

Bericht Nachhaltigkeit 2024

Pensionskasse AR



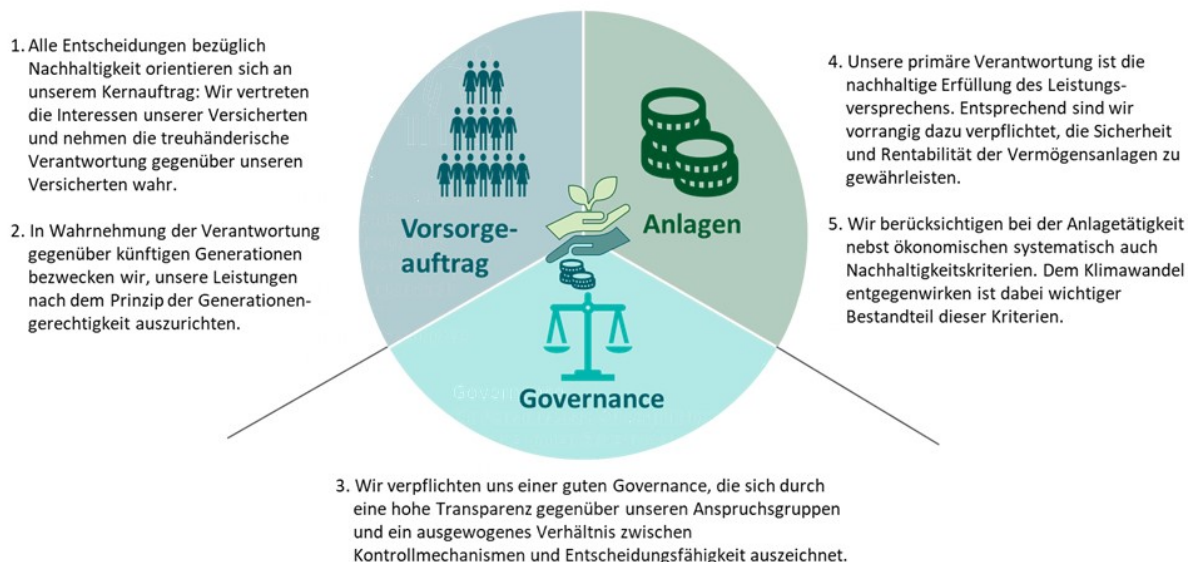
Herisau, März 2025

Inhaltsverzeichnis

1. Unsere Grundsätze	3
2. Übersicht	5
2.1. ESG-Abdeckung	5
3. Obligationen	7
3.1. Mitgliedschaften	7
3.2. Ausschlüsse	7
3.3. ESG-Integration	8
3.4. Klimaziele	8
3.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting	8
3.6. Quantitative Kennzahlen	9
3.6.1. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen	9
4. Aktien	10
4.1. Mitgliedschaften	10
4.2. Ausschlüsse	10
4.3. ESG-Integration	11
4.4. Klimaziele	11
4.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting	11
4.6. Quantitative Kennzahlen	12
4.6.1. Aktien Schweiz	12
4.6.2. Aktien Welt	13
4.6.3. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen	13
5. Immobilien	14
5.1. Mitgliedschaften	14
5.2. ESG-Integration	14
5.3. Klimaziele	15
5.4. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting	15
5.5. Immobilien Schweiz Direktanlagen (Quelle PACTA-Klimatest 2024)	15
6. Alternative Anlagen	17
6.1. Mitgliedschaften	17
6.2. Ausschlüsse	18
6.3. ESG-Integration	18
6.4. Klimaziele	19
6.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting	19
7. Anhang	20
7.1. Quellenverzeichnis	20
7.2. Glossar	21

1. Unsere Grundsätze

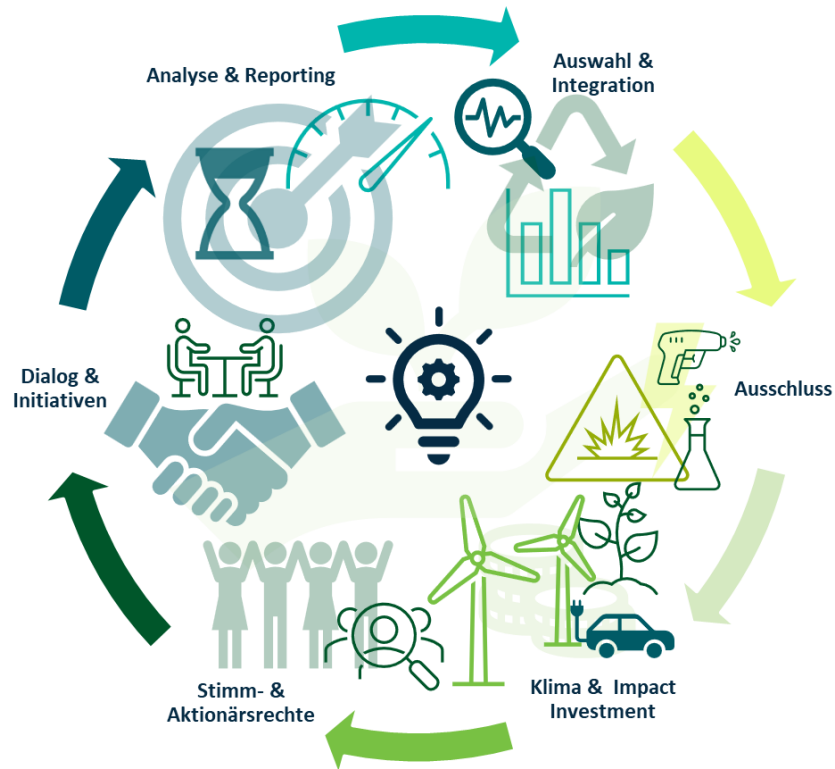
Wir übernehmen Verantwortung für eine sichere und nachhaltige Erfüllung des Vorsorgeauftrags und als Vorsorgeeinrichtung, welche sich guter Governance verpflichtet. Bei unserer Anlagentätigkeit beziehen wir neben ökonomischen Kriterien auch ökologische und soziale Kriterien ein, ohne dabei die Vorsorgeziele zu gefährden. Dem Klimawandel entgegenwirken ist dabei wichtiger Bestandteil dieser Kriterien.



Der Anlageausschuss und die Verwaltungskommission setzen sich seit dem Jahr 2019 intensiv mit dem Thema Nachhaltigkeit auseinander. Grundlage bildet das Leitbild, welches unsere Grundsätze für eine nachhaltige Pensionskasse und Anlagepolitik formuliert. Folgende Meilensteine konnten bereits erreicht werden:

- Klimarating „hellgrün“ mit Tendenz „sehr viel besser“ durch die Klima-Allianz Schweiz
- Teilnahmen am PACTA-Klima Test
- Engagement / Initiativen (Ethos)
- ESG Berichterstattung gemäss Empfehlung des ASIP

Wir verfolgen einen systematischen Ansatz zur Integration der Nachhaltigkeit bei der Umsetzung unserer Anlagestrategie. Stets im Bewusstsein dessen, dass das Verhältnis zwischen Rendite und Risiko gesetzlicher Auftrag und entscheidend ist für die Erreichung der Anlage- und damit auch der Vorsorgeziele. Die Grundsätze hierfür haben wir im Anlagereglement festgehalten.

