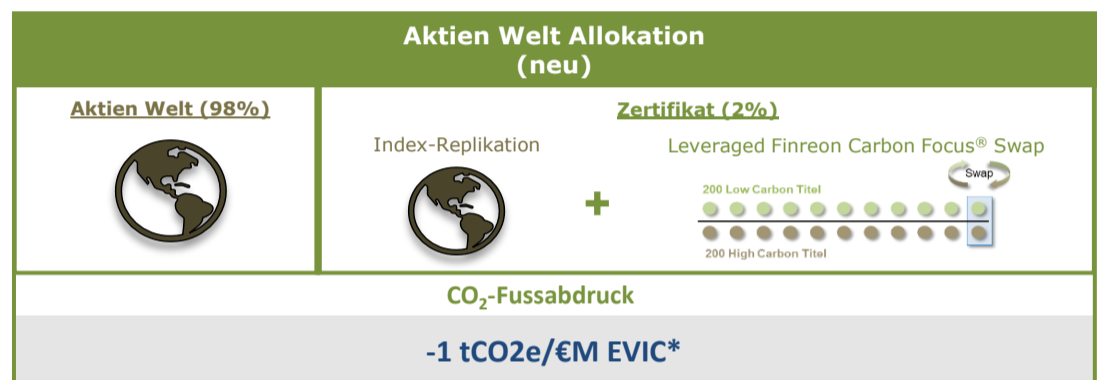
## Finreon Carbon Focus Strategy Zertifikat - Carbon Reporting für PAT BVG

31.12.2023

### Dekarbonisierungs-Konzept

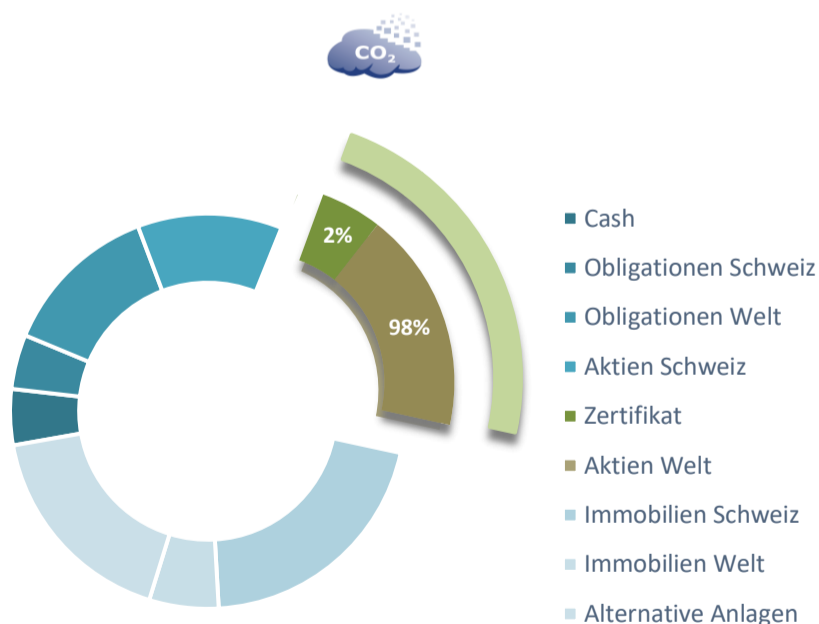
Das **Finreon Focus Strategy Zertifikat** kombiniert die Replikation eines Aktien Welt Index (Index-Replikation) mit dem zum Patent angemeldeten, innovativen Finreon Carbon Focus® CO<sub>2</sub>-Swap (Leveraged Finreon Carbon Focus® Swap). Die Kombination führt zu einer 100% globalen Aktienlösung mit stark negativer Exponierung gegenüber CO<sub>2</sub>-intensiven Geschäftsmodellen. Die beiden gehandelten Swap-Indizes (long & short) erzielen aggregiert einen stark negativen finanzierten Portfolio CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Durch die eingebauten Restriktionen innerhalb des CO<sub>2</sub>-Swaps (Länder-, Sektoren-, Industrierestriktionen etc.) kann der stark negative Portfolio CO<sub>2</sub>-Fussabdruck bei geringem Performance- und Risikobeitrag erzielt werden. Mit einem Anteil von gut 2% des Zertifikats innerhalb der PAT BVG Aktien Welt Allokation kann der Portfolio CO<sub>2</sub>-Fussabdruck komplett dekarbonisiert werden.

**Anmerkungen zum Konzept:** Der finanzierte CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Portfolios ergibt sich aus der anteilmässigen Zurechnung der durch die Portfoliounternehmen verursachten Treibhausgasemissionen. Die Anrechnung erfolgt gemäss der jeweiligen Gewichtung im Portfolio von PAT BVG. Der finanzierte CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Portfolios reflektiert somit nicht physische verursachte, reale CO<sub>2</sub>-Emissionen von PAT BVG, sondern den Fussabdruck von PAT BVG gegenüber den verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen der Portfoliounternehmen. Finreon Focus Strategy ist keine physische CO<sub>2</sub>-Kompensation und kein Impact Investment.



