

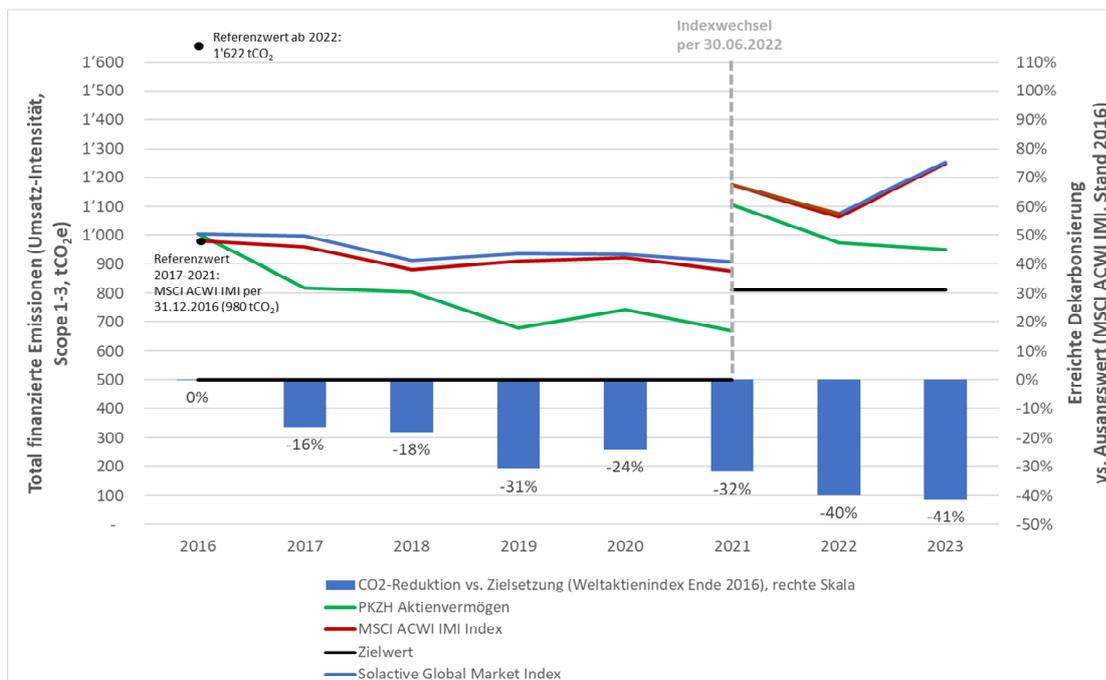
2023 Footprint-Report des PKZH Aktienvermögens

Entwicklung CO ₂ -Footprint ¹	2016		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (revidiert) ²	
	Portfolio	Index	Portfolio	Portfolio	Portfolio	Portfolio	Portfolio		Portfolio	Index
PKZH Aktienvermögen (CHF Mia.) per 31.12.	CHF 6.1		CHF 5.8	CHF 4.5	CHF 5.4	CHF 5.6	CHF 6.6	CHF 5.4	CHF 6.0	
Anzahl Firmen per 31.12.	6'346	8'628	6'379	6'542	5'177	6'477	7'095	7'326	9'546	9'015
CO ₂ -Datenverfügbarkeit (% des Aktienvermögens) ³	98.8%	97.5%	97.4%	98.7%	99.4%	99.0%	99.5%	98.4%	98.6%	98.9%
Scope 1 & 2 Emissionen										
Total finanzierte Emissionen (tCO ₂ e)	1'039'581	1'043'405	723'208	633'942	515'873	482'035	440'782	473'468	370'089	655'934
Finanzierte Emissionen pro investierter Million	170	171	126	141	95	87	67	88	62	109
Finanzierte Emissionen pro Million Umsatz	254	248	204	205	162	182	157	111	115	194
Scope 1 & 2 & 3 Emissionen										
Total finanzierte Emissionen (tCO ₂ e)	4'111'630	4'119'894	2'905'841	2'487'145	2'157'249	1'962'859	1'873'488	1'439'796	3'049'927	4'215'270
Finanzierte Emissionen pro investierter Million	674	675	504	555	399	354	286	770	507	701
Finanzierte Emissionen pro Million Umsatz	1'004	980	820	804	679	743	668	974	951	1'249

¹ Die Berechnung des CO₂-Footprint und der in der Tabelle aufgeführten Kennzahlen erfolgen gemäss "Grundsätze und Methodik zur Messung des CO₂-Footprint"

² Der Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers findet sich unter <https://www.pkzh.ch/pkzh/de/index/vermoegenanlagen/nachhaltigkeitspolitik/umsetzung-der-nachhaltigkeitsstrategie/klimastrategie.html>

³ Anteil der Aktienpositionen mit verfügbaren CO₂-Werten im Verhältnis zur Summe des Aktienvermögens.



