Verantwortungsvolles Anlegen
Nachhaltigkeitsstrategie PKE

Verantwortungsvolles Anlegen

Was genau ist Nachhaltigkeit?

Pariser Übereinkommen
KLIMANEUTRALITÄT
UNFCCC
PRI
NACHHALTIGKEIT
Ethisches Investieren
Erneuerbare Energien
MSCI INDEX
Umweltfaktoren
Impact Investing
SFDR
2-GRAD-ZIEL
Klimawandel
TCFD CPI
CORPORATE RESPONSIBLITY
Active Ownerhsip
Corporate Governance
BIODIVERSITÄT
SOZIALE ANLEIHEN
NACHHALTIGKEIT
CO2-Neutralität
DIVERSITY
CO2-FUSSABDRUCK
Corporate Governance
CO2-Kompensation
European Green Deal
SDG
ERNEUERBARE ENERGIEN
DEKARBONISIERUNG
KLIMAANLEIHE
Menschenrechte
Treibhausgase
Mikrofinanz
Kohlendioxidpreis
KREISLAUFWIRTSCHAFT
ESG-INDIZES
COP
Mikrofinanz
BEST-IN-CLASS

Quelle: PKE eigene Darstellung

Verantwortungsvolles Anlegen

Die Anfänge von Nachhaltigkeit

Die Herausforderung

- Umwelt
- Ungleichheit
- Armut
- Kriminalität
- Krankheit
- Städteverfall

Miteinander vernetzte Herausforderungen, die nicht unabhängig von einander gelöst werden können

THE CLUB OF ROME

- Wirtschaft überdenken
- Finanzen neu einordnen
- Neue Kultur entstehen lassen

Ganzheitliches und langfristiges Denken für eine bessere Zukunft

Gründung des interdisziplinären Netzwerkes «Club of Rome» im Jahre 1968 – ein Paradigmenwechsel

Quelle: Club of Rome, Deutsche Bank

Verantwortungsvolles Anlegen

Geschichte der Nachhaltigkeit

Nachhaltiges Finanzieren und Investieren

2004 — ESG
Vorstellung des Themas durch die UN in «who cares wins»

2006 — PRI
Vorstellung Prinzipen für verantwortungsvolles Investieren

2007 — TCFD
Gründung Task Force für klimabezogene Finanzangaben

2016 — 17 SDG
UN einigt sich auf 17 Nachhaltigkeitsziele

2017 — Finanzrisiken
Die EU Kommission diskutiert bezüglich der Finanzrisiken durch den Klimawandel

2017 — One Planet Summit
Zeigt auf, wie Finanzströme in eine kohlenstoffarme Zukunft gelenkt werden können

2018 — Investor Alliance
Gründung der Investor Alliance für Menschenrechte

2020 — TNFD
Gründung Task Force für naturbezogene Finanzangaben

Klima und Umwelt Konferenzen

2020 — Aichi Biodiversitätsziele
Ziele werden bis 2050 verlängert

2015 — Pariser Abkommen
Verpflichtet alle Nationen zu einem gemeinsamen Klimaschutzziel

2013 — Doha Amendement
Verlängert das Kyoto Protokoll

2010 — Aichi Ziele 2020
Unterzeichnung strategischer Plan für Biodiversität

1997 — Kyoto Protokoll
Anpassung des weltweiten ersten Vertrages zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen

1993 — Weltgipfel in Rio
Formulierung der Pläne zum Schutz der Umwelt

1968 — Club of Rome
Gründung des Netzwerkes

Quelle: United Nations Framework Convention on Climate Change, Deutsche Bank

Verantwortungsvolles Anlegen

Die wichtigsten Schritte zur Nachhaltigkeit

«Who cares wins»

2004

6 Prinzipien

2006

17 SDGs

2016

Seit dem ersten Arbeitspapier der UN wurden mehrere Schritte unternommen, um die Bedeutung von Nachhaltigkeit im Finanzsektor (Principles for Responsible Investment – PRI) und die gesamte Gesellschaft (UN's Sustainable Development Goals – SDGs) weiter zu spezifizieren.

Quelle: PKE

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Nachhaltigkeit basiert auf den SDG der UNO

E

Umwelt

Biodiversität
Klimaveränderung
Treibhausgasemissionen
Umweltverschmutzung
Wassermanagement
Bodendegradation
Kreislaufwirtschaft
…

S

Soziales

Verbraucherschutz
Datensicherheit
Arbeitsbedingungen
Diversität und Integration
Vergütung
Menschenrechte (Kinderarbeit)
Bildung
…

G

Unternehmensführung

Risikomanagement
Wirtschaftsethik
Anreizstruktur
Rechnungswesen und Steuern
CEO Charakteristika
Entschädigung / Gehalt
Vorstands-Unabhängigkeit
…

Quelle: PKE, Deutsche Bank, United Nations

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Die Top 5 globalen Risiken im Zeitverlauf

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Finanzieller Zusammenbruch	Fiskalkrise	Wasserkrise	Versagen beim Klimaschutz	Massen-vernichtungswaffen	Massen-vernichtungswaffen	Massen-vernichtungswaffen	Versagen beim Klimaschutz	Infektions-krankheiten	Versagen beim Klimaschutz
Wasserkrise	Versagen beim Klimaschutz	Infektions-krankheiten	Massen-vernichtungswaffen	Extremes Wetter	Extremes Wetter	Versagen beim Klimaschutz	Massen-vernichtungswaffen	Versagen beim Klimaschutz	Extremes Wetter
Haushaltsdefizite	Wasserkrise	Massen-vernichtungswaffen	Wasserkrise	Wasserkrise	Naturkatastrophen	Extremes Wetter	Verlust der Biodiversität	Massen-vernichtungswaffen	Verlust der Biodiversität
Massen-vernichtungswaffen	Arbeitslosigkeit	Zwischen-staatlicher Konflikt	Unfreiwillige Migration	Naturkatastrophen	Versagen beim Klimaschutz	Wasserkrise	Extremes Wetter	Verlust der Biodiversität	Erosion des sozialen Zusammenhaltes
Versagen beim Klimaschutz	Zusammenbruch der Infrastruktur	Versagen beim Klimaschutz	Energiepreisschock	Versagen beim Klimaschutz	Wasserkrise	Naturkatastrophen	Wasserkrise	Ressourcenkrise	Existenzkrisen