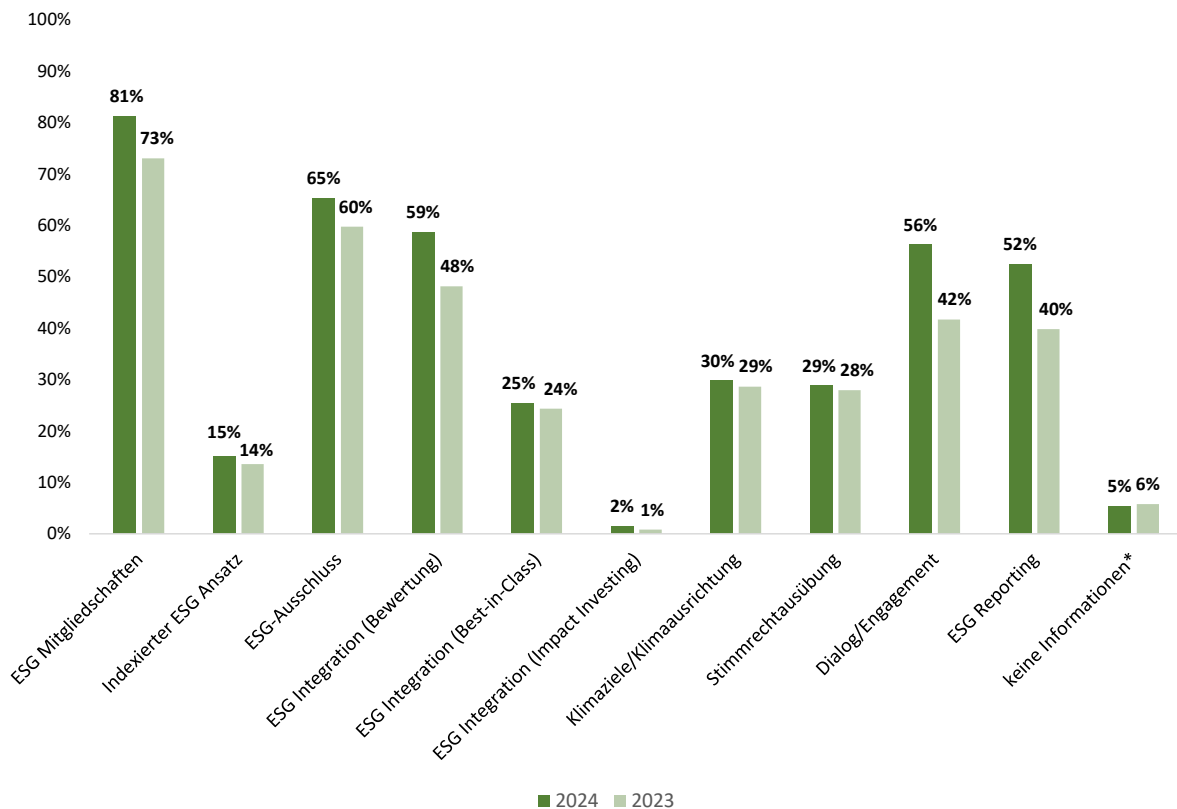


2. Übersicht

2.1. ESG-Abdeckung



...des Portfolios erfüllen mindestens ein qualitatives Nachhaltigkeitskriterium (78% 2023).



*Liquidität, Hypotheken, Darlehen

Klima Kennzahlen

**90 Tonnen CO₂-Intensität
(93 Tonnen 2023)**

Transparenzquote: 97.5% (96.8% 2023)
des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens.

**27% AuM mit SBTI-Zielen 1.5°C
(29% 2023)**

Transparenzquote: 100% (100% 2023)
des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens.

Engagement

2'004
(1'420 2023)
anvisierte Unternehmen
von 6'210 (2'819 2023)

79%
(84% 2023)
Verwaltetes Vermögen
anvisiert

49
(46 2023)
Kampagnen

Transparenzquote:
100% (100% 2023) des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens

3. Obligationen

Obligationen CHF:

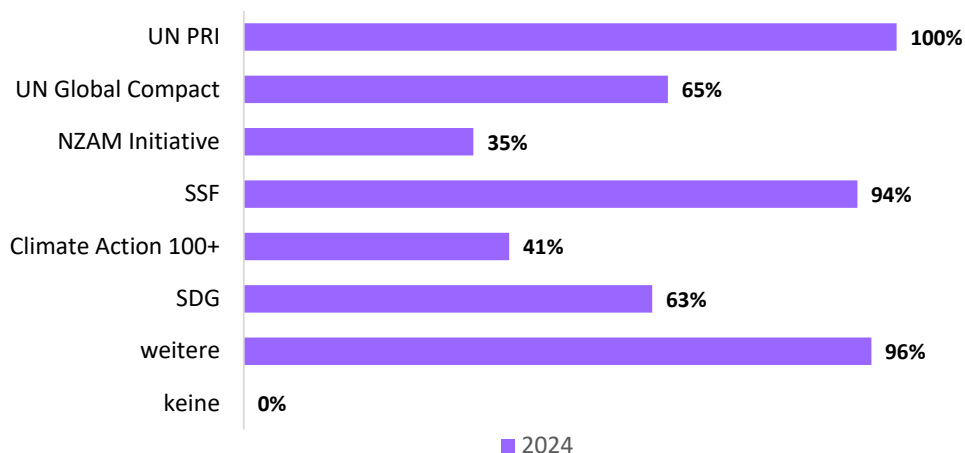
- St. Galler Kantonalbank Mandat (9.3% des Gesamtvermögens)
- Vontobel Mandat (9.3% des Gesamtvermögens)

Obligationen FW und übrige Obligationen FW:

- 10 Fonds/ETFs (12.7% des Gesamtvermögens)

3.1. Mitgliedschaften

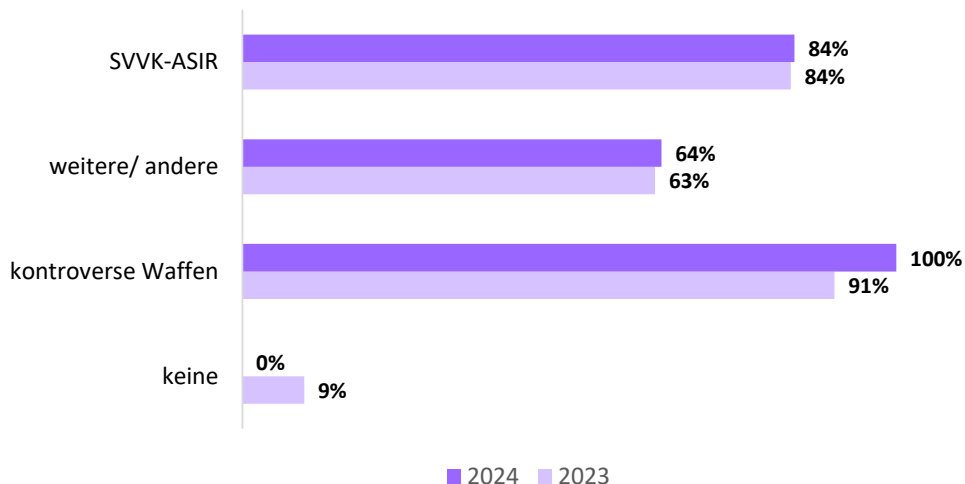
100% (92% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie Obligationen verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



Vorjahreswerte pro Mitgliedschaft wurden nicht erhoben.

