

# Webinar – Klimafaktoren verstehen und nutzen

Pfäffikon SZ, 19. September 2024



# Speakers



Agnes Rivas

Senior Client Advisor Sustainability



Priya Kumar

Senior Portfolio Manager

01

Ein Blick in die institutionellen Portfolios

02

Einflussfaktoren und Stellhebel

03

Praxisbeispiel

04

Aktien Schweiz ESG+ Strategie



# CO<sub>2</sub>e: Äquivalente einer Tonne CO<sub>2</sub>

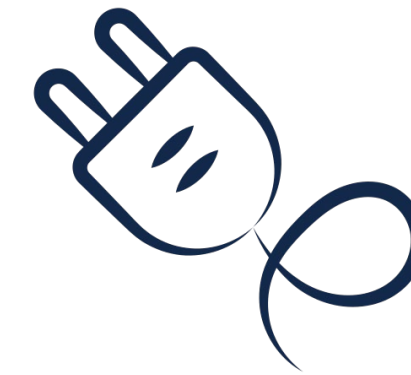
CO<sub>2</sub>-Intensität = tCO<sub>2</sub>e/CHFM Umsatz



3300 km  
Mit einem Benzinauto



Flugstrecke  
Zürich nach Bangkok



350 Tage  
Benutzung Elektrogeräte  
eines Haushalts

Quelle: myclimate Schweiz

01

# Ein Blick in die institutionellen Portfolios

# Ein Blick ins Portfolio: Datengrundlage

Klimastudie basierend auf realen Anlageallokationen von institutionellen Anlegern