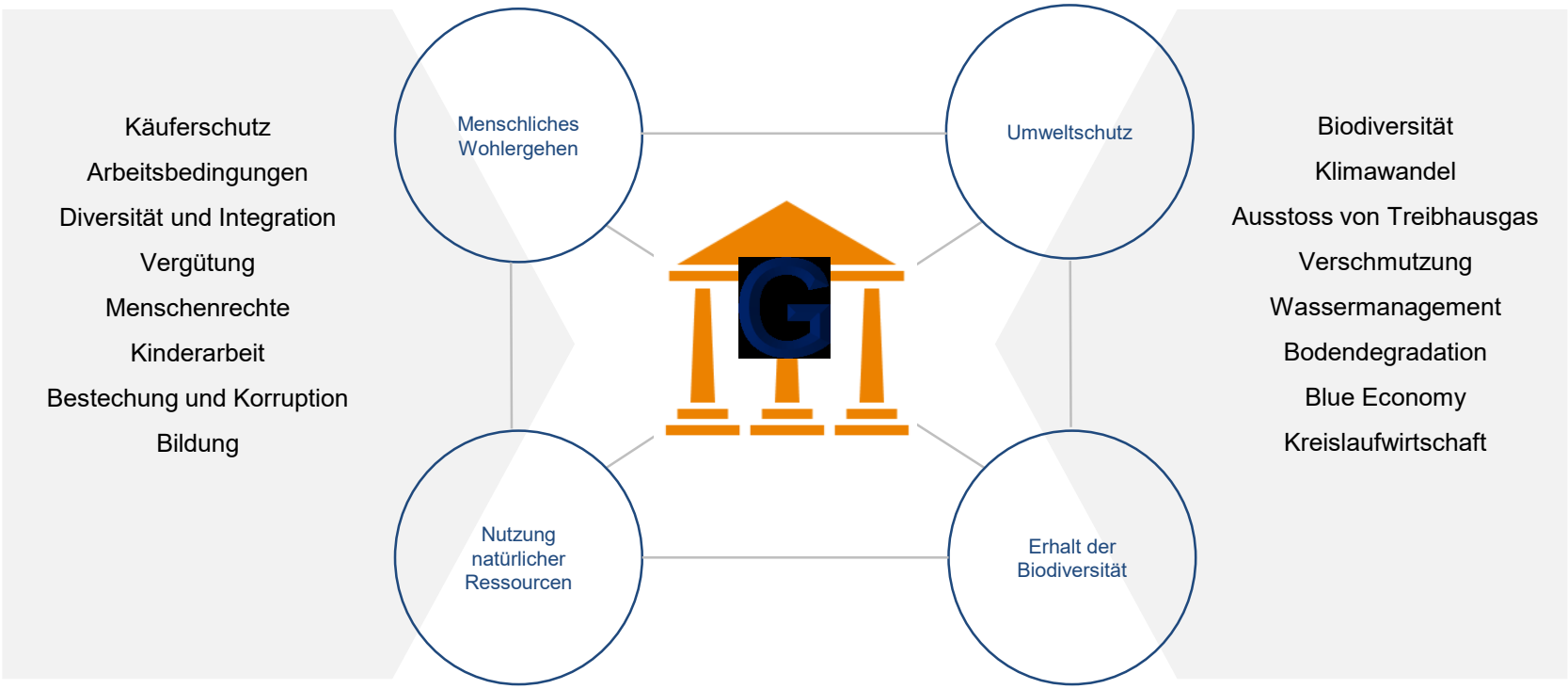
Wirtschaft | Umwelt | Geopolitik | Gesellschaft | Technologie

Die Relevanz von Umweltrisiken steigt zunehmend

Quelle: WEF - Global Risk Report

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Kein ESG ohne das G



Zeitgemässe Governance schafft ein Gleichgewicht zwischen E, S und G in den Unternehmen

Quelle: Deutsche Bank

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Fazit

ESG ist ein sich ständig weiterentwickelndes Konzept, welches weiter an Relevanz gewinnen wird.

Globale Konferenzen und Initiativen stehen im Vordergrund der Entwicklung, aber schlussendlich muss jeder Anleger für sich selber die Schwerpunkte setzen.

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Rendite und Nachhaltigkeit – (k)ein Widerspruch?!

«Studien beweisen:
Nachhaltig Anlegen bedeutet nicht, Rendite zu opfern»

«Performance von nachhaltigen Anlagen – die Rendite stimmt!»