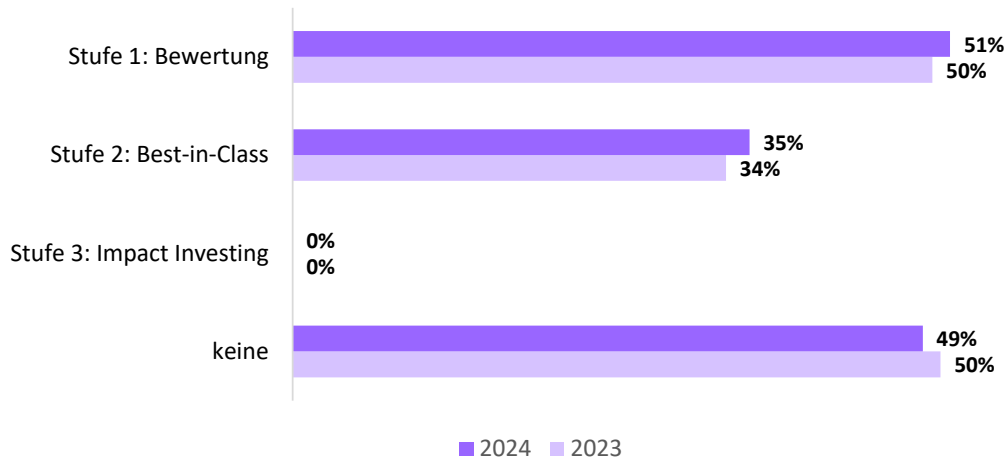
3.2. Ausschlüsse

Bei **100% (91% 2023)** der Obligationen werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screenings angewendet.



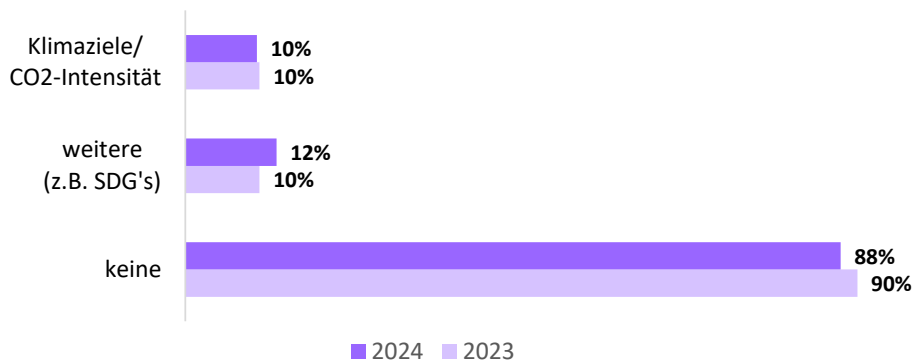
3.3. ESG-Integration

Bei **51% (50% 2023)** der Obligationen werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



3.4. Klimaziele

12% (10% 2023) der Obligationen verfolgen Klimaziele.



3.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

Bei **58% (14% 2023)** der Obligationen gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an einem Engagement Pool teil.

Für **37% (10% 2023)** der Obligationen steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

3.6. Quantitative Kennzahlen

3.6.1. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen

Die Tabelle zeigt den vermögensgewichteten Anteil von Unternehmen mit einem kurzfristigen Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen, das auf eine Klimaerwärmung von 1.5°C bzw. deutlich unter 2°C ausgerichtet ist und von der SBTi (Science Based Target Initiative) validiert wurde. Sie zeigt auch den vermögensgewichteten Anteil von Unternehmen, die den Corporate Net Zero Standard der SBTi erfüllen, der unter anderem kurz- und langfristige Ziele zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie zur Neutralisierung der verbleibenden Emissionen beinhaltet, um den globalen Temperaturanstieg auf 1.5°C zu begrenzen.

	SBTI 1.5°C (% AuM)		SBTI well below 2°C (% AuM)		Net Zero (% AuM)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Obligationen CHF	14.2%	14.0%	15.3%	15.6%	7.3%	7.0%
Obligationen FW	22.2%	25.8%	25.8%	30.4%	5.6%	6.5%

Transparenzquote: 100% des in Unternehmensobligationen investierten Vermögens

4. Aktien

Aktien Schweiz:

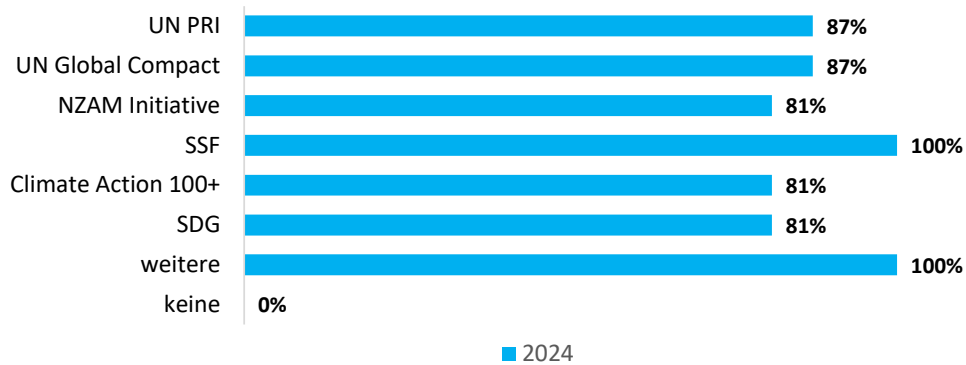
- 2 Fonds (12.6% des Gesamtvermögens)

Aktien Welt:

- 4 Fonds (18.5% des Gesamtvermögens)

4.1. Mitgliedschaften

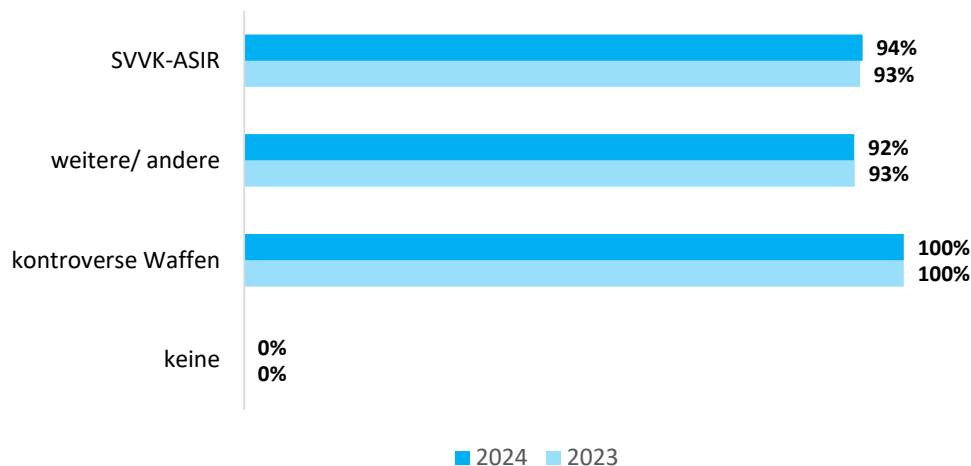
100% (100% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie Aktien verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



Vorjahreswerte pro Mitgliedschaft wurden nicht erhoben.

