



## **Nachhaltigkeitsreport 2022**

## Inhaltsverzeichnis

<b>1. Einleitung</b> .....	<b>3</b>
1.1 Vorwort.....	3
1.2 Zweck des Berichts .....	3
<b>2. Gesamtvermögen</b> .....	<b>4</b>
2.1 Nachhaltigkeitsübersicht nach MSCI-Rating .....	4
<b>3. Wertschriften</b> .....	<b>6</b>
3.1 Investitionen nach MSCI ESG-Rating und Best in Class.....	7
3.2 Ausschlüsse und Kontroversen .....	7
3.4 Kohlenstoffintensität.....	8
<b>4. Immobilien</b> .....	<b>8</b>
4.1 Klimawirkung bei den eigenen Liegenschaften .....	8
4.2 Indirekte Immobilien .....	10
<b>5. Alternative Anlagen</b> .....	<b>10</b>
<b>6. Engagement</b> .....	<b>10</b>
6.1 Wahrnehmung der Aktionärsrechte .....	10
<b>7. Schlussfolgerungen und weitere Massnahmen</b> .....	<b>11</b>
<b>8. Partner</b> .....	<b>11</b>

## Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Die 17-Ziele für nachhaltige Entwicklung der UNO.....	3
Abbildung 2: Abdeckung ESG-Bewertung .....	4
Abbildung 3: Aufschlüsselung nach Anlagekategorien und ESG-Ratings .....	5
Abbildung 4: Aufschlüsselung nach MSCI ESG-Rating .....	6
Abbildung 5: Aufschlüsselung nach Obligationen, Aktien und MSCI ESG-Ratings.....	7
Abbildung 6: Aufschlüsselung nach Kohlenstoffintensität.....	8
Abbildung 7: CO2 Emissionen eigenen Liegenschaften .....	9

## 1. Einleitung

### 1.1 Vorwort

Die Schindler Pensionskasse übernimmt ihre Verantwortung bei der Verwaltung der Vermögen und hat sich in den vergangenen Jahren intensiv mit der Entwicklung der Nachhaltigkeitsziele auseinandergesetzt. Der Stiftungsrat hat Grundsätze verabschiedet, wie er ESG-Faktoren – Umwelt (Environment), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance) in die Anlageentscheide integriert. Dabei orientiert er sich an den unten abgebildeten 17 Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG).

Das Anlagereglement der Schindler Pensionskasse hält neu fest, dass bei der Auswahl der Anlagen neben finanziellen Aspekten auch ESG-Kriterien berücksichtigt werden. Zudem sind im ESG-Regulativ der Schindler Pensionskasse, in Kraft seit dem 1.1.2022, wichtige ESG-Grundlagen für die langfristige Sicherung des Vermögens und der Anlageerträge der anvertrauten Gelder festgelegt. Ein zusätzliches Augenmerk wird im Umweltbereich auf die CO<sub>2</sub>-Intensität der Investitionen und die damit verbundenen Klimarisiken gelegt.

Abbildung 1: Die 17-Ziele für nachhaltige Entwicklung der UNO



### 1.2 Zweck des Berichts

Mit dem zum ersten Mal erstellten Nachhaltigkeitsbericht dokumentieren wir unsere wesentlichen Aktivitäten bezüglich der getroffenen Massnahmen und würdigen die wachsende Bedeutung und das Interesse am Thema ESG.

## 2. Gesamtvermögen

### 2.1 Nachhaltigkeitsübersicht nach MSCI-Rating

Die Schindler Pensionskasse hat ihr Gesamtvermögen per 30.09.2022 durch Nachhaltigkeitspezialisten der Credit Suisse (Schweiz) bezüglich ESG-Kriterien analysieren lassen. Nachfolgend ist die Abdeckung der ESG-Bewertung volumengewichtet offengelegt.