«Nachhaltig investieren sollte man nicht wegen der Rendite»

«Nachhaltigkeit geht auf Kosten der Rendite»

Aktives Management durch die Hintertür

«ESG-konforme Unternehmen bringen Anlegern mehr Rendite»

Quelle: PKE, Fotolia

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Wer die Wahl hat, hat die Qual…

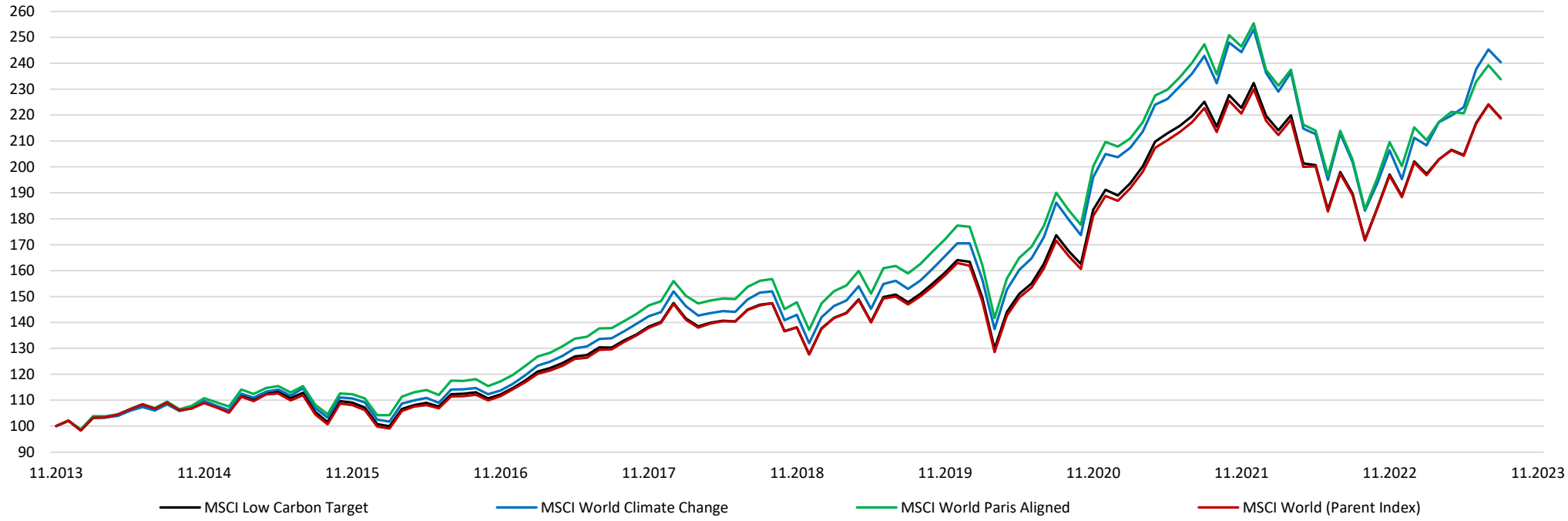
	LOW CARBON TARGET INDEX	CLIMATE CHANGE INDEX	CLIMATE TRANSITION INDEX	CLIMATE PARIS ALIGNED INDEX
C02- Fussabdruck	**Min. 50%** Reduktion	**Signifikante** Reduktion	**Min. 30%** Reduktion	**Min. 50%** Reduktion
Exposure fossile Brennstoffe	**Min. 50%** Reduktion der Emissionen der fossilen Brennstoffreserven	**Signifikante** Reduktion	**Min. 50%** Reduktion der Emissionen der fossilen Brennstoffreserven	**Ausschluss Umsatz**: Kohle >1%; Oel > 10% Stromerzeuger Gas > 50%
Vermeidung kontroverser Themen		Kontroverse Waffen	Red Flags Kontroverse Waffen	Red Flags Kontroverse Waffen
Selbst-dekarbonisierung			7% p.a.	7% p.a
Grüner Umsatz		**Signifikante** Erhöhung	Green/Brown **Verhältnis analog Aktien Welt** Index	Green/Brown **x4**

Die Auswahl der richtigen Benchmark / Universum ist abhängig von den sich selbst gesetzten Zielen und Erwartungen

Quelle: PKE, MSCI

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Renditevergleich über 10 Jahre