Klimacheck 2024 Peegroup

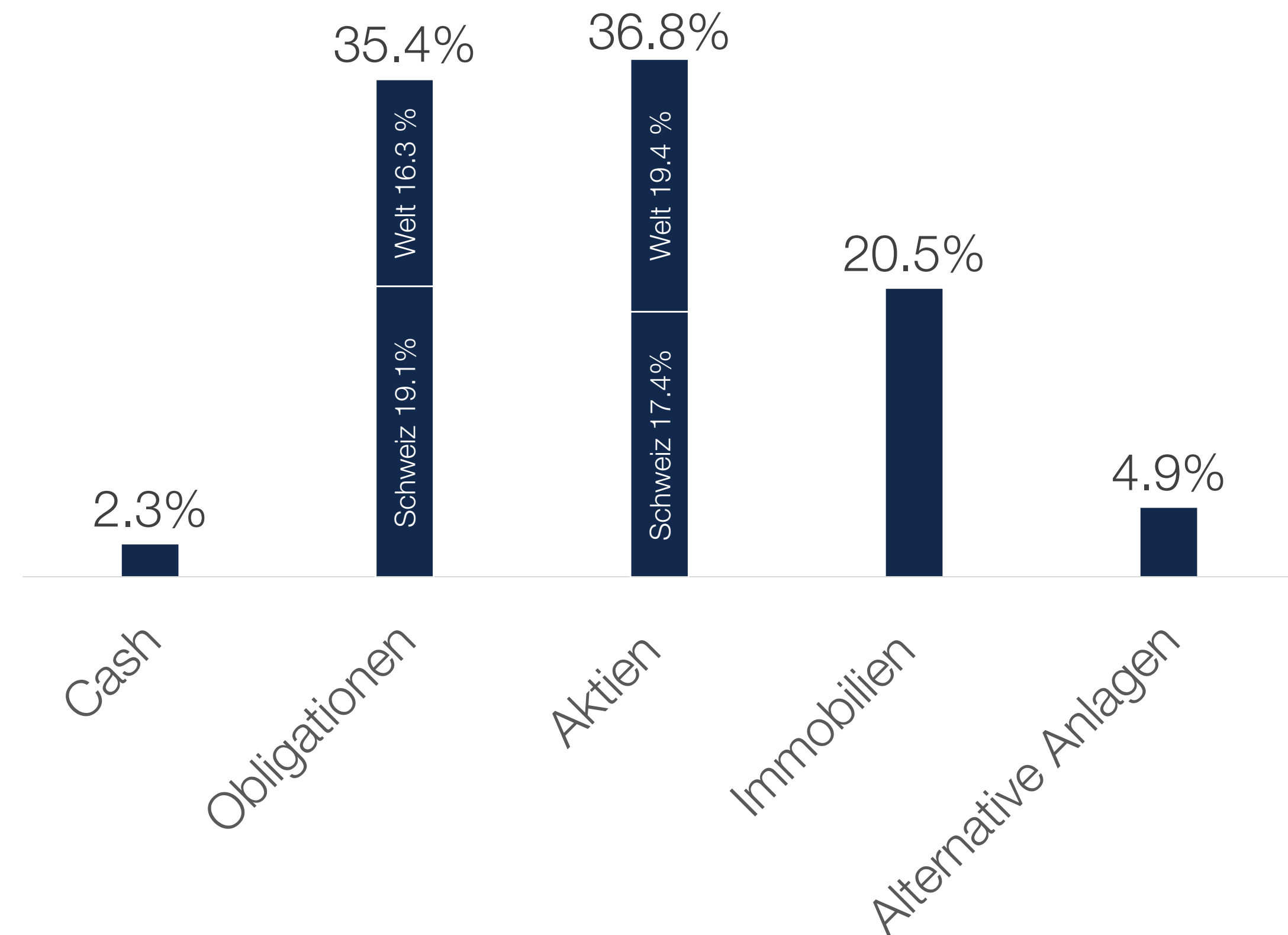
Anlageallokation im Peergroup Portfolio



59

Portfolios von  
Pensionskassen, Versicherungen und  
Sammelstiftungen

130 Mia. AuM



# Ein Blick ins Portfolio: Kohlenstoffintensität

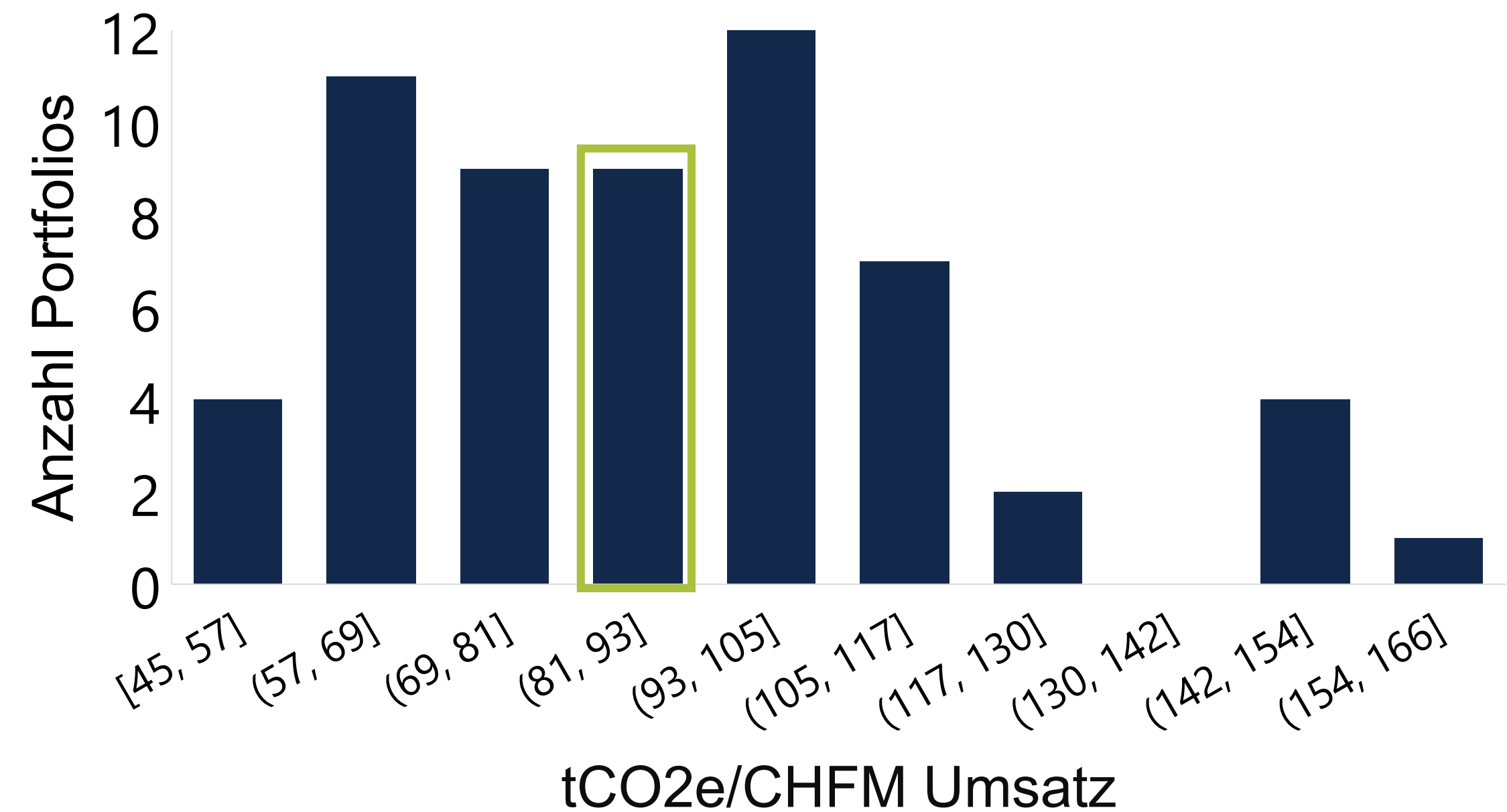
Insgesamt moderates Kohlenstoffrisiko in der institutionellen Vermögensanlage

CO2-Intensität Peergroup



89 tO2e / CHFM Umsatz (Scope 1&2)

Verteilung Kohlenstoffintensität (Scope 1&2)



Quelle: PA ESG-Studie 2024 – Institutionelle Anleger im Check

# 02

## Einflussfaktoren und Stellhebel



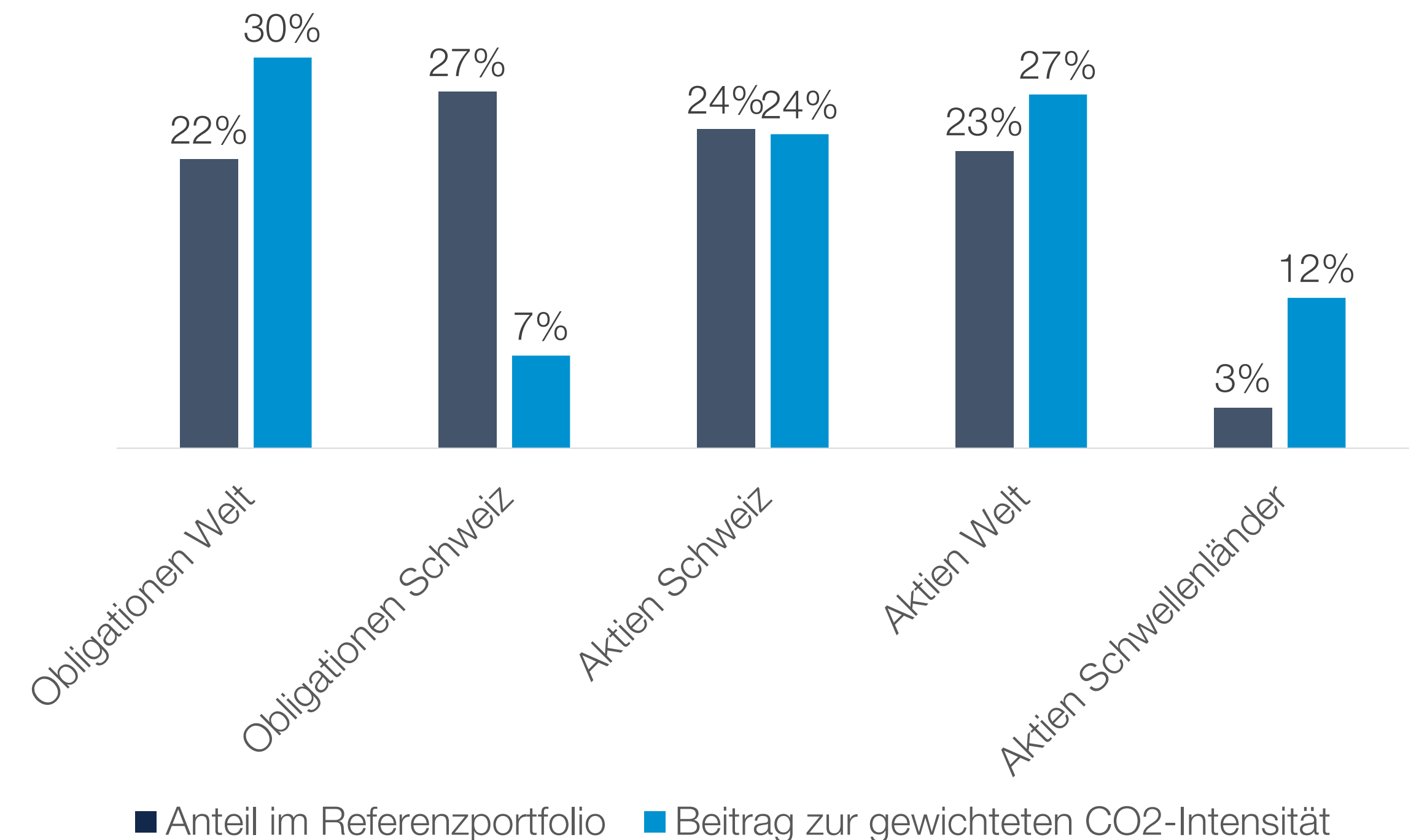
# Stellhebel: Anpassung der Anlageallokation