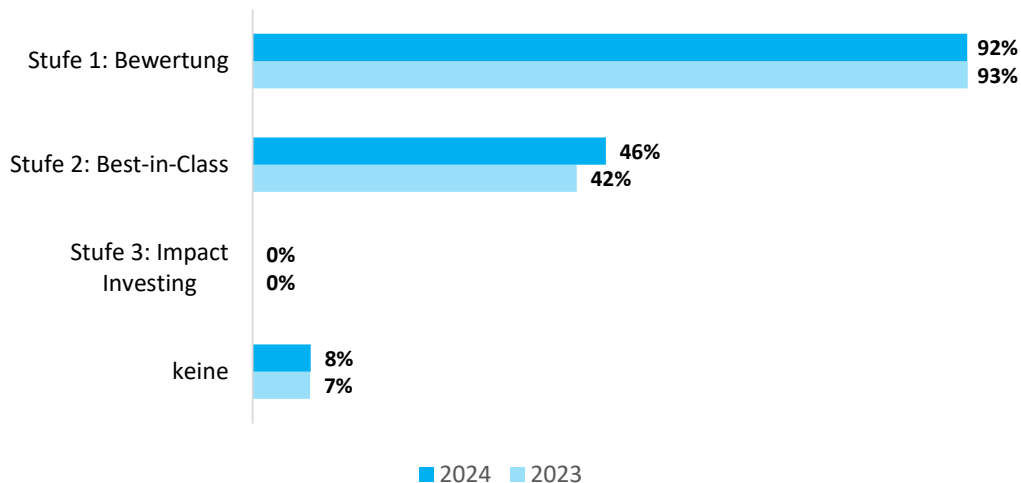
4.2. Ausschlüsse

Bei **100% (100% 2023)** der Aktien werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screenings angewendet.



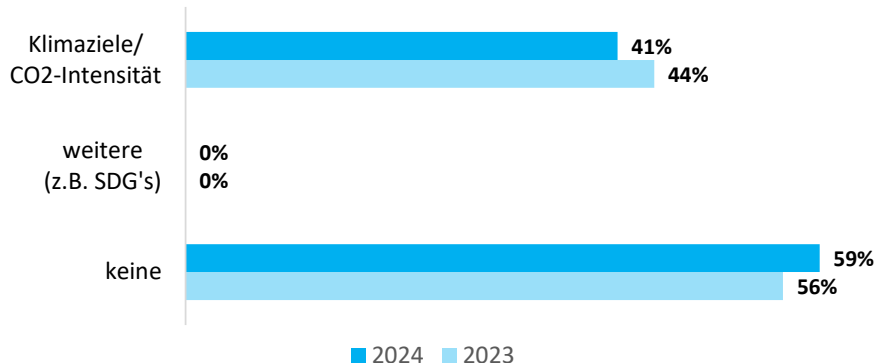
4.3. ESG-Integration

Bei **92% (93% 2023)** der Aktien werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



4.4. Klimaziele

41% (44% 2023) der Aktien verfolgen Klimaziele.



4.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

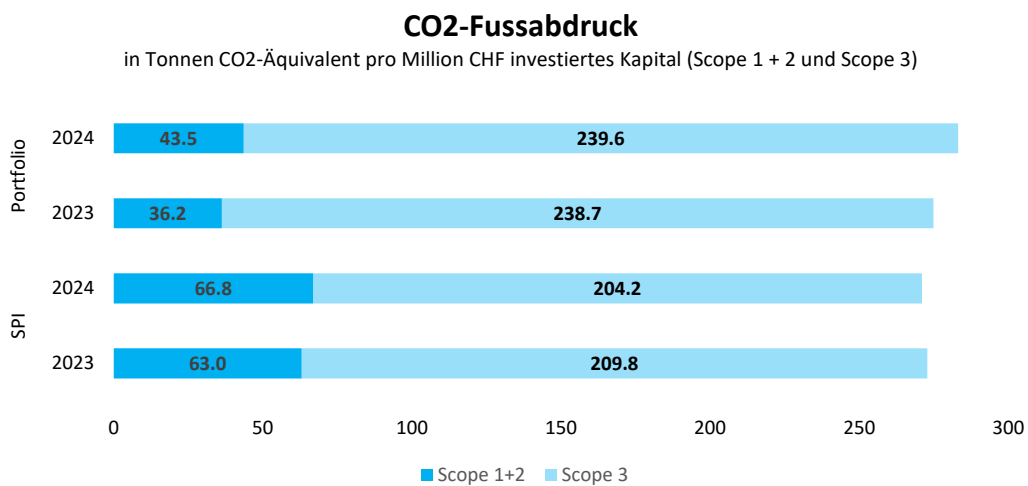
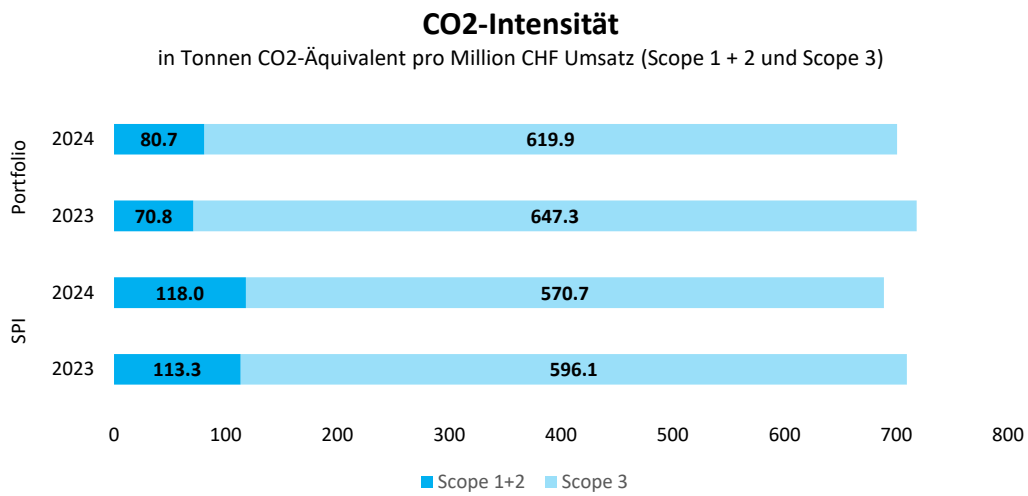
Bei **92% (93% 2023)** der Aktien gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an einem Engagement Pool teil.