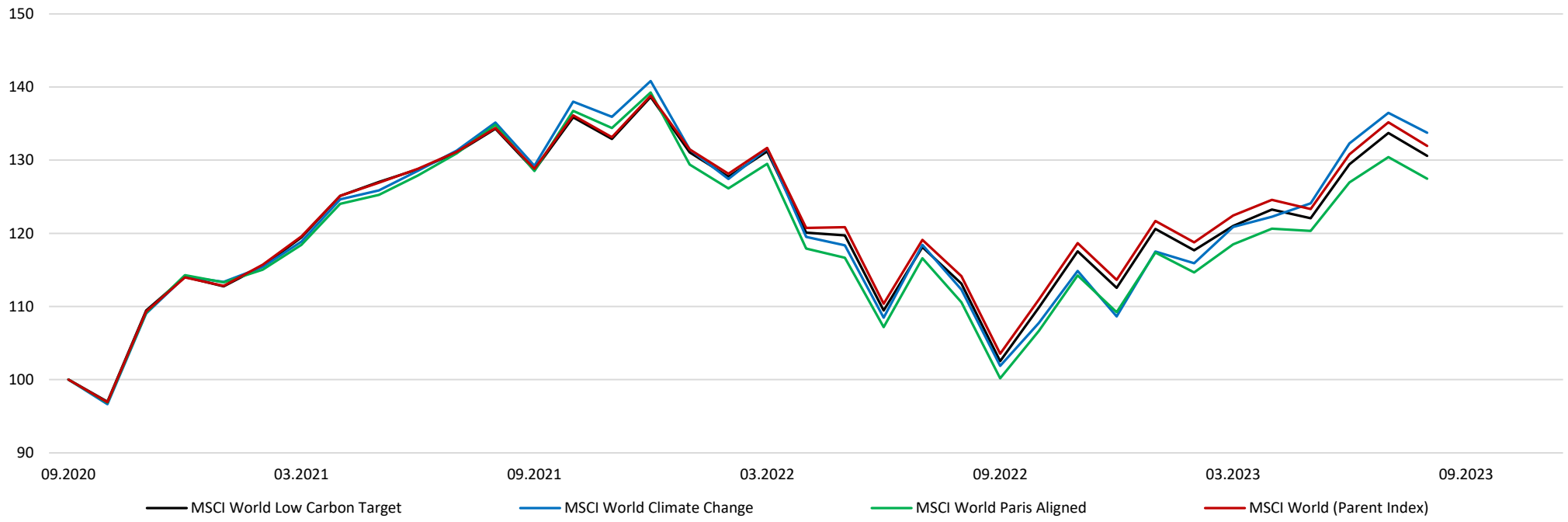


	Rendite 10 Jahre %	ø Rendite p.a. %	Differenz zu MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	118.9	8.4	0.3
MSCI World Climate Change	140.4	9.4	21.8
MSCI World Paris Aligned	133.8	9.1	15.2
MSCI World (Parent Index)	118.6	8.4	-

Quelle: Bloomberg, Zeitperiode 30.11.2013 – 31.8.2023

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Renditevergleich über 3 Jahre

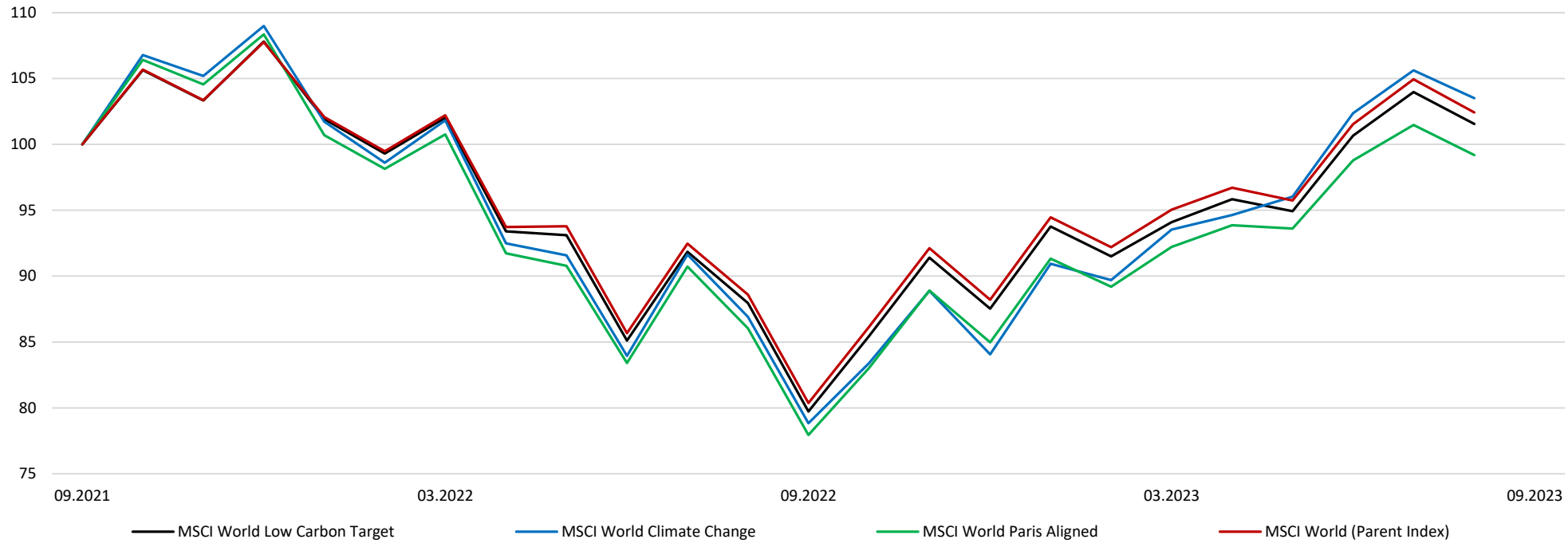


	Rendite 3 Jahre %	ø Rendite p.a. %	Differenz zu MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	30.6	9.6	-1.4
MSCI World Climate Change	33.8	10.5	1.8
MSCI World Paris Aligned	27.5	8.7	-4.5
MSCI World (Parent Index)	32.0	10.0	-

Quelle: Bloomberg, Zeitperiode 30.9.2020 – 31.8.2023

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Renditevergleich über 2 Jahre