Reduktion der CO2-Intensität durch Untergewichtung von Schwellenländeraktien

Kohlenstoffintensität Scope 1&2 in tO2e / CHFM Umsatz

Peergroup Portfolio	89
Aktien Schweiz	91
Aktien Welt	110
Aktien Schwellenländer	343
Obligationen Schweiz	24
Obligationen Welt	125

Anteil und Beitrag zur CO2-Intensität



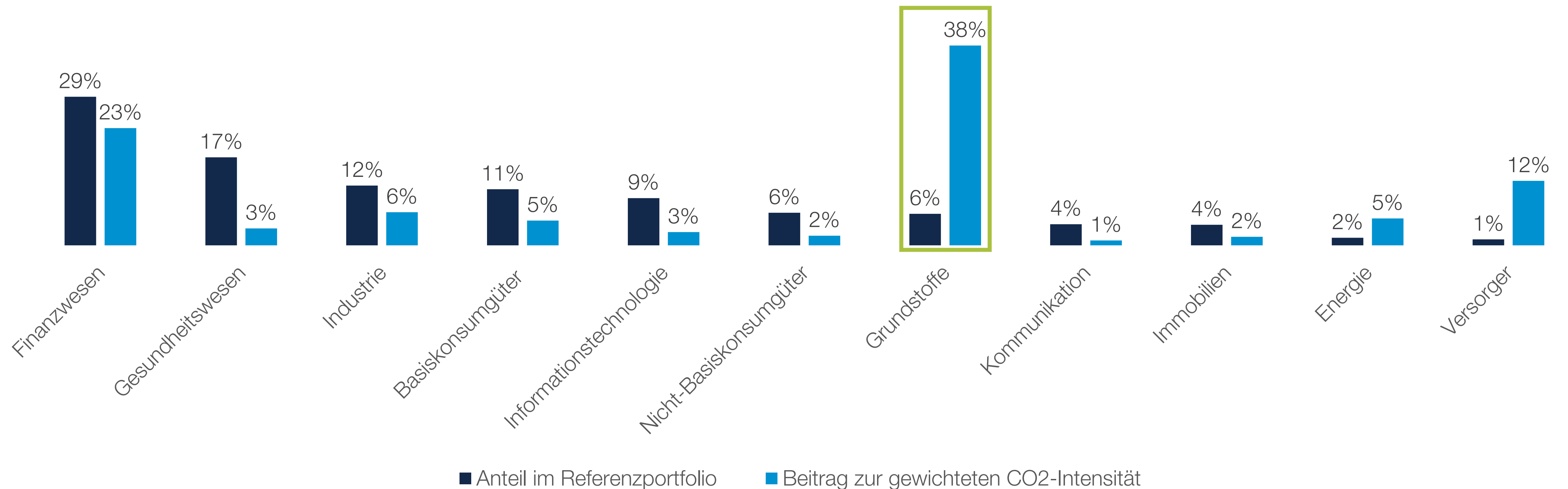
Verwendete Indizes: Swiss Performance Index, MSCI World ex-CH Net TR, MSCI Emerging Markets CHF Net Index, SIX Swiss Bond Index AAA-BBB TR, Bloomberg Global Aggregate Bond Index (approximiert durch iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF), per 30.04.2024

Quelle: Bloomberg, MSCI, Picard Angst AG Klimacheck 2024

# Stellhebel: Optimierung innerhalb der Anlagekategorien

Reduktion der CO2-Intensität durch Untergewichtung emissionsstarker Sektoren und Titel

Anteil und Beitrag der Branchen zur CO2-Intensität



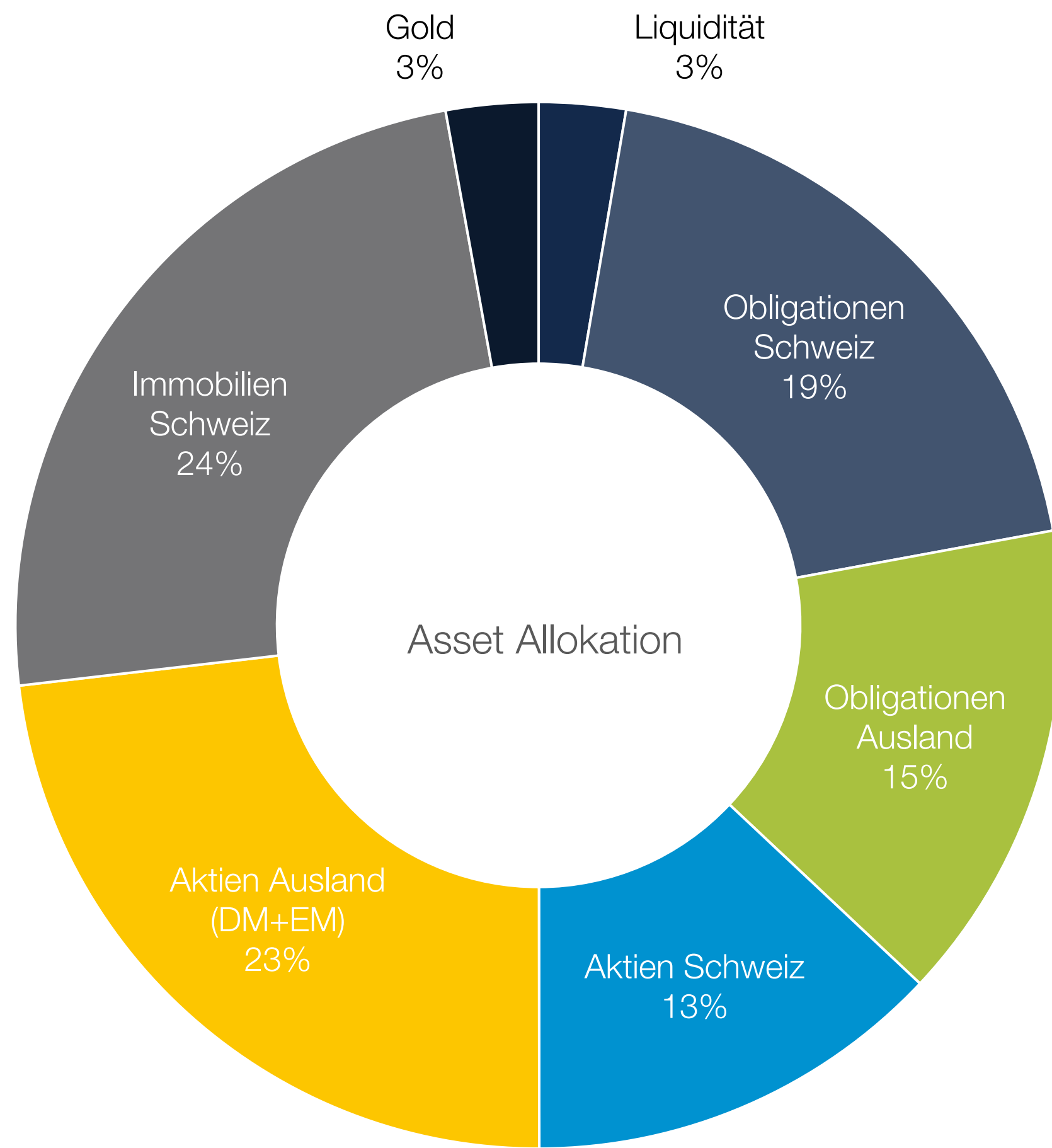
Quelle: PA ESG-Studie 2024 – Institutionelle Anleger im Check