Die PKZH hat sich zum **Ziel** gesetzt, den CO₂-Footprint ihres Aktienvermögens gegenüber dem MSCI All Countries World Index IMI (Stand 2016) bis 2024 um 50% zu reduzieren. Die **Klimastrategie** wird mit folgenden Massnahmen umgesetzt:

- Aktives Aktionariat: Stimmrechtsausübung und aktiver Dialog mit Unternehmen in der Schweiz und im Ausland
- Ausschluss von Kohle-Firmen: Kohleproduzenten sowie Versorger, deren Anteil an Kohle in der Stromproduktion mehr als zwei Drittel ausmacht
- Untergewichtung von Sektoren: Erdöl und Erdgas, Versorger, Grundstoffe und Transport
- Untergewichtung von Firmen mit einer hohen CO₂-Intensität

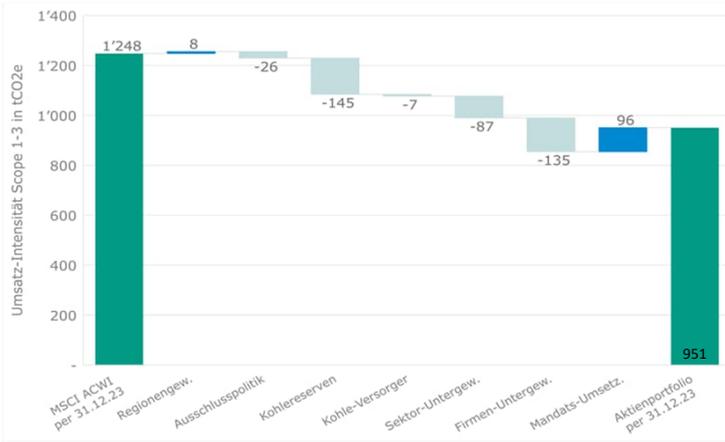
Per 31.12.2023 liegt der Portfolio-Footprint (951 tCO₂e) 24% unter dem Weltaktienindex (1'249 tCO₂e) und 41% unter dem Indexstand per Ende 2016 (1'622 tCO₂e). Den grössten Reduktionsbeitrag leistet der Ausschluss von Firmen mit Kohlereserven; auch die Untergewichtung von CO₂-intensiven Firmen trägt substantiell zur Dekarbonisierung des Portfolios bei. Um den Zielwert von 811 tCO₂e (50% vom Referenzwert 1'622 tCO₂e) zu erreichen, wurde die Untergewichtung der Sektoren Energie, Versorger, Grundstoffe und Transport im Jahr 2023 nochmals erhöht. Zudem wird mit vielen CO₂-intensiven Firmen ein Dialog darüber geführt, möglichst ambitionierte Reduktions- bzw. Netto-Nullziele zu setzen und deren Umsetzung zeitnah anzugehen bzw. bestehende Massnahmen zu verstärken. Über die letzten Jahre zeigte sich, dass diese Bemühungen zwar bei vielen Firmen fruchten, aber höhere Ambitionen - unterstützt durch die Politik sowie der KonsumentInnen - notwendig sind, um die globalen Ziele zu erreichen.

Der Anstieg der finanzierten Emissionen der beiden Marktindizes (rote bzw. blaue Linie) ist auf Währungseffekte zurückzuführen. Aufgrund des erstarkten Schweizer Frankens reduzierten sich die in CHF umgerechneten Umsätze. Da die absoluten CO₂-Emissionen der Firmen davon unbeeinflusst sind, resultieren höhere CO₂-Intensitäten.

Grösste 10 Positionen nach Anteil an finanzierten Scope 1-3 CO₂-Emissionen (Portfolio per 31.12.2023)

	Finanzierte Emissionen (tCO ₂ e)	Anteil an finanzierten Emissionen	Portfolio-gewicht	Index-gewicht (Marktkap.)	Engagement-Kommentar
1 EXXON MOBIL CORPORATION	63'362	2.08%	0.30%	0.53%	Im Zentrum des Dialogs stehen Reduktionsziele für Scope-3-Emissionen, deren Tauglichkeit von der Firma bestritten wird und den Wachstumszielen entgegen steht.
2 Nestle S.A.	52'644	1.73%	2.07%	0.41%	Neben der Reduktion von Plastik fokussiert sich das Engagement auf Ziele bezüglich regenerativer Landwirtschaft sowie höhere Transparenz zu Biodiversität und Wasserverbrauch.
3 SHELL PLC	47'168	1.55%	0.18%	0.28%	Der Dialog fokussiert sich auf mittelfristige Klimaziele und CO ₂ -Kompensationen.
4 DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED	45'833	1.50%	0.01%	0.00%	Zur Zeit keine Engagement-Aktivitäten.
5 BP P.L.C.	36'809	1.21%	0.08%	0.13%	Diskussionen zu den Ambitionen der (hochhaltenden) Klimaziele sowie zur Transparenz der Wertgenerierung durch die Wachstumsmotoren der Transition.
6 S-Oil Corporation	10'817	1.18%	0.00%	0.00%	Zur Zeit keine Engagement-Aktivitäten.
7 GENERAL ELECTRIC COMPANY	31'562	1.03%	0.14%	0.18%	Zur Zeit keine Engagement-Aktivitäten.
8 Holcim AG	31'417	1.03%	0.18%	0.05%	2023 wurden Fortschritte beim Absatz von Zement mit geringeren CO ₂ -Emissionen und bei Kreislaufwirtschaft-Aktivitäten kommuniziert. Diskussionen zur Klima-Governance der bald eigenständigen US-Einheit.
9 MARATHON PETROLEUM CORPORATION	27'046	0.89%	0.04%	0.08%	Fokus auf Transparenz bzgl. Methan-Intensitäten und deren Zielsetzung sowie für zusätzliche kurz- und mittelfristige Klimaziele.
10 TotalEnergies SE	24'165	0.79%	0.13%	0.21%	Engagement zu kurz-, mittel- und langfristigen Klimazielen sowie Investitionen, die mit dem Pariser Abkommen angelegentlich sind, wobei im Jahr 2023 einige Fortschritte gemacht wurden.
Anteil Top 10	370'822	13.0%	3.1%	1.9%	

