

# ESG-Rapport – 30.06.2022

## VORWORT

Wir präsentieren Ihnen den ersten ESG-Rapport unseres Vermögens, für den wir 2 Prüfdaten gewählt haben, den 31.12.2021 und den 30.06.2022.

Bevor auf die Resultate eingegangen wird, ist es notwendig, den Deckungsgrad zu erklären. Damit ein Fonds ein Rating erhält, müssen mind. 50% des Werts seiner Positionen selbst ein Rating erhalten haben. Der Deckungsgrad entspricht dem Prozentsatz des Gesamtvermögens des Fonds, der eine Bewertung erhalten hat.

Dasselbe Prinzip wird auf eine Unterklasse der Aktiven, eine Aktivenklasse oder das Gesamtvermögen angewendet.

Dieser Deckungsgrad ist hoch bei Aktien und Obligationen, da die Unternehmen dieser Aktivenklassen an der Börse kotiert sind und Ihre Daten veröffentlichen müssen. Für Immobilien und Alternativanlagen sind die Daten oft ungenügend, um ein Rating zu ermöglichen.

Aus diesen Gründen beträgt der Gesamtdeckungsgrad 64.7% per 31.12.2021 und 61.4% per 30.06.2022.

## RESULTATE

Die Resultate werden per 31.12.2021 (erste Tabelle) und anschliessend per 30.06.2022 (zweite Tabelle) angegeben. Der gelbe Teil entspricht dem analysierten Teil des Portfolios. Der blaue Teil gibt das Rating von PRESV und der grüne Teil das Rating des Benchmarks an.

| Category  | Search... | Positions | CHF   %   New | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|-----------|-----------|-----------|---------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Portfolio |           | 138'625   | 1'817'887'938 | B           |       |          | C+          |       |          |

Das PRESV-Portfolio erhält das gute aggregierte Rating von B per 31.12.2021 und von B+ per 30.06.2022. Zudem ist an beiden Stichdaten die aggregierte Bewertung unseres Portfolios besser als die aggregierte Bewertung unserer Benchmarks (per 31.12.2021 PRESV B gegenüber Benchmark C+ und per 30.06.2022 PRESV B+ gegenüber Benchmark B-). Wie für PRESV als auch für ihren Benchmark kann eine leichte Verbesserung des aggregierten Ratings des Portfolios festgestellt werden.

| Category  | Search... | Positions | CHF   %   %rel | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|-----------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Portfolio |           | 138'625   | 1'817'887'938  | B           |       |          | C+          |       |          |

| Category  | Search... | Positions | CHF   %   %rel | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|-----------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Portfolio |           | 120'413   | 1'699'720'465  | B+          | ^     |          | B-          | ^     |          |

Es wäre falsch, diese Entwicklung herunterzuspielen. Die zu verbessernden Ratings sind diejenigen der Fonds. Die Diversifizierung innerhalb einer Unterklasse von Vermögenswerten, die zur Verringerung der Anlagerisiken angestrebt wird, begrenzt das Gewicht eines Fonds in dieser Unterklasse (dieses Prinzip gilt auch und verstärkt sich noch beim Vergleich des Fonds mit seiner Aktivenklasse oder dem Gesamtvermögen). Die Verbesserung des Ratings eines Fonds ist selbstverständlich erfreulich, wirkt sich jedoch nur beschränkt oder gar nicht auf das Rating seiner Aktivenklasse aus.

Aus unserer Sicht erfolgt die Entwicklung der ESG-Qualität unseres Portfolios, wie in unserer ESG-Charta vermerkt, in einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess. Es handelt sich um einen Marathon und nicht um einen Sprint; der Fortschritt erfolgt schrittweise.

Betrachtung der Resultate im Detail :

Per 31.12.2021 beträgt das Rating für PRESV für die Obligationen B gegenüber B+ für den Benchmark. Diese Ratings bleiben unverändert per 30.06.2022. Die beste globale Bewertung der Obligationen des Benchmarks bieten die Obligationen Welt, für die das Rating des Benchmarks höher ist und deren Anteil an den gesamten Obligationen fast 50% beträgt.

| Category                        | Search... | Positions | CHF   %   %rel | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|---------------------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Obligations                     |           | 105'546   | 450'650'598    | B           |       |          | B+          |       |          |
| > Obligations suisses           |           | 8'567     | 100'832'538    | A           | v     |          | A           | v     |          |
| > Obligations monde             |           | 90'427    | 214'114'385    | B           | v     |          | B+          |       |          |
| > Obligations marchés émergents |           | 2'728     | 28'610'843     | C-          | ^     |          | D           |       |          |
| > Obligations convertibles      |           | 3'824     | 107'092'833    | C-          |       |          | C-          |       |          |

| Category                        | Search... | Positions | CHF   %   % <sub>rel</sub> | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|---------------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| ▼ Obligations                   |           | 79'180    | 387'611'802                | B           |       | ○        | B+          |       | ○        |
| ▶ Obligations suisses           |           | 7'921     | 85'550'749                 | A           |       | ○        | A           |       | ○        |
| ▶ Obligations monde             |           | 65'634    | 189'641'841                | B           |       | ○        | B+          |       | ○        |
| ▶ Obligations marchés émergents |           | 1'495     | 26'117'023                 | C-          |       | ○        | C-          | ^     | ○        |
| ▶ Obligations convertibles      |           | 4'130     | 86'302'188                 | C-          |       | ○        | C-          |       | ○        |

Per 31.12.2021 liegt das Rating von PRESV für die Aktien bei B gegenüber B für den Benchmark. Die Ratings dieser Aktivenklasse bleiben identisch per 30.06.2022. Hingegen ist das Rating der Unterklassen für PRESV besser als sein Benchmark.