# Praxisbeispiel

# PK-Kundenportfolio: Klima-Analyse per 28. Juni 2024

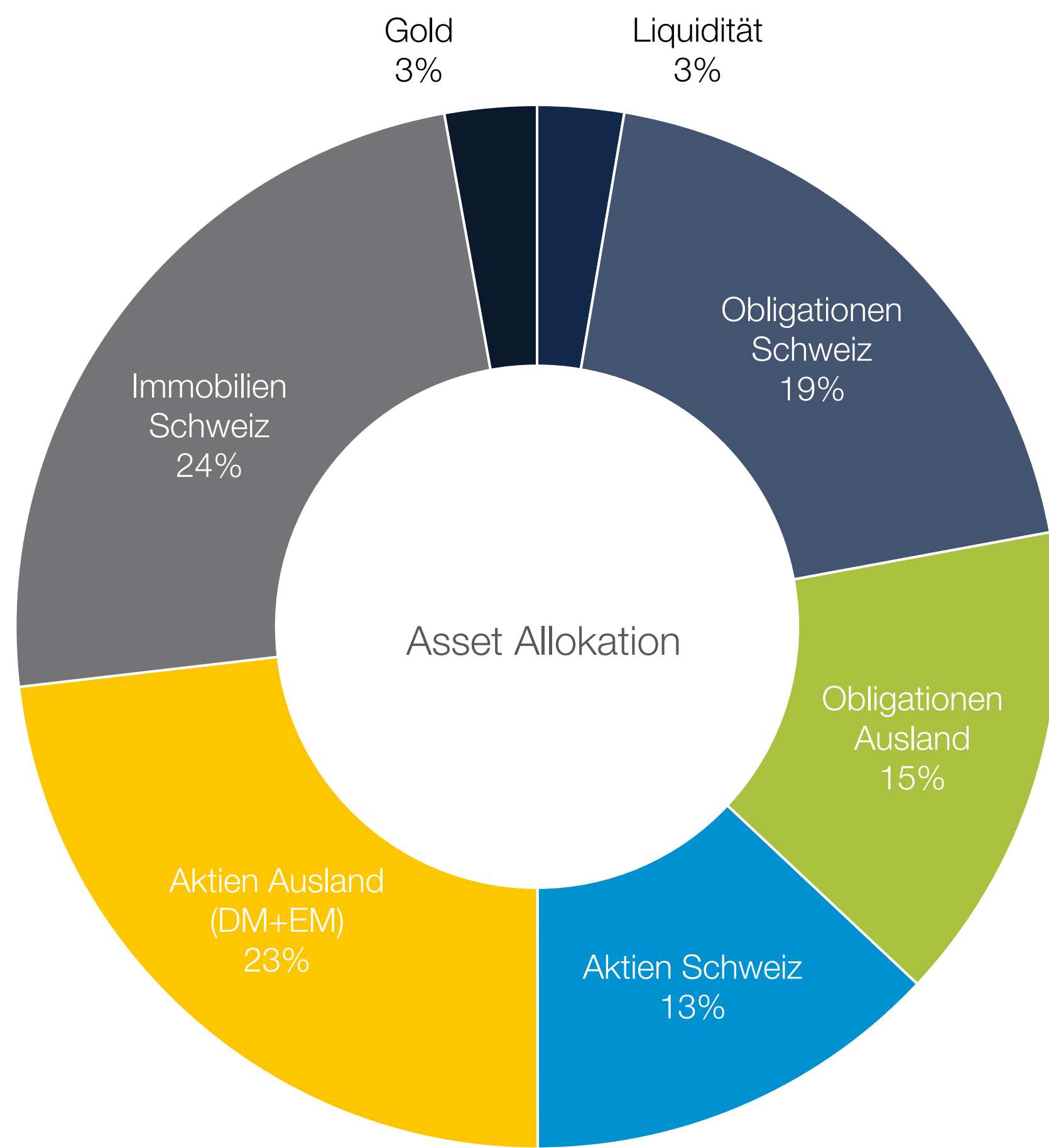
Geringere Portfolio-Kohlenstoffemissionen durch die Asset Allokation oder die Titelselektion



Sub-portfolio	Gewicht %	CO2-Intensität <sup>1</sup> (scope 1+2) (tCO2e/CHF M Umsatz)	Beitrag zur Kohlenstoff- intensität des Portfolios
Liquidität	3%	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz <sup>1</sup>	19%	16	4
Obligationen Ausland <sup>1</sup>	15%	91	19
Aktien Schweiz	13%	50	9
Aktien Ausland (DM+EM)	23%	88	29
Immobilien Schweiz	24%	n.a.	n.a.
Gold	3%	n.a.	n.a.
<b>Total</b>	<b>100%</b>		<b>62</b>