Bei **92% (93% 2023)** der Aktien werden die Stimmrechte ausgeübt.

Für **92% (86% 2023)** der Aktien steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

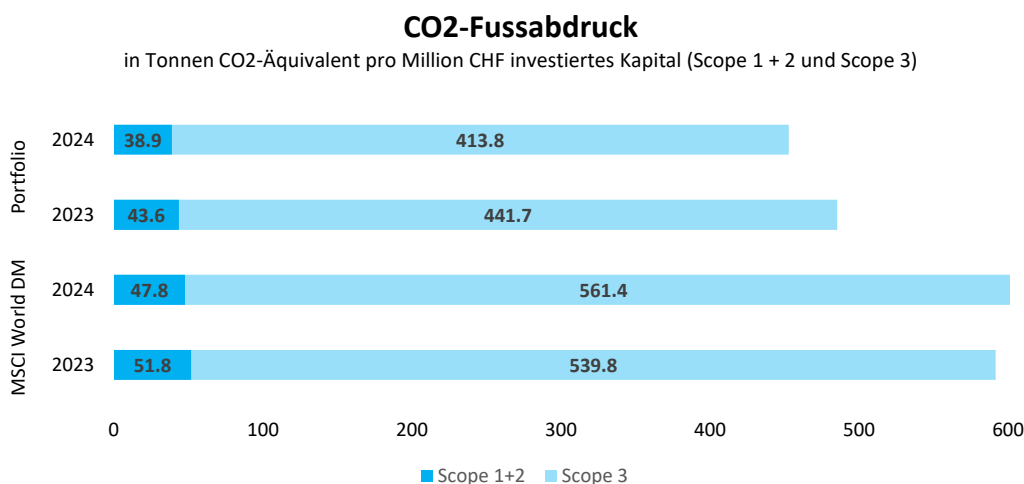
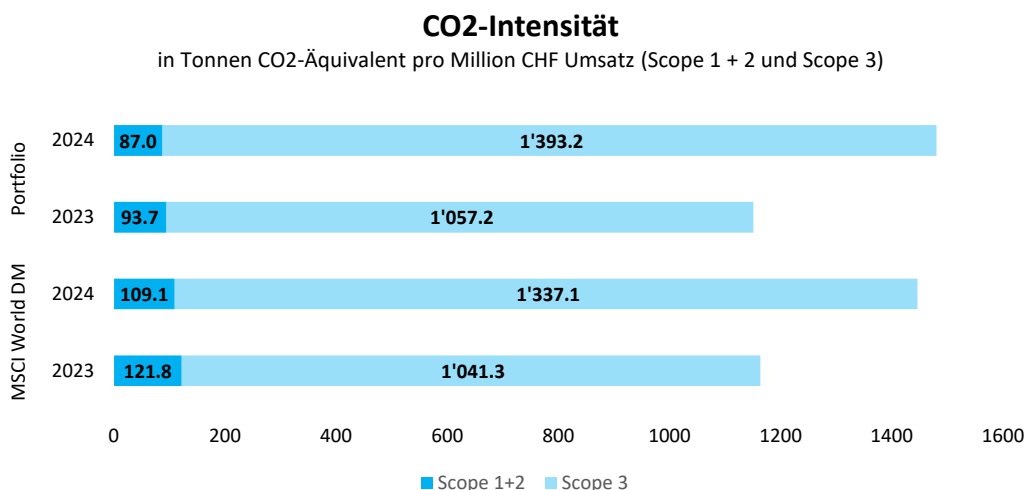
4.6. Quantitative Kennzahlen

4.6.1. Aktien Schweiz



Transparenzquote: 97.8% (96.3% 2023) des in Aktien investierten Vermögens

4.6.2. Aktien Welt



Transparenzquote: 97.8% (96.2% 2023) des in Aktien investierten Vermögens

4.6.3. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen

Die Tabelle zeigt den vermögensgewichteten Anteil von Unternehmen mit einem kurzfristigen Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen, das auf eine Klimaerwärmung von 1.5°C bzw. deutlich unter 2°C ausgerichtet ist und von der SBTi (Science Based Target Initiative) validiert wurde. Sie zeigt auch den vermögensgewichteten Anteil von Unternehmen, die den Corporate Net Zero Standard der SBTi erfüllen, der unter anderem kurz- und langfristige Ziele zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie zur Neutralisierung der verbleibenden Emissionen beinhaltet, um den globalen Temperaturanstieg auf 1.5°C zu begrenzen.

	SBTI 1.5°C (% AuM)		SBTI well below 2°C (% AuM)		Net Zero (% AuM)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Aktien Schweiz	38.4 %	40.2%	47.7%	49.9%	24.1 %	27.1%
Aktien Welt	28.3 %	31.2%	32.0 %	35.0%	4.9 %	5.4%

Transparenzquote: 100% (100% 2023) des in Aktien investierten Vermögens

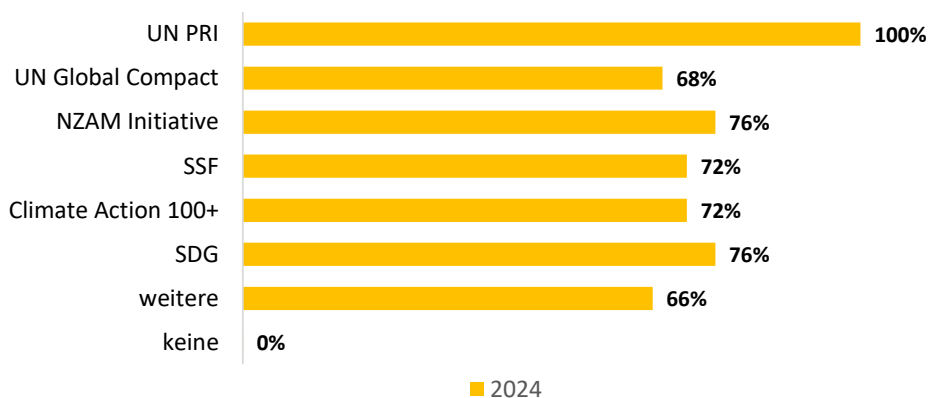
5. Immobilien

Immobilien Schweiz Direktanlagen (10.1% des Gesamtvermögens)
 Immobilien Schweiz Fonds und Anlagestiftungen (10.4% des Gesamtvermögens)
 Immobilien Ausland Fonds (3.7% des Gesamtvermögens)

Es stehen ESG-Informationen zu den Immobilien Direktanlagen zur Verfügung. Diese werden in Kapitel 5.5 separat behandelt.