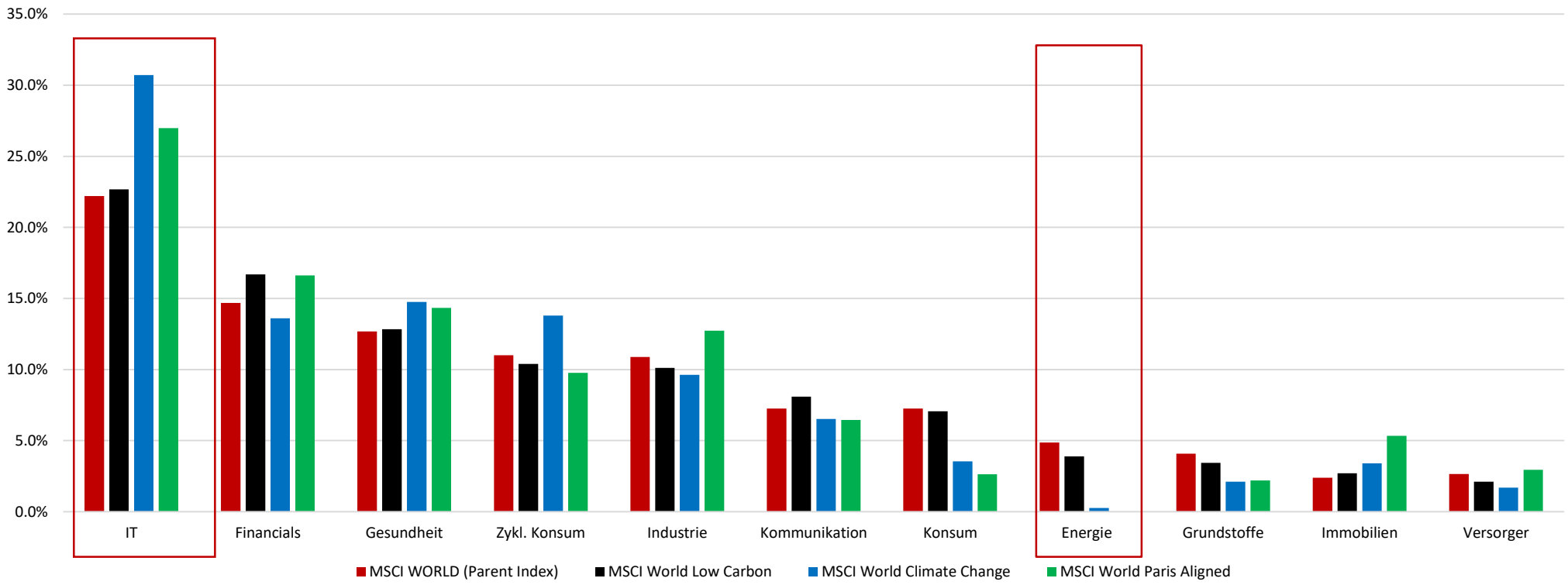


	Rendite 2 Jahre %	ø Rendite p.a. %	Differenz zu MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	1.5	0.8	-0.9
MSCI World Climate Change	3.5	1.8	1.1
MSCI World Paris Aligned	-0.8	-0.4	-3.2
MSCI World (Parent Index)	2.4	1.3	-

Quelle: Bloomberg, Zeitperiode 30.9.2021 – 31.8.2023

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Die Zusammensetzung der Indices ist entscheidend



Anzahl Titel	1513	948	1414	607
Abdeckung	100%	63%	93%	40%

Quelle: MSCI

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Fazit

Nachhaltig investieren sollte man nicht wegen der Rendite

Anhand von Nachhaltigkeitskriterien können jedoch spezifische Risiken identifiziert werden, die Verlustpotenzial bergen

ESG ist somit primär Risikomanagement

Verantwortungsvolles Anlegen

Geschichte der PKE Nachhaltigkeit

2018

Festlegung Nachhaltigkeitsstandards

Ausrichtung an den Ausschlusskriterien des SVVK

SVVK—ASIR

2020

ESG Standortbestimmung

Standortbestimmung für Immobilien und Wertschriften

2021

Definition Nachhaltigkeitsstrategie

ESG Kriterien werden in den Anlagerichtlinien integriert

2023

CO_2-Standortbestimmung Wertschriften – Anschluss Engagement Pool

Standortbestimmung Fussabdruck Wertschriften / Prüfung Anschluss Engagement Pool

Die Nachhaltigkeitsstrategie der PKE ist ein sich ständig weiterentwickelndes Konzept

Quelle: PKE

Verantwortungsvolles Anlegen

Die 4 Pfeiler der PKE Nachhaltigkeitsstrategie

Nachhaltige Altersvorsorge

Eine langfristige Rendite zu erzielen, ist der zentrale Grundsatz unserer nachhaltigen Anlagestrategie.

Immobilien

Bei den direkt gehaltenen Immobilien verfolgen wir das Ziel, bis 2030 den CO_2-Ausstoss zu halbieren und bis 2040 CO_2-neutral zu sein.

Wertschriften (Aktien & Obligationen)

Neben den finanziellen Aspekten berücksichtigen wir auch ökologische, soziale und führungsbezogene Kriterien in unserem Anlageprozess.

Engagement

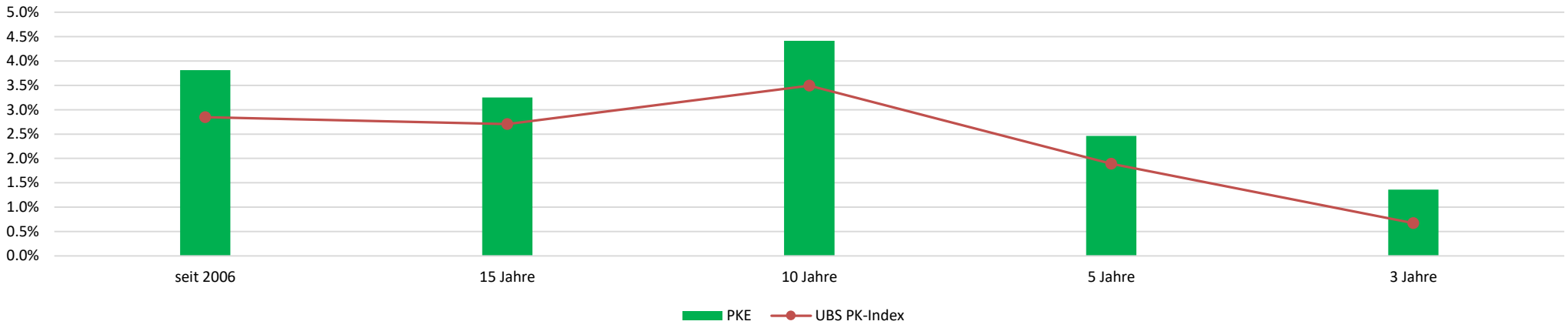
Wir nehmen unsere Verantwortung als Investorin aktiv wahr und üben unsere Stimm- und Wahlrechte bei Schweizer Aktien aus. Über den Engagement-Pool der CS/UBS suchen wir in Zukunft zusätzlich den Dialog mit Unternehmen.