# PK-Kundenportfolio: Klima-Analyse per 28. Juni 2024

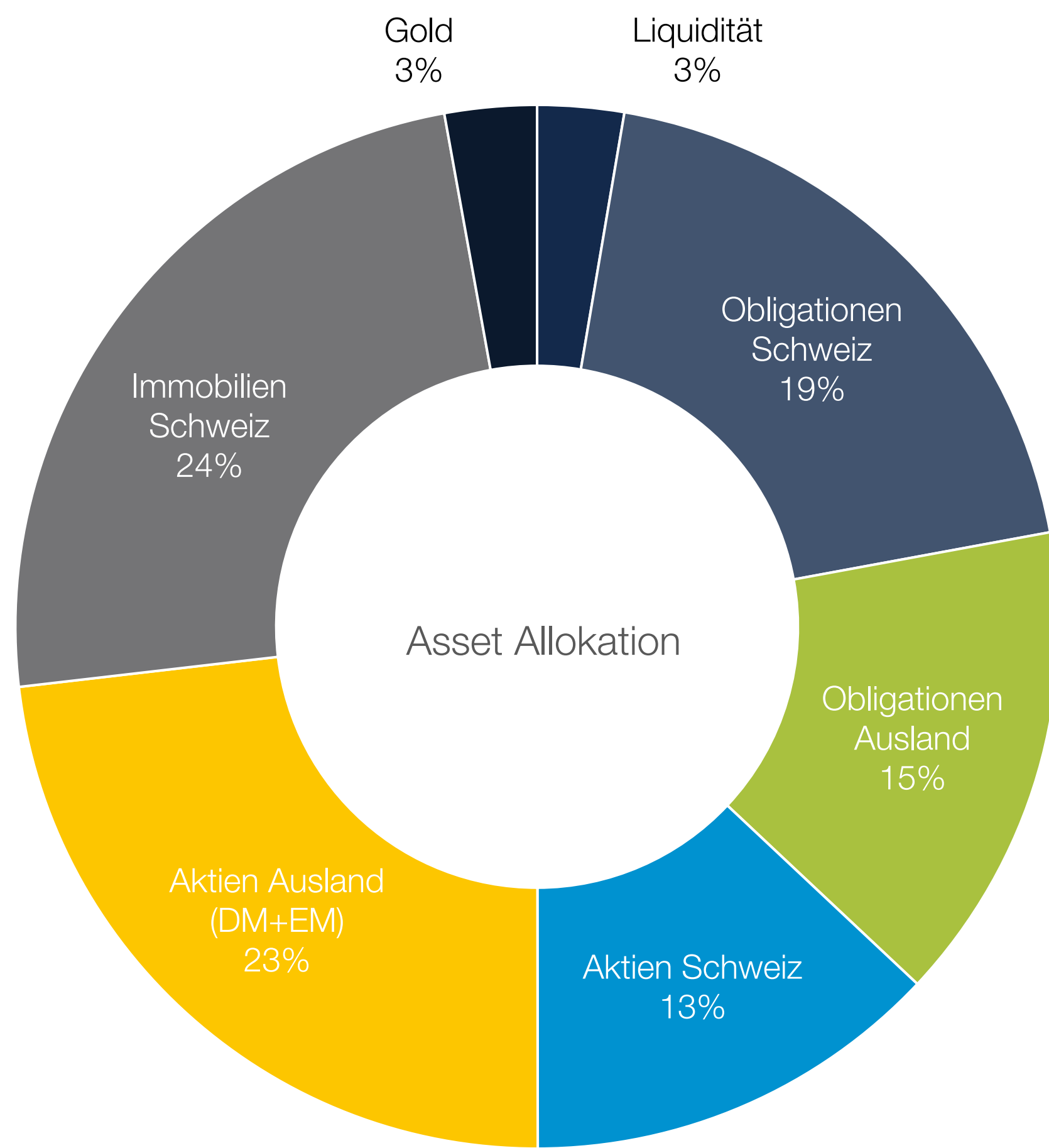
Geringere Portfolio-Kohlenstoffemissionen durch die Asset Allokation oder die Titelselektion



Sub-portfolio	Gewicht %	CO2-Intensität <sup>1</sup> (scope1+2) (tCO2e/CHF M Umsatz)	Beitrag zur Kohlenstoffintensität des Portfolios
Liquidität	3%	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz <sup>1</sup>	19%	16	4
Obligationen Ausland <sup>1</sup>	15%	91	19
Aktien Schweiz	13%	50	9
Aktien Ausland (DM+EM)	23%	88	29
Immobilien Schweiz	24%	n.a.	n.a.
Gold	3%	n.a.	n.a.
<b>Total</b>	<b>100%</b>		<b>62</b>