Dass die aggregierten Ratings der Aktien ähnlich sind, mag paradox erscheinen. Dies ergibt sich aus der von Conser angewendeten Methode, die das normalerweise von einem Fonds erhaltene Rating herabsetzt, sofern gewisse Schwellenwerte für Engagements im Erdöl- oder Kohlesektor überschritten werden. Diese Schwellenwerte beeinflussen ebenfalls die Bewertung der Unterklassen der Aktivengruppe.

Auf der Ebene der Anlageklassen, hier der Aktien, werden die Expositionsgrenzwerte nicht mehr erreicht, da die Aktien Schweiz nicht in diesen Sektoren engagiert sind und fast 50% der Gesamtaktien betragen. Dies erklärt das ähnliche Rating der Aktien für PRESV und den Benchmark, trotz besserer Bewertungen für PRESV in den Unterklassen.

| Category                    | Search... | Positions | CHF   %   % <sub>rel</sub> | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| ▼ ▼ Actions                 |           | 24'749    | 537'650'417                | B           |       | ○        | B           |       | ○        |
| ▶ Actions suisses           |           | 1'430     | 255'893'576                | B+          |       | ○        | B+          |       | ○        |
| ▶ Actions Europe            |           | 3'053     | 55'674'005                 | B           |       | ○        | B-          |       | ○        |
| ▶ Actions US                |           | 4'548     | 69'314'864                 | B-          |       | ○        | B-          | ^     | ○        |
| ▶ Actions monde             |           | 10'982    | 114'345'110                | B-          | ^     | ○        | C+          |       | ○        |
| ▶ Actions marchés émergents |           | 4'736     | 42'422'862                 | B-          |       | ○        | B-          | ^     | ○        |

| Category                    | Search... | Positions | CHF   %   % <sub>rel</sub> | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| ▼ ▼ Actions                 |           | 30'111    | 442'550'514                | B           |       | ○        | B           |       | ○        |
| ▶ Actions suisses           |           | 1'441     | 213'366'351                | A-          | ^     | ○        | A-          | ^     | ○        |
| ▶ Actions Europe            |           | 2'594     | 43'622'944                 | B-          | ∨     | ○        | C           | ∨     | ○        |
| ▶ Actions US                |           | 2'698     | 55'465'530                 | B-          |       | ○        | C           | ∨     | ○        |
| ▶ Actions monde             |           | 15'396    | 91'249'805                 | B-          |       | ○        | C           | ∨     | ○        |
| ▶ Actions marchés émergents |           | 7'982     | 38'845'884                 | C+          | ∨     | ○        | C-          | ∨     | ○        |

Bei den Immobilien lässt der Mangel an Daten keine Gesamtbewertung zu. PRESV hat seine direkt gehaltenen Immobilien durch die Firma Signa-Terre bewerten lassen. Die Qualität des direkten Liegenschaftsparks ergibt das Rating A gegenüber C- für den Benchmark, der dem Index des kotierten Schweizer Immobilienfonds entspricht.

| Category            | Search... | Positions | CHF   %   %rel | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|---------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Immobilier          |           | 3'261     | 500'691'457    | NR          |       | ○        | C-          |       | ○        |
| Immobilier direct   |           | 42        | 163'744'147    | A+          |       | ○        | C-          |       | ○        |
| Immobilier indirect |           | 2'400     | 335'613'904    | NR          |       | ○        |             |       |          |
| Hypothèques         |           | 819       | 1'333'406      | NR          |       | ○        |             |       |          |




| Category            | Search... | Positions | CHF   %   %rel | Final Grade | Trend | Coverage | Final Grade | Trend | Coverage |
|---------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------|----------|-------------|-------|----------|
| Immobilier          |           | 3'403     | 509'133'560    | NR          |       | ○        | C-          |       | ○        |
| Immobilier direct   |           | 42        | 167'707'826    | A           | ∨     | ○        | C-          |       | ○        |
| Immobilier indirect |           | 2'468     | 340'558'559    | NR          |       | ○        |             |       |          |
| Hypothèques         |           | 893       | 867'175        | NR          |       | ○        |             |       |          |

Wir verfügen ebenfalls über Daten bezüglich positiver oder negativer Auswirkungen unserer Anlagen :

Per 31.12.2021


### Portfolio

#### Positive Impacts





| Theme            | Weight  | Benchmark   |
|------------------|---|---|
| Clean Tech       |  1.46% |  1.48% |
| Water            |  1.26% |  1.31% |
| Green Bond       | 0.75%   | 0.48%   |
| Sustainable Bond | 0.26%   | 0.17%   |