5.1. Mitgliedschaften

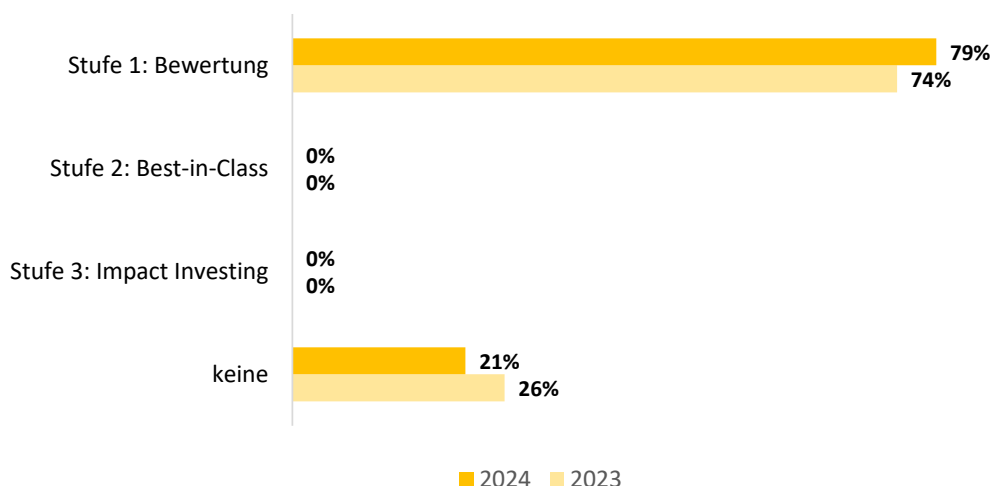
100% (78% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie Immobilien (Fonds/AST) verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



Vorjahreswerte pro Mitgliedschaft wurden nicht erhoben.

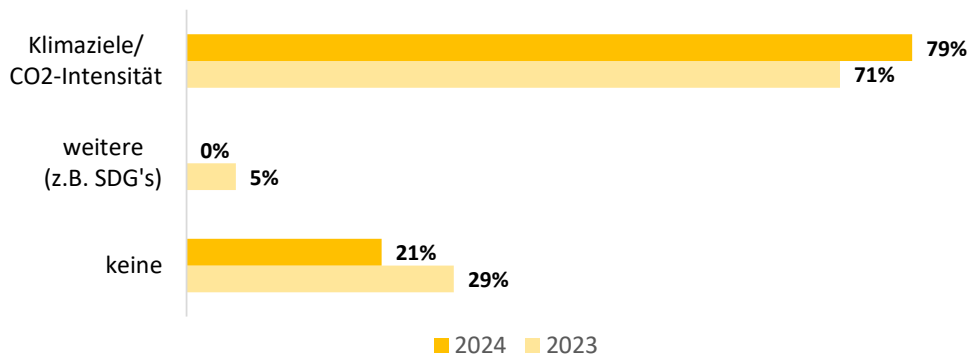
5.2. ESG-Integration

Bei **79% (74% 2023)** der Immobilien (Fonds/AST) werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



5.3. Klimaziele

79% (71% 2023) der Immobilien (Fonds/AST) verfolgen Klimaziele.



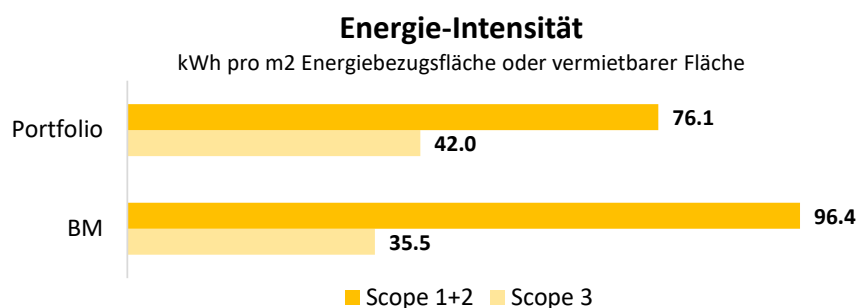
5.4. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

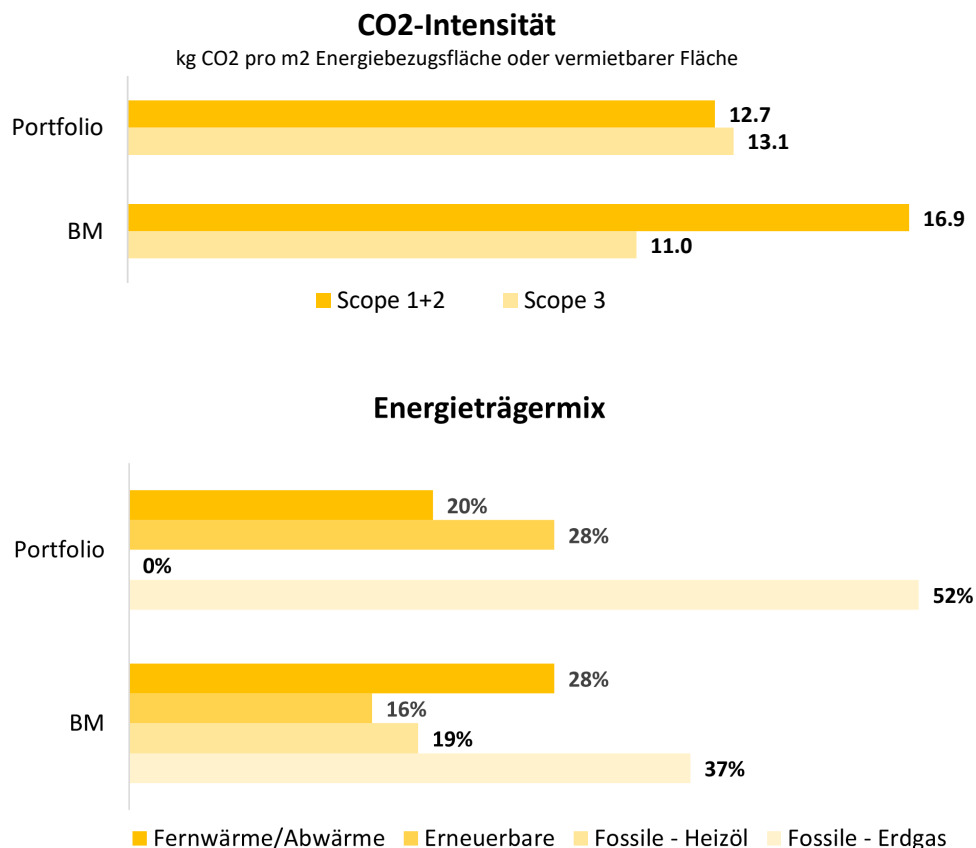
Bei **57% (53% 2023)** der Immobilien (Fonds/AST) gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an einem Engagement Pool teil.

Für **81% (67% 2023)** der Immobilien (Fonds/AST) steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

Für **73%** (Vorjahreswert nicht erhoben) der Immobilien (Fonds/AST) steht ein GRESB Rating zur Verfügung. Der durchschnittliche GRESB Score beträgt 82.

5.5. Immobilien Schweiz Direktanlagen (Quelle PACTA-Klimatest 2024)





BM: Vergleich zu den teilnehmenden Vorsorgeeinrichtungen am PACTA-Klimatest 2024

Schweizer Absenkpfad für Gebäude (Scope 1)

Die im PACTA-Klimatest 2024 ermittelten Scope 1 Emissionen für direkt gehaltene Gebäude werden mit dem Absenkpfad für CO2-Emissionen des Schweizer Gebäudebestandes hinsichtlich ihrer Zielerreichung verglichen. Der Absenkpfad zur Erreichung von netto Null im Jahr 2050 ist eine Kombination von historischen und prospektiven Daten zu Emissionen und Energiebezugsflächen unter Berücksichtigung von definierten Zwischenzielen. Für den PACTA-Klimatest 2024 wurde der Absenkpfad mit aktuellen Daten und den geplanten Zwischenzielen für 2030 und 2040 neu berechnet.