# PK-Kundenportfolio: Klima-Analyse per 28. Juni 2024

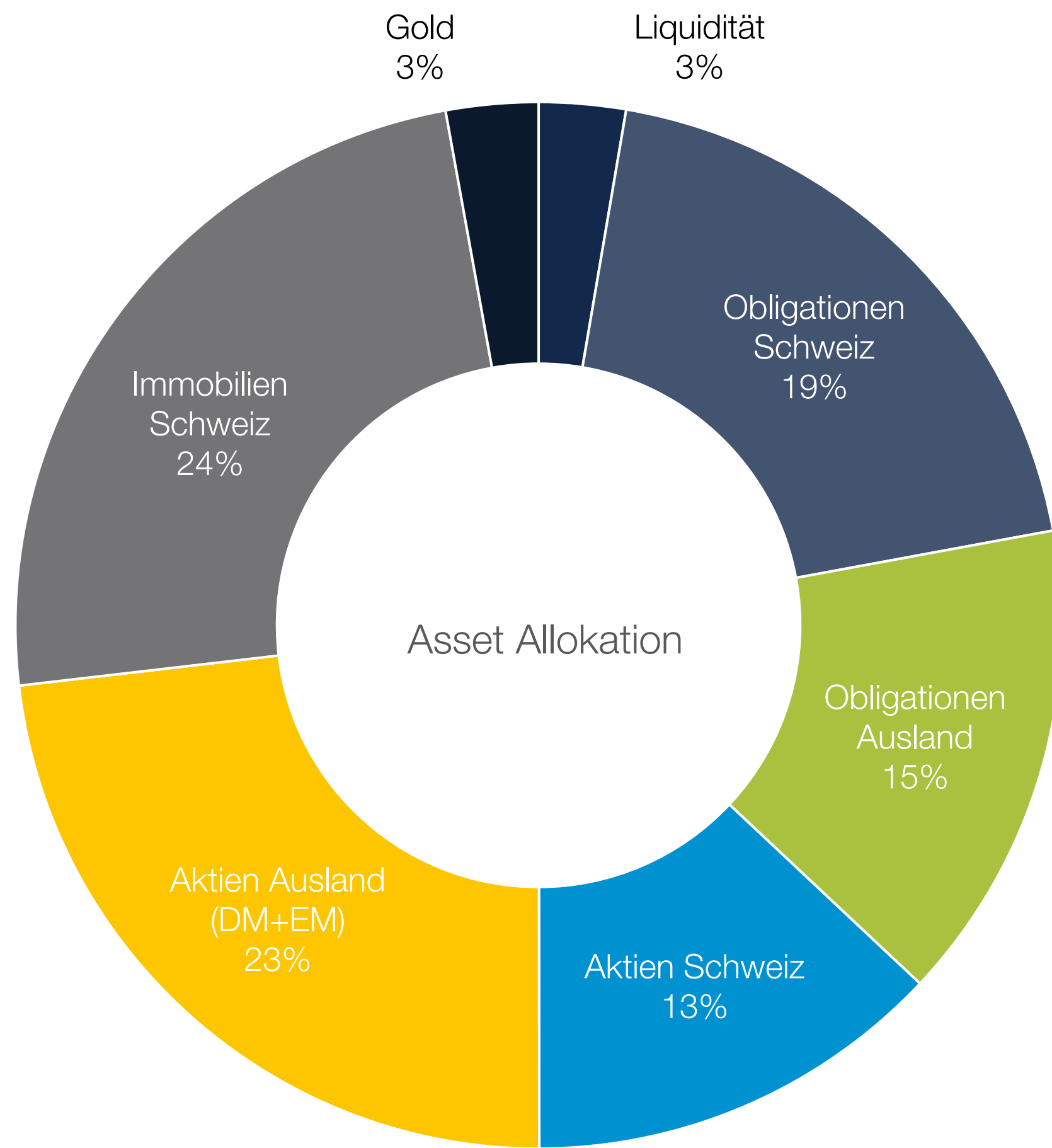
Geringere Portfolio-Kohlenstoffemissionen durch die Asset Allokation oder die Titelselektion



Sub-portfolio	Gewicht %	CO2-Intensität <sup>1</sup> (scope1+2) (tCO2e/CHF M Umsatz)	Beitrag zur Kohlenstoffintensität des Portfolios
Liquidität	3%	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz <sup>1</sup>	19%	16	4
Obligationen Ausland <sup>1</sup>	15%	91	19
Aktien Schweiz	13%	50	9
Aktien Ausland (DM+EM)	23%	88	29
Immobilien Schweiz	24%	n.a.	n.a.
Gold	3%	n.a.	n.a.
<b>Total</b>	<b>100%</b>		<b>62</b>

# PK-Kundenportfolio: Klima-Analyse per 28. Juni 2024

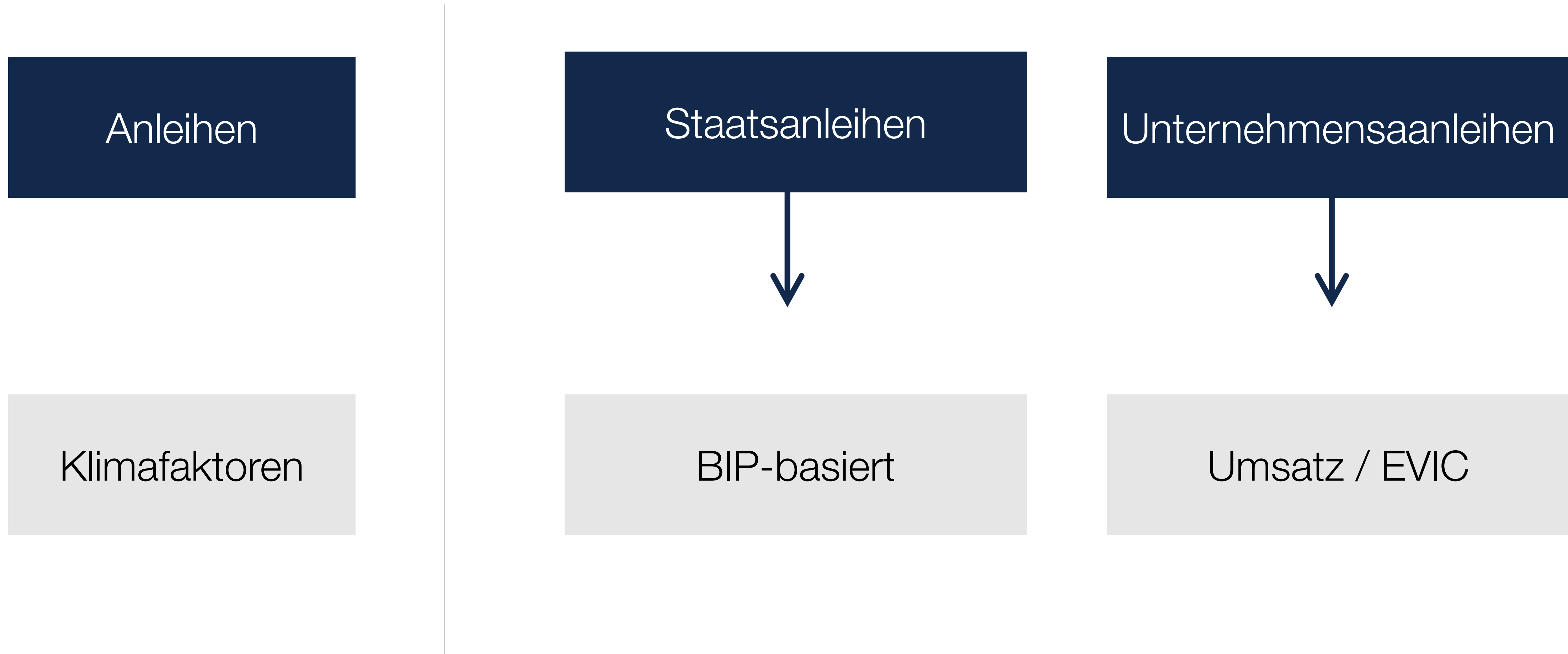
Geringere Portfolio-Kohlenstoffemissionen durch die Asset Allokation oder die Titelselektion