Quelle: PKE

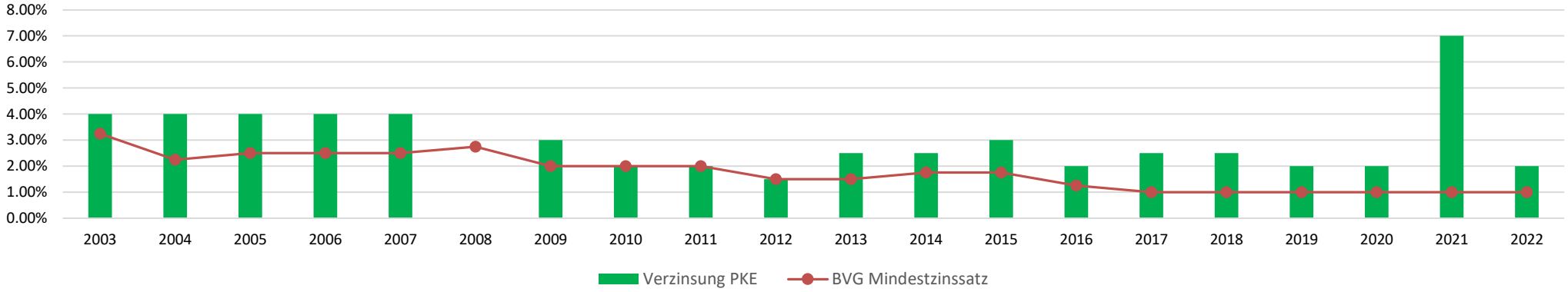
Verantwortungsvolles Anlegen

Nachhaltige Altersvorsorge

Marktvergleich annualisierte Renditen per 31.12.2022 in %



Verzinsung der Altersguthaben in %

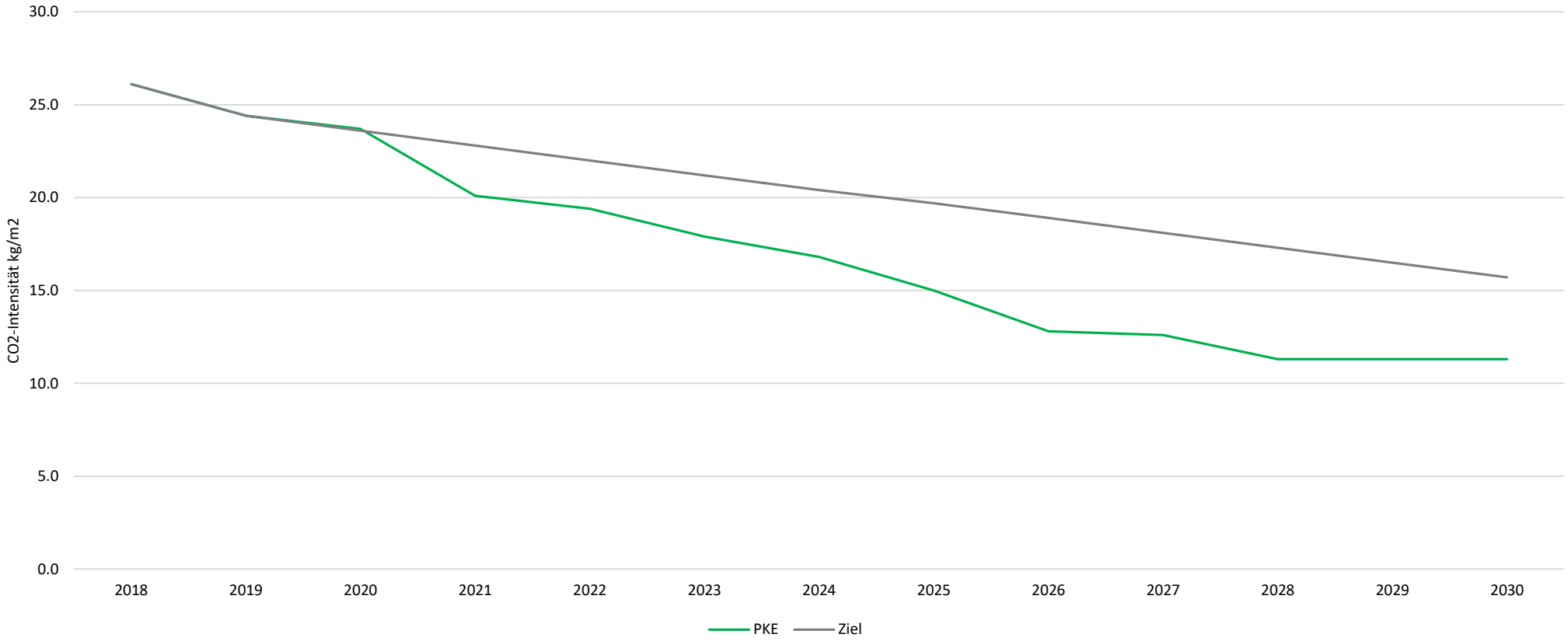


Die Ergebnisse der PKE liegen langfristig über dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen

Quelle: PKE, UBS

Verantwortungsvolles Anlegen

Immobilien – CO_2-Absenkungspfad

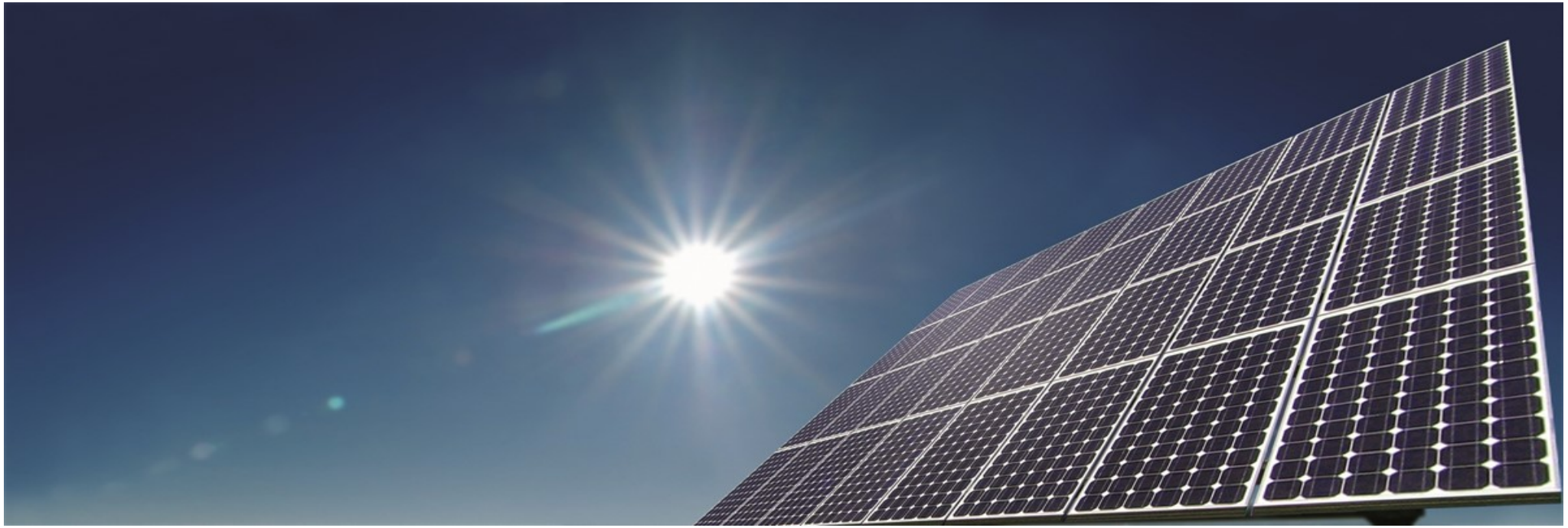


Bis 2030 werden die CO_2-Emissionen um 50% ggü. Stand 2020 reduziert, mit Perspektive Netto-Null-Ziel 2040

Quelle: PKE, POM+

Verantwortungsvolles Anlegen

Immobilien – Ausbau Solarenergie



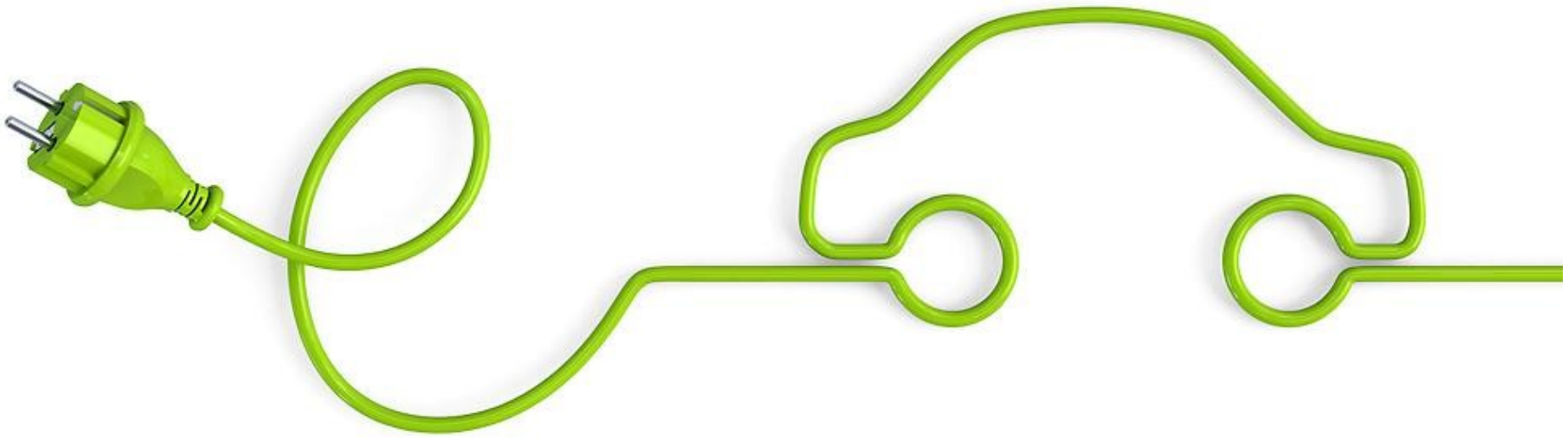
Für alle Liegenschaften wurde eine Analyse über das Potenzial und zur Wirtschaftlichkeit von Photovoltaikanlagen erstellt.

Bei Neubauten und Sanierungen wird jeweils geprüft, ob die Ausrüstung der Liegenschaft mit einer Photovoltaikanlage technisch möglich und ökonomisch sinnvoll ist.