Reduktionsbeiträge der einzelnen Elemente der Klimastrategie per 31.12.2023



Der marktkapitalisierte Standardindex wird im ersten Schritt mit den durch die PKZH-Anlagestrategie vorgegebenen regionalen Gewichten für Aktien Schweiz (4%), Industrieländer (20.5%) und Schwellenländer (5%) neu gewichtet. Im zweiten Schritt werden die von der PKZH aufgrund von Verletzungen des UN Global Compact oder Involvement in die Herstellung, Lagerung oder Handel mit kontroversen Waffen ausgeschlossenen Firmen aus dem Index entfernt.

Auf die im Index verbleibenden Titel wird die PKZH-Klimastrategie stufenweise angewandt. Der Ausschluss aller Firmen mit Kohlereserven weist den grössten Beitrag zur Footprint-Reduktion auf, gefolgt von der Untergewichtung Unternehmen mit einer überdurchschnittlich hohen CO₂-Umsatzintensität. Aufgrund der geringen Anzahl der ausgeschlossenen Kohle-Versorger ist deren Reduktionsbeitrag marginal. Auch die Untergewichtung der Sektoren Energie, Versorger, Grundstoffe und Transport von derzeit 15% (bzw. 30% für Transport) trägt zur Dekarbonisierung des Aktienvermögens bei. Innerhalb des aktiven Schwellenländer-Aktien Mandates wurde opportunistisch in Firmen mit hohen CO₂-Emissionen investiert, was den Footprint entsprechend erhöhte.

Renditebeiträge Klimastrategie (seit Beginn, 07.11.2019 - 31.12.2023)*

	Industrieländer (ex CH)					Total Industrieländer	Schwellenländer	Total
	Schweiz	Europa	Nordamerika	Japan	Pazifik			
Ausschluss Kohleproduzenten	0.05%	-0.02%	0.03%	-0.05%	-0.02%	-0.07%	-0.06%	-0.08%
Ausschluss kohlebasierte Versorger	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
Sektor-Untergewichtung	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.01%	-0.02%
Firmen-Untergewichtung	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	0.05%
Total	0.05%	-0.03%	0.06%	-0.05%	-0.03%	-0.05%	-0.04%	-0.04%

* Berechnung basierend auf massgeschneiderten Klimaindizes von Solactive (bis 2021) und MSCI (ab 2022); ohne Renditebeiträge der Asset Manager

Weitere Informationen:

Zum Referenzindex

Referenzindex: MSCI All Countries World IMI (2016-2018), Solactive GBS Global Markets Investable Universe CHF Index (2019-Juni 2022), MSCI All Countries World IMI (ab Juli 2022).

Zu CO₂-Daten und Methodik

Quelle: MSCI, eigene Berechnungen

Zweck, Grundprinzipien, Berechnung und zugrundeliegende Annahmen sind in "Grundsätze und Methodik zur Messung des CO₂-Footprint" festgehalten

https://www.pkzh.ch/content/dam/stzh/pkzh/de/04_Vermögensanlagen/02_Nachhaltigkeit/04_Klimarisiken/Framework_CO2-Footprint-Berechnung.pdf

Zur Klimastrategie der PKZH

https://www.pkzh.ch/content/dam/stzh/pkzh/de/04_Vermögensanlagen/02_Nachhaltigkeit/04_Klimarisiken/2018_PKZH_Klimastrategie_Internet.pdf

Unabhängiger Prüfbericht durch KPMG

https://www.pkzh.ch/content/dam/stzh/pkzh/de/04_Vermögensanlagen/02_Nachhaltigkeit/04_Klimarisiken/2023_KPMG-Prüfbericht.pdf

This report contains certain information ("the Information") sourced from and/or ©MSCI Inc. or its affiliates or information providers (the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. 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. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the MSCI 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. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information 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.