Sub-portfolio	Gewicht %	CO2-Intensität <sup>1</sup> (scope1+2) (tCO2e/CHF M Umsatz)	Beitrag zur Kohlenstoffintensität des Portfolios
Liquidität	3%	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz <sup>1</sup>	19%	16	4
Obligationen Ausland <sup>1</sup>	15%	91	19
Aktien Schweiz	13%	50	9
Aktien Ausland (DM+EM)	23%	88	29
Immobilien Schweiz	24%	n.a.	n.a.
Alternativen	3%	n.a.	n.a.
<b>Total</b>	<b>100%</b>		<b>62</b>

# Kohlenstoffemissionen in Fixed Income Portfolios

Unterschiedliche Methodik für Unternehmens- und Staatsanleihen



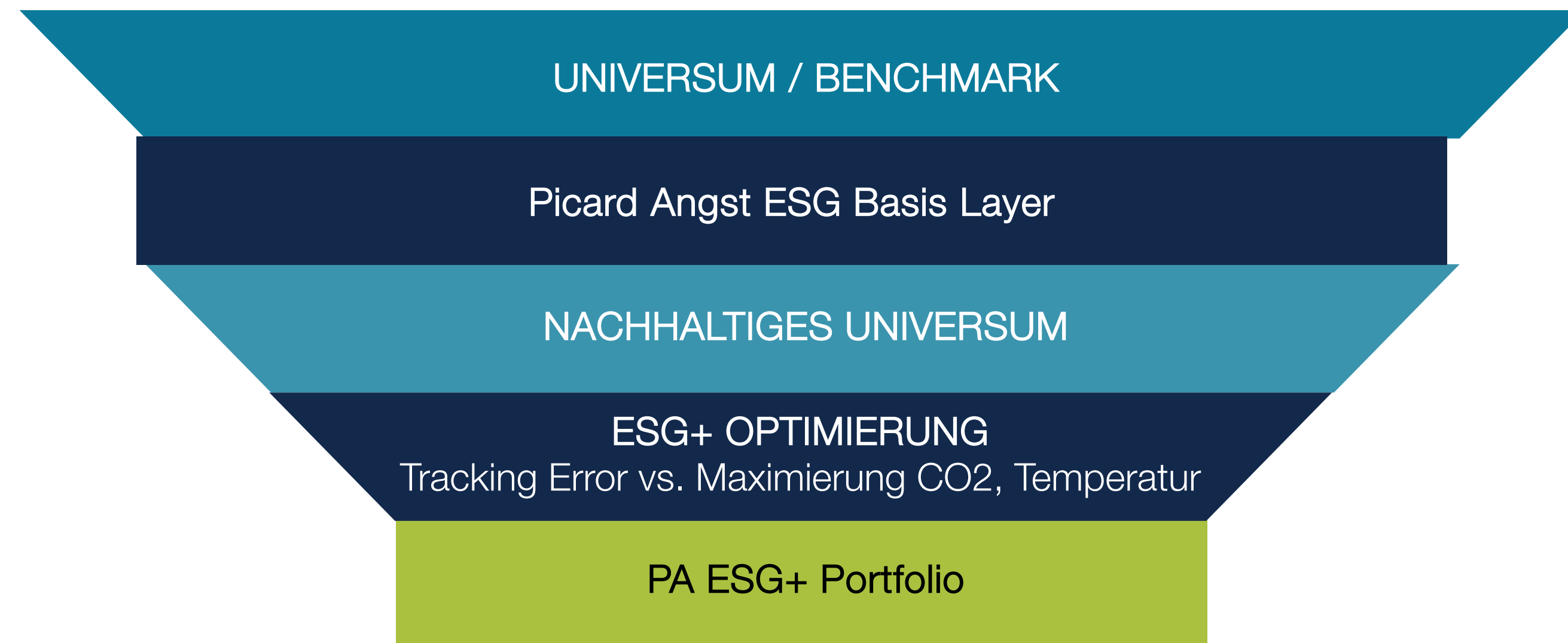


04

# Aktien Schweiz ESG+ Strategie

# Ausgangsbasis: Picard Angst ESG+ Strategie

Anwendung auf Aktien Schweiz und Aktien Welt



# PA Aktien Schweiz ESG+ Strategie im Benchmarkvergleich

Tiefe Scope 1 und 2 Kohlenstoffintensität

Aktien Schweiz	Intensität tCO2e / CHF Mio. Umsatz		ITR (°C)
	Scope 1 & 2	Scope 3	
PA ESG+	23	449	2.1
SPI Index	103	529	2.1
Verbesserung	-78%	-6%	0.0

# Performance & Kennzahlen PA ESG+ Aktien Schweiz

Daten per 31. Juli 2024

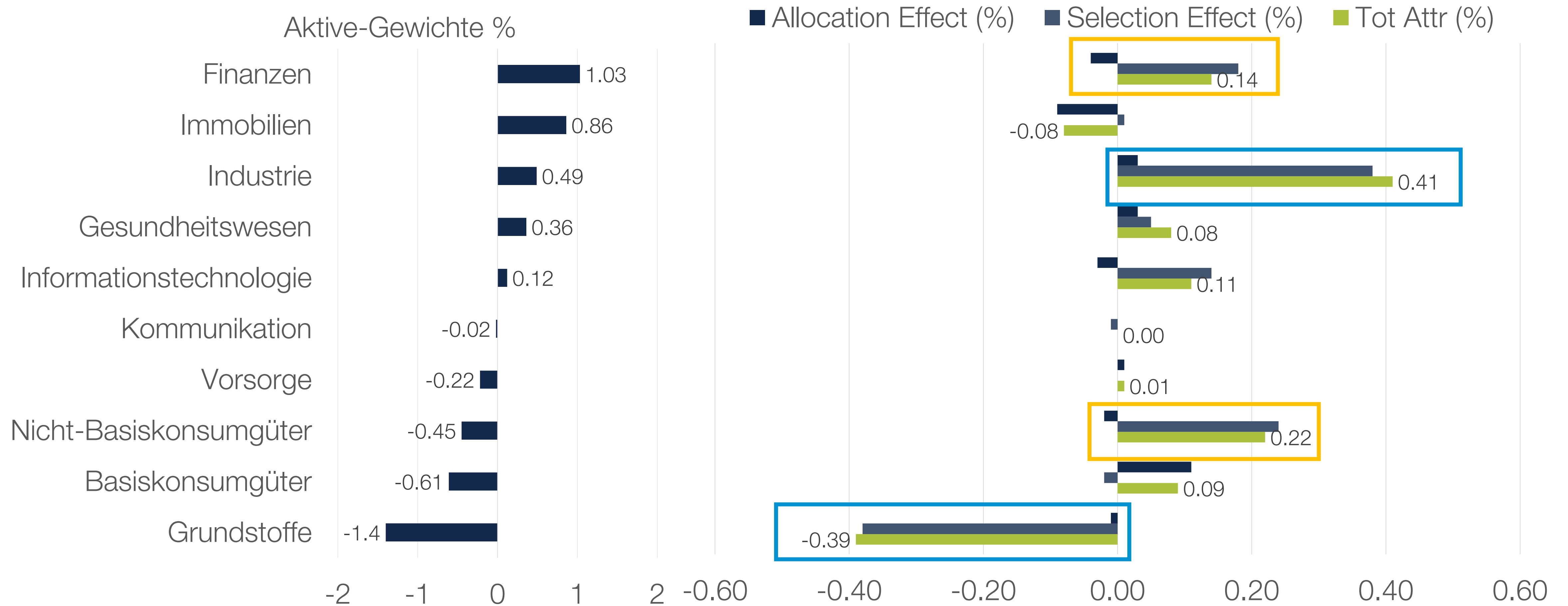
Performance*			
Zeitraum	Strategie	SPI Index	Vergleich
2024 seit Jahresbeginn	12.85%	12.25%	+60 bps
2023	6.27%	6.09%	+22 bps
Seit Auflegung	8.06% p.a.	7.43% p.a.	+63 bps p.a.