Quelle: PKE, Shutterstock

Verantwortungsvolles Anlegen

Immobilien – aktiver Ausbau Infrastruktur Elektromobiliät



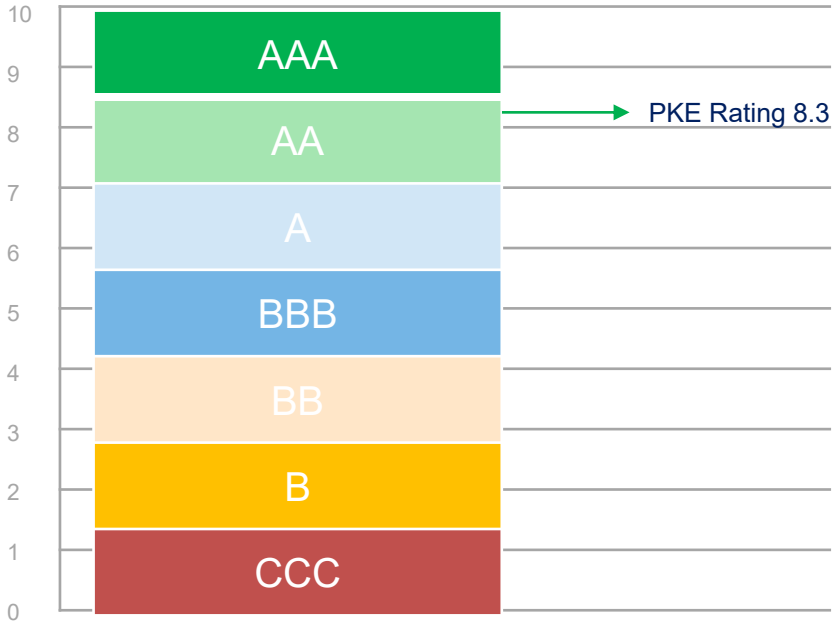
Bei Bedarf werden unsere Liegenschaften mit E-Ladestationen nachgerüstet. Bei Neubauten wird dem neuen Bedürfnis bereits bei der Planung Rechnung getragen.

Die PKE unterstützt aktiv den Ausbau der Elektromobilität!

Quelle: PKE, Shutterstock

Verantwortungsvolles Anlegen

Wertschriften



ESG-Score PKE Aktien u. Obligationen; ESG-Skala Datenbasis MSCI

Ab 2023

Exposition ggü. fossilen Brennstoffen

Kohle
Portfolio 1%
Benchmark 0%

Andere
Portfolio 11%
Benchmark 11%

CO_2-Fussabdruck
(tCO_2/CHFM investiert)

Portfolio 537.2
Benchmark 639.2

Engagement
Ausübung Stimmrechte CH-Unternehmen*
Engagement Pool

Das PKE Portfolio erfüllt bereits heute hohe ESG-Standards

*Quelle: PKE, CSSP, Swiss Climate Score; Shutterstock, * Ausübung Stimmrechte CH-Unternehmen seit 2019*

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Das PKE Portfolio auf einen Blick

Die Ergebnisse der PKE liegen langfristig über dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen

2023 wurde zum ersten Mal der CO_2-Fussabdruck von unserem Wertschriftenportfolio erfasst. Somit können wir in Zukunft auch die Entwicklung der Unternehmen in Bezug auf die Klimastrategie verfolgen.

Bis 2030 werden die CO_2-Emissionen um 50% ggü. Stand 2020 reduziert, mit Perspektive Netto-Null-Ziel 2040

Ab 2024 nehmen wir an Engagement Pools teil und treten in den aktiven Dialog mit Unternehmen. Damit setzen wir uns für eine effektive Veränderung ein und unterstützen Unternehmen auf ihrem Weg zur Nachhaltigkeit.

Das PKE Portfolio erfüllt bereits heute hohe ESG-Standards

Quelle: PKE, CSSP, POM+, Shutterstock

Verantwortungsbewusstes Anlegen

Fazit

1. Wir nehmen unsere Verantwortung gegenüber den Versicherten, der Gesellschaft und der Umwelt wahr.

2. Wir engagieren uns insbesondere in den Anlageklassen, die wir direkt beeinflussen können.

3. Bei den direkt gehaltenen Immobilien verfolgen wir das Ziel, bis im Jahr 2040 CO_2-neutral zu werden.

4. Unser Wertschriftenportfolio erfüllt bereits heute hohe ESG-Standards. Mit der Ermittlung des CO_2-Fussabdrucks werden die Standards weiter verbessert.

5. Wir suchen den Dialog mit den Unternehmen.

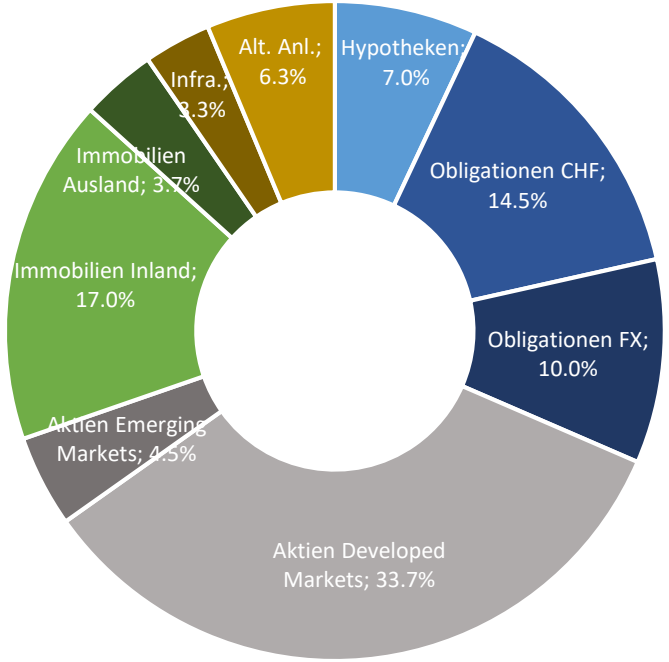
Quelle: PKE

Aktueller Situation

30. September 2023

Verwaltetes Vermögen:	CHF 10.8 Mrd.
Deckungsgrad:	108.4%
Rendite YTD:	2.05%
UBS PK-Index:	2.6%
Umwandlungssatz:	5.0%
Technischer Zins:	2.0%

Aktuelle Vermögensstruktur



Quelle: PKE