\* tCO<sub>2</sub> equivalent pro Mio. € Enterprise Value including Cash (EVIC) (Scope 1 & 2)

### PAT BVG Portfolio-Allokation



illustrativ

### CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Aktien-Welt-Portfolios PAT BVG



\* in tCO<sub>2</sub> equivalent pro Mio. € Enterprise Value including Cash (EVIC)



## Definitionen und Bemerkungen

### Besondere Hinweise zur Berechnungsmethodik

- Der Portfolio CO<sub>2</sub>-Fussabdruck / die Portfolio CO<sub>2</sub>-Intensität von Portfolios ergibt sich aus der anteilmässigen Zurechnung der durch die Portfoliounternehmen verursachten Treibhausgasemissionen. Die Anrechnung erfolgt gemäss der jeweiligen Gewichtung im Portfolio der Investoren. Der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Portfolios reflektiert somit nicht physische verursachte CO<sub>2</sub>-Emissionen des Investors, sondern den Fussabdruck des Investors gegenüber den verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen der Portfoliounternehmen.
- Finreon Focus Strategy ist keine physische CO<sub>2</sub>-Kompensation und kein Impact Investment. Der Einfluss des Anlegers auf die Entscheidungsfindung des Unternehmens ist nicht zu verwechseln mit den Auswirkungen auf die reale Welt. Im Gegensatz zu Impact Investments ist Finreon Focus Strategy ein Konzept, das auf Public-Market-Instrumenten basiert und darauf abzielt, das CO<sub>2</sub>-bezogene Risiko-/Ertragsprofil eines Portfolios zu optimieren und durch Non-Market und Market-Signals Einfluss auf Unternehmen auszuüben.
- Derivate (z. B. Total Return Swaps oder Futures) werden aktuell noch nicht unter den regulatorischen Empfehlungen zum Ausweis von Nachhaltigkeitskennzahlen behandelt. In der Lösung werden Sie als technisches Portfoliomanagementinstrument, zu Absicherungszwecken oder als zusätzliche Renditequelle eingesetzt. Die zugrundeliegenden Vermögenswerte werden ähnlich wie bei einer Direktanlage in solche Vermögenswerte bewertet, insbesondere im Hinblick auf ihren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck.

### CO<sub>2</sub>-Emissionen

Der Fussabdruck eines Portfolios ist die Summe einer proportionalen Menge der Emissionen jedes Portfoliounternehmens (proportional zur Menge der im Portfolio gehaltenen Aktien). Der Fussabdruck eines Portfolios berechnet sich aus der Summe von Scope 1 und 2 Emissionen, gemeldet durch ISS ESG. Es wird zwischen folgenden Emissionsarten unterschieden:

- Scope 1 - Direkte Emissionen, die als Teil der Leistungserstellung in einem Unternehmen anfallen.
- Scope 2 - Indirekte Emissionen die durch die Erzeugung von Energie entstehen und von einem Unternehmen von ausserhalb bezogen werden wie bspw. Strom, Wärme.
- Scope 3 - Alle anderen indirekten Emissionen, die durch die Unternehmenstätigkeit verursacht werden wie bspw. Emissionen durch Zulieferer, Dienstleister, Geschäftsreisen.

## Wichtiger rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und wird von der Finreon AG, Oberer Graben 3, 9000 St. Gallen, zur Verfügung gestellt. Es wird kein Anspruch erhoben, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten. Die Texte genügen nicht allen Vorschriften zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Es besteht kein Verbot für den Ersteller oder für die Finreon AG, vor bzw. nach Veröffentlichung dieser Unterlagen mit den entsprechenden Finanzinstrumenten zu handeln.

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Zertifikatsanteilen dar. Obwohl die Finreon AG, St. Gallen und ihre Informationsanbieter, insbesondere Institutional Shareholder Services Inc. (ISS ESG) und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, garantiert keine der ESG-Parteien die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab, einschließlich derer der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet, nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Darüber hinaus kann keine der Informationen an sich dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder andere Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und/oder die diesbezüglichen Empfehlungen unter anderem auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass **historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen.** Kommissionen, Kosten und Steuern auf der Ebene des Anlegers wirken sich nachteilig auf die Wertentwicklung dieses Finanzproduktes aus. Anlagen in Fremdwährungen beinhalten zudem ein Währungsrisiko, wodurch sich die Rendite in der Referenzwährung des Anlegers aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern kann.

Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt Folgendes:

Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei der dargestellten indikativen Anlagemöglichkeit/Portfoliostruktur handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten einer Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und -produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, welche sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in dieser Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolios, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben.

Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt die Finreon AG für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten keine Gewähr, auch wenn wir nur solche Quellen verwenden, die als zuverlässig erachtet werden.

Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Finreon AG vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürger, ist untersagt.