Portfoliokennzahlen*		
	Strategie	SPI Index
Volatilität	13.8%	13.8%
Sharpe Ratio	0.65	0.61
Max Drawdown	-26.6%	-26.3%
Realized Tracking Error	0.68% p.a.	

\*Die Berechnung der Rendite- und Risikostrategie verwendet Backtesting-Daten vom 30.09.2015 - 30.09.2021. Live-Daten werden ab dem 01.10.2021 verwendet mit quartalsweise Rebalancing.

# Performance-Attribution der PA ESG+ Aktien Schweiz

Seit Jahresbeginn per 31. Juli 2024

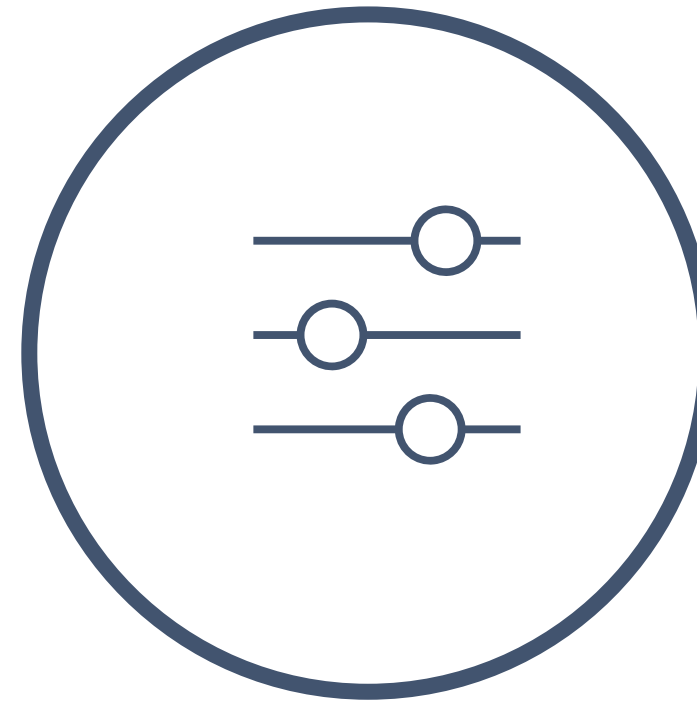


# Key Take-aways

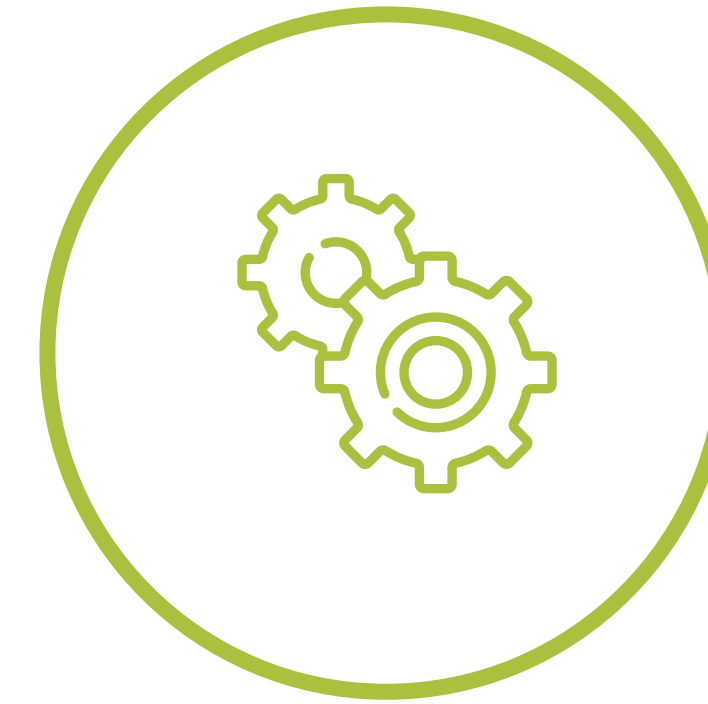
Klimafaktoren als zusätzliche Informationsquelle und wichtiges Steuerinstrument



Klimaprofil der aktuellen  
Anlagestruktur



Identifikation wirksamer  
Stellheben und  
Handlungsoptionen



Optimierung auf Basis von  
Klimaindikatoren

# Feedback - Interesse

Webinar – Klimafaktoren verstehen  
und nutzen



<https://forms.office.com/e/TpGs50rit1>





Q&A

[www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch)



# Kontakt



**Agnes Rivas**  
Senior Client Advisor Sustainability

+41 55 290 50 36  
[agnes.rivas@picardangst.com](mailto:agnes.rivas@picardangst.com)



**Priya Kumar**  
Senior Portfolio Manager

+41 55 290 50 83  
[sivapriya.kumar@picardangst.com](mailto:sivapriya.kumar@picardangst.com)





DANKE

[www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch)

# 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. angeeignete 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.