### Portfolio

#### Climate Negative

| Theme        | Weight  | Benchmark   |
|--------------|---|---|
| Oil & Gas    |  1.32% |  1.58% |
| Coal         | 0.53%   | 0.71%   |
| <b>Total</b> | <b>1.85%</b>  | <b>2.29%</b>  |

Per 30.06.2022

| Portfolio        |   |   | Portfolio            |   |   |
|------------------|---|---|----------------------|---|---|
| Positive Impacts |   |   | Climate Negative     |   |   |
| Theme            | Weight  | Benchmark   | Theme                | Weight  | Benchmark   |
| Clean Tech       |  1.31% |  1.40% | Oil & Gas            |  1.13% |  1.53% |
| Water            | 0.80%   | 0.93%   | Oil & Gas transition | 0.36%   | 0.23%   |
| Green Bond       | 0.73%   | 0.49%   | Coal                 | 0.32%   | 0.35%   |
| Sustainable Bond | 0.25%   | 0.21%   | Coal transition      | 0.24%   | 0.42%   |
|                  |   |   | <b>Total</b>         | <b>2.05%</b>  | <b>2.54%</b>  |


Diese Auswirkungen können folgendermassen zusammengefasst werden :

|            | Positive Auswirkungen |           | Negative Auswirkungen |           |
|------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|            | PRESV                 | Benchmark | PRESV                 | Benchmark |
| 31.12.2021 | 3.73%                 | 3.44%     | 1.85%                 | 2.29%     |
| 30.06.2022 | 3.09%                 | 3.03%     | 2.05%                 | 2.54%     |

In Bezug auf das Gesamtvermögen entspricht die Gewichtung der Unternehmen mit positiver Auswirkung ungefähr der Höhe des Benchmarks und ist insgesamt sogar etwas besser. Wir stellen ebenfalls fest, dass die Gewichtung der Unternehmen mit negativer Auswirkung auf das Klima geringer ausfällt als diejenige für den Benchmark.


Auf dieselbe Art und Weise werden Daten über CO2 verfügbar. Derzeit sind nur die Angaben über den Aktienanteil ausreichend, um erwähnt zu werden.

Per 31.12.2021

| Actions        |           |                 |           | Actions       |           |  |           |
|----------------|-----------|-----------------|-----------|---------------|-----------|--|-----------|
| CO2 Intensity  |           |                 |           | CO2 Emissions |           |  |           |
|                | Portfolio | Rel. Difference | Benchmark |               | Portfolio | Rel. Difference  | Benchmark |
| CO2 / Revenues | 101.5     | -29.1%          | 143.1     | kt CO2        | 2'736.9   |  -38.9% | 4'478.5   |
| Coverage       | 97.1%     |                 | 99.0%     | Coverage      | 97.1%     |  | 99.0%     |

Per 30.06.2022

| Actions        |           |                 |           |
|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| CO2 Intensity  |           |                 |           |
|                | Portfolio | Rel. Difference | Benchmark |
| CO2 / Revenues | 109.5     | -29.3%          | 154.8     |
| Coverage       | 95.9%     |                 | 99.2%     |

| Actions       |           |  |           |
|---------------|-----------|--|-----------|
| CO2 Emissions |           |  |           |
|               | Portfolio | Rel. Difference  | Benchmark |
| kt CO2        | 3'053.3   |  -36.9% | 4'840.7   |
| Coverage      | 95.9%     |  | 99.2%     |

Es wird festgestellt, dass das Portfolio der Aktien sowie in Bezug auf die Intensität wie auf die Emissionen weniger umweltschädlich ist als sein Benchmark.

Der bereits erwähnte Mangel an aktuell verfügbaren Daten erlaubt derzeit keine Formulierung einer quantifizierten Strategie zur Senkung der CO2-Emissionen. Dies bedeutet hingegen nicht, dass uns dieses Thema nicht beschäftigt. Im Einklang mit unserer Charta achten wir gemeinsam mit unserer Anlagekommission auf Anlagemöglichkeiten mit Auswirkung auf die Verminderung von CO2-Emissionen und die ESG im Allgemeinen.

### ***Allgemeine Bemerkungen***

*Das ESG-Rating der verschiedenen Unternehmungen, aus denen sich unsere Fonds zusammensetzen, kann von einer Ratingagentur zur anderen sehr unterschiedlich ausfallen. Wir kennen zum Beispiel einen Anleihenfonds, der mit der von uns angewendeten Methode ein Rating von C- erhält, während er von MSCI mit AA bewertet wird. Daraus ist ersichtlich, dass die Resultate mit einer gewissen Vorsicht zu betrachten sind.*

*Die von uns angewandte Methode ist ein Marktkonsens, welche die Ratings verschiedener Agenturen miteinbezieht. Da wir für alle unsere Fonds und Indizes dieselbe Methode anwenden, ergibt sich ein guter Hinweis über die Entwicklung unseres Portfolios in Bezug auf die Nachhaltigkeit.*