Abbildung 2: Abdeckung ESG-Bewertung

#### Abdeckung in % und in Mio CHF von Gesamtvermögen

Gesamtvermögen	100%	2'186
davon bewertet		
- ESG-Lösung Wertschriften durch CS	37.88%	828
- ESG Integration Alternativen Anlagen	18.34%	401
- CO2 Absenkungspfad eigene Liegenschaften	21.36%	467
<b>Total ESG-mässig bewertet</b>	<b>77.58%</b>	<b>1'696</b>
davon nicht bewertet		
- Immobilien CH (indirekt)	10.50%	230
- traditionelle Anlagen	9.20%	201
- Liquidität	1.29%	28
- restliche Alternativen Anlagen	1.42%	31
<b>Total nicht ESG-mässig bewertet</b>	<b>22.41%</b>	<b>490</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>2'186</b>
<b>Wertschriftenportfolio</b>		

77.58% bzw. CHF 1'696 Mio. des Gesamtvermögens konnten ESG-mässig bewertet werden. Beim nicht bewerteten Restvermögen von 22.41% bzw. rund CHF 490 Mio. handelt es sich hauptsächlich um die indirekten Immobilien und die nicht bewerteten traditionellen Anlagen.

Bei den bewerteten Wertschriften erfüllen 98.69% (Vorjahr 96.1%) den Nachhaltigkeitsstandard und 1.31% (Vorjahr 3.9%) sind nicht nachhaltig. Bei den Alternativen Anlagen konnte teilweise der Einbezug von ESG-Themen im Entscheidungsanlageprozess sichergestellt werden (vgl. Kapitel 5) und bei den eigenen Liegenschaften wurde der CO2-Absenkungspfad der Pensionskasse definiert (vgl. Kapitel 4).

Das Total des nicht ESG-bewerteten Anteils der Pensionskasse beträgt aktuell 22.41% bzw. CHF 490 Mio.

Die folgende Abbildung fasst die Aufteilung nach Anlagekategorien und ESG-Ratings des Gesamtportfolios zusammen:

**Abbildung 3: Aufschlüsselung nach Anlagekategorien und ESG-Ratings**

(in % und Mio CHF)

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Nicht bewertet	Total
Liquidität	0.01%	0.22%	0.12%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	1.29%	1.66%
	0.25	4.74	2.69	0.47	0.00	0.00	0.00	28.15	36.31
Obligationen CHF	0.79%	2.82%	4.05%	0.67%	0.20%	0.16%	0.00%	4.66%	13.37%
	17.33	61.72	88.62	14.74	4.47	3.42	0.04	101.86	292.20
Obligationen FW	0.20%		0.29%						0.49%
	4.40		6.31						10.71
Obligationen FW (hedged)	0.22%	0.65%	0.78%	0.37%	0.18%	0.06%	0.01%	1.41%	3.69%
	4.90	14.21	17.02	7.99	4.04	1.36	0.27	30.86	80.65
Aktien Schweiz	1.12%	5.28%	2.83%	0.39%	0.28%	0.01%	0.00%	0.26%	10.17%
	24.41	115.43	61.82	8.47	6.13	0.28	0.00	5.69	222.23
Aktien Ausland	2.38%	4.33%	4.22%	2.48%	0.49%	0.20%	0.04%	2.21%	16.34%
	51.94	94.59	92.18	54.25	10.69	4.47	0.77	48.35	357.23
Immobilien CH	0.32%	0.22%	0.25%					32.05%	32.85%
	7.04	4.71	5.53					700.74	718.02
Alternative Immobilien Ausland								2.77%	2.77%
								60.49	60.49
Private Equity								8.30%	8.30%
								181.43	181.43
Hedge Funds								1.52%	1.52%
								33.21	33.21
Insurance Linked Securities								1.54%	1.54%
								33.56	33.56
Infrastruktur		0.01%	0.00%	0.16%	0.00%			3.21%	3.39%
		0.28	0.1	3.51	0.02			70.14	74.05
Alternative Obligationen								2.38%	2.38%
								52.03	52.03
Rest / Axa-Fonds	0.13%	0.43%	0.36%	0.08%	0.03%	0.00%	0.00%	0.65%	1.68%
	2.81	9.5	7.83	1.75	0.55	0.07	0.01	14.3	36.83
Währungsoverlay								-0.13%	-0.13%
								-2.86	-2.86
<b>Total</b>	<b>5.17%</b>	<b>13.96%</b>	<b>12.90%</b>	<b>4.17%</b>	<b>1.18%</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.05%</b>	<b>62.12%</b>	<b>100.00%</b>
	<b>113.08</b>	<b>305.17</b>	<b>282.1</b>	<b>91.19</b>	<b>25.89</b>	<b>9.6</b>	<b>1.1</b>	<b>1357.94</b>	<b>2186.07</b>

Des Weiteren zeigen die Auswertungen, dass der bewertete Teil mit einem AA-Rating (Vorjahr A-Rating) beim ESG-Rating<sup>1</sup> bereits gut aufgestellt ist. Die positive Entwicklung des ESG-Ratings ist darauf zurückzuführen, dass die Vermögensverwalter angewiesen wurden, vermehrt ESG-konforme Fonds einzusetzen.