Immobilien Direktanlagen Pensionskasse AR

2024:	8.9
Nach geplanten Sanierungen:	5.9

Absenkpfad des Bundes (Klimastrategie)

2024:	12.3
2030:	10.7
2040:	3.6
2050:	0.0

6. Alternative Anlagen

Infrastrukturen:

- 3 Fonds (2.4% des Gesamtvermögens)

Private Equity:

- 3 Fonds (2.3% des Gesamtvermögens)

Rohstoffe:

- 2 Fonds (1.2% des Gesamtvermögens)

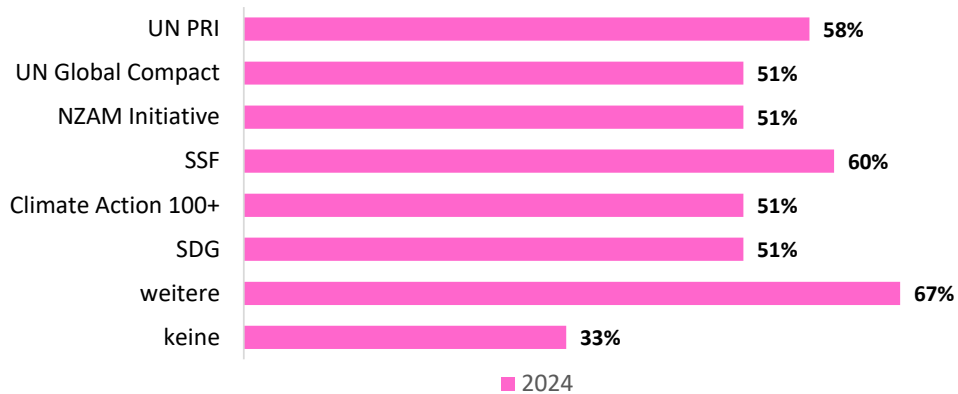
ILS:

- 2 Fonds (1.1% des Gesamtvermögens)

Es bestehen keine ESG-Informationen zu den Rohstoffanlagen, diese werden deshalb aus der nachfolgenden Betrachtung ausgeschlossen.

6.1. Mitgliedschaften

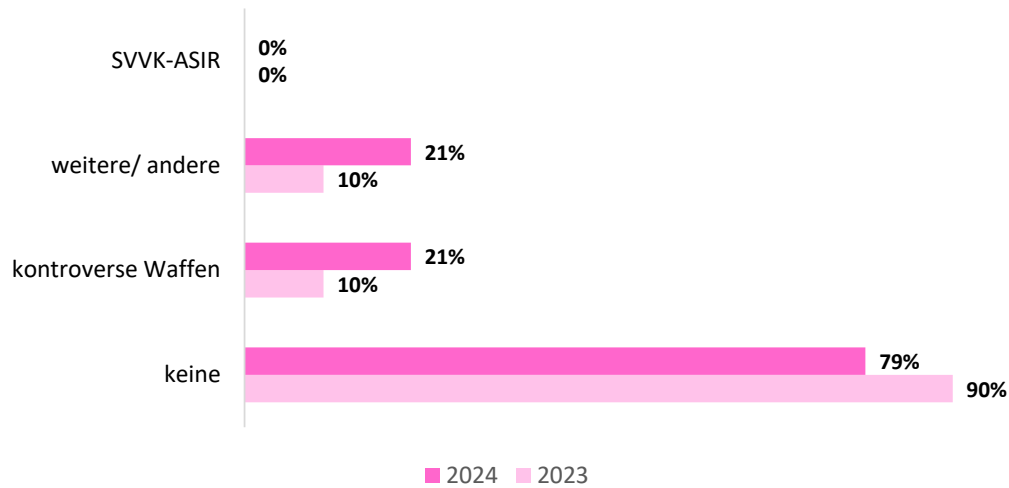
67% (25% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie Alternative Anlagen verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



Vorjahreswerte pro Mitgliedschaft wurden nicht erhoben.

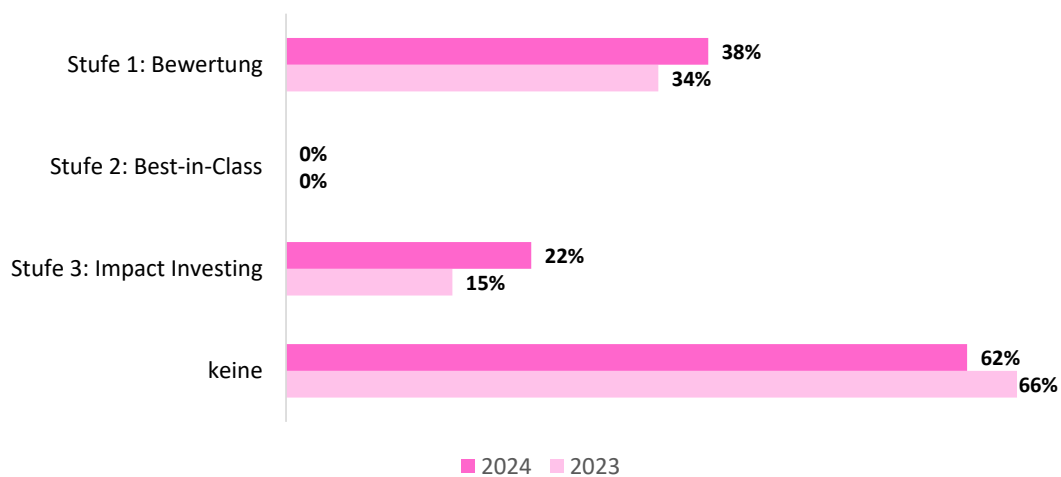
6.2. Ausschlüsse

Bei **21% (10% 2023)** der Alternativen Anlagen werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screenings angewendet.



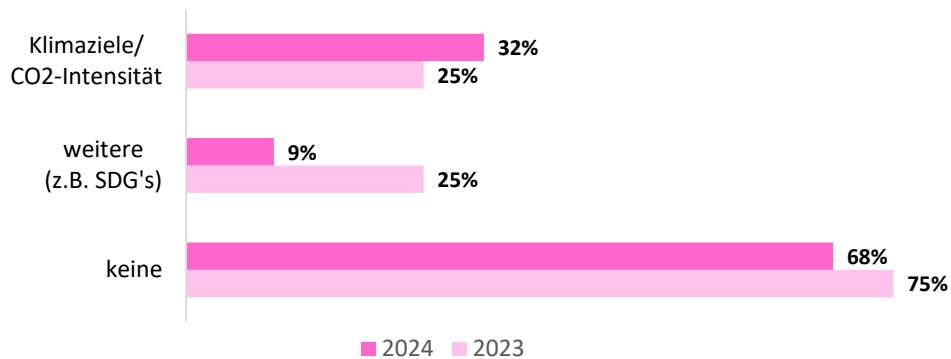
6.3. ESG-Integration

Bei **38% (34% 2023)** der Alternativen Anlagen werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



6.4. Klimaziele

32% (25% 2023) der Alternativen Anlagen verfolgen Klimaziele.



6.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

Bei **20% (10% 2023)** der Alternativen Anlagen gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an einem Engagement Pool teil.

Für **9% (10% 2023)** der Alternativen Anlagen steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

7. Anhang

7.1. Quellenverzeichnis

- Konzeption, Datenaufbereitung und Darstellung in Zusammenarbeit mit dem pkcockpit der invalue ag
- Nachhaltigkeitsbericht ethos per 31.12.2024
- PACTA Klimatest 2024

7.2. Glossar

ESG-Mitgliedschaft

Mitgliedschaft im Bereich ESG bezieht sich auf die formelle Zugehörigkeit eines Unternehmens oder einer Organisation zu Netzwerken, Verbänden oder Initiativen, die sich auf ökologische, soziale und Governance-Aspekte fokussieren. Diese Mitgliedschaften dienen dem Austausch von Wissen, der Förderung von Best-Practice und der Unterstützung von Nachhaltigkeitszielen.

ESG-Ansatz indexiert

Ein indexiertes Produkt welches einem Index mit einem ESG-Fokus folgt.

Ausschlüsse/Negative Screening

Ausschluss von Unternehmen, Branchen, Ländern oder Emittenten aus einem Anlageportfolio aufgrund ihrer Aktivitäten. Ausschlusskriterien (basierend auf Normen und Werten) können sich auf Produktkategorien (z.B. Waffen, Tabak), Aktivitäten (z.B. Tierversuche) oder Geschäftspraktiken (z.B. Menschenrechtsverletzungen, Korruption) beziehen.

ESG-Integration

ESG-Integration ist eine Anlagestrategie, bei der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) systematisch in die Finanzanalyse und Anlageentscheidungen einbezogen werden. Ziel ist es, das Risiko-Rendite-Profil eines Portfolios zu verbessern, indem neben traditionellen finanziellen Kriterien auch ESG-Kriterien berücksichtigt werden. Die Integration der Nachhaltigkeit in den Anlageprozess teilen wir in drei Stufen ein:

Stufe 1: Bewertung

Die Nachhaltigkeit wird als Kriterium für die Auswahl der Titel in den Anlageprozess miteinbezogen.

Stufe 2: Best-in-Class

Der Best-in-Class-Ansatz ist eine Anlagestrategie, bei der in Unternehmen investiert wird, die in ihren jeweiligen Branchen oder Sektoren führend in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) sind.

Stufe 3: Impact Investing

Impact Investing ist eine Anlagestrategie, die darauf abzielt, neben einer finanziellen Rendite auch messbare positive soziale und ökologische Auswirkungen zu erzielen. Dabei wird bewusst in Unternehmen, Organisationen und Projekte investiert, die Lösungen für soziale und ökologische Herausforderungen bieten.

Engagement/Active Ownership

Engagement, auch bekannt als Active Ownership, ist eine Anlagestrategie, bei der Investoren ihre Aktionärsrechte aktiv nutzen, um die Unternehmensführung und Geschäftsstrategien positiv zu beeinflussen. Ziel ist es, im Dialog Unternehmen zu nachhaltigerem und verantwortungsbewussterem Handeln zu bewegen.

Klimaziele

Klimaziel bedeutet, dass eine Anlage seine Investitionen so gestaltet, dass es zum Klimaschutz beiträgt. Dies kann durch verschiedene Massnahmen erreicht werden, z. B. durch die Reduzierung von CO₂-Emissionen, den 1.5 oder 2 Grad Pfad verfolgen oder die Investition in klimaschonende Technologien und Ideen.

ESG Reporting

ESG-Reporting bezieht sich auf die Praxis der Offenlegung von Informationen über die Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Unternehmens. Es handelt sich um eine systematische Berichterstattung, die

Transparenz schafft und es Stakeholdern ermöglicht, die Nachhaltigkeitspraktiken und -auswirkungen eines Unternehmens zu bewerten.

Scope 1 Emissionen

Scope 1 Emissionen sind Emissionen aus Quellen, die direkt von Unternehmen verantwortet oder kontrolliert werden. Dazu gehören Emissionen aus Energieträgern an dem Standort des Unternehmens, wie zum Beispiel Erdgas.

Scope 2 Emissionen

Scope 2 Emissionen sind indirekte Treibhausgasemissionen aus eingekaufter Energie, wie Strom, die ausserhalb der eigenen Systemgrenzen von Unternehmen erzeugt aber von ihnen verbraucht wird.

Scope 3 Emissionen

Das Ergebnis von Aktivitäten aus Anlagen, die nicht im Besitz Ihres Unternehmens sind oder von ihm kontrolliert werden, aber Ihr Unternehmen diese Aktivitäten innerhalb der eigenen Wertschöpfungskette unmittelbar beeinflusst.

CO₂-Fussabdruck

Die gesamten Treibhausgasemissionen, die durch ein Unternehmen, ein Land, eine Person oder eine Personengruppe verursacht werden. In einem Anlageportfolio wird der CO₂-Fussabdruck in Tonnen CO₂-Äquivalenten pro investierter Million CHF (tCO₂e/mCHF) angegeben. Dieser Wert beschreibt die jährlichen Treibhausgasemissionen, die einem Anleger pro investierter Million CHF zugerechnet werden.

CO₂-Intensität

Die Treibhausgasemissionen pro Million CHF Unternehmensumsatz. In einem Anlageportfolio dient dieser Wert der Messung der CO₂-Effizienz.

Energieintensität

Ein Mass dafür, wie viel Energie ein Unternehmen oder ein Land für die Produktion von Gütern und Dienstleistungen benötigt. Sie wird berechnet, indem der gesamte Energieverbrauch durch das Bruttoinlandsprodukt (BIP) geteilt wird.

Energieträgermix

Die Zusammensetzung der Energiequellen, die ein Unternehmen oder ein Land zur Erzeugung von Energie nutzt. Der Energieträgermix kann aus verschiedenen Quellen bestehen, wie fossilen Brennstoffen (Kohle, Öl, Gas), erneuerbaren Energien (Sonne, Wind, Wasserkraft, Biomasse) und Kernenergie.

AuM

Assets under Management (verwaltetes Vermögen)

SBTi

Science Based Target Initiative: Gemeinsame Initiative von CDP, UNGC, WRI und WWF, die Methoden und Kriterien für effektiven Klimaschutz in Unternehmen entwickelt und Unternehmensziele validiert.

NZAM Initiative

Net Zero Asset Managers Initiative: Fördert Handlungen der Vermögensverwaltungsbranche, die den Übergang zu Netto-Null-Emissionen vorantreiben

SSF

Swiss Sustainable Finance: Berücksichtigung von Umwelt-, sozialen und Unternehmensführungsaspekten in den Entscheidungen von Finanzakteuren

SDG

Sustainable Development Goals: Globale Nachhaltigkeitsziele