<sup>1</sup> Das MSCI-ESG-Rating misst die Widerstandsfähigkeit eines Portfolios gegenüber langfristigen, branchenrelevanten Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken (ESG) und wird anhand eines Scores von 0-10 berechnet, welcher dann in ein Rating von AAA-CCC konvertiert wird (Leader von AAA bis AA / Durchschnittlich von A bis BB / Nachzügler von B bis CCC).

Abbildung 4: Aufschlüsselung nach MSCI ESG-Rating

Wertschriftenportfolio		
	30.09.2022	30.09.2021
ESG Rating	<b>AA</b>	<b>A</b>
ESG Score	<b>8.18</b>	<b>7.06</b>

Dabei wurden die Anlagenkategorien Aktien und Obligationen bezüglich Themen rund um Umweltschutz, soziale Verantwortung und verantwortungsvolle Unternehmensführung überprüft. Diese beiden Anlagegruppen machen 44% bzw. rund CHF 900 Mio. des Gesamtvermögens der Schindler Pensionskasse aus. Die Ausrichtung auf ESG-Kriterien in unseren Aktien- und Obligationenportfolios schlägt sich in einem ESG-Score nieder, welches einen guten kombinierten ESG Score von 8.18 (Vorjahr: 7.06) aufweist. Die gute Bewertung des Portfolios resultiert aus einem höheren Anteil von Anlagen mit mindestens einem Rating A (12.90%) und einem Rating AA (13.96%).

(in % und Mio CHF)

		in %	in Mio
AAA		5.17%	113.08
AA		13.96%	305.17
A		12.90%	282.10
BBB		4.17%	91.19
BB		1.18%	25.89
B		0.44%	9.60
CCC		0.05%	1.10
Nicht bewertet		62.12%	1'357.93
Total		100.00%	2'186.07

### 3. Wertschriften

Die PK Schindler kombiniert Best-in-Class-, Kontroversen- und Ausschlussansatz bei der Analyse und Auswahl von Direkt- und Kollektivanlagen. Basierend auf dieser Analyse, legt die Schindler Pensionskasse die wesentlichen Auswertungen dieser Studie im Folgenden offen.

### 3.1 Investitionen nach MSCI ESG-Rating und Best in Class

Beim Best-in-Class Rating werden Unternehmen nach ihrer ESG-Performance im Vergleich zu ihren Mitbewerbern innerhalb der gleichen Industrie in verschiedene Kategorien eingestuft. Diese Ratings sind vergleichbar mit denjenigen von Bonitätseinstufungen bei den Obligationen (AAA: bestes Nachhaltigkeitsrating, CCC: schlechtestes Nachhaltigkeitsrating). Das Portfolio der Schindler Pensionskasse konzentriert sich hauptsächlich auf Unternehmen, die ein Rating von A und höher aufweisen, vgl. Abbildung 4.

Der Anteil bei den Aktien und Obligationen, welcher die Nachhaltigkeitskriterien der Schindler Pensionskasse gemäss dieser Analyse nicht erfüllt, beträgt per 30.09.2022 0.63% (Vorjahr 1.9%) des Gesamtportfolios. Im Vergleich zum Vorjahr konnte der Anteil von Aktien und Obligationen, welche die Nachhaltigkeitskriterien der Schindler Pensionskasse nicht erfüllen, weiter reduziert werden.

Einige eingesetzte Fonds konnten ESG-mässig nicht klassiert werden, weil für diese Fonds noch keine offiziellen ESG-Ratings verfügbar sind.

**Abbildung 5: Aufschlüsselung nach Obligationen, Aktien und MSCI ESG-Ratings**

(in % und Mio CHF)

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Nicht bewertet	Total
Obligationen CHF	0.79%	2.82%	4.05%	0.67%	0.20%	0.16%	0.00%	4.66%	13.37%
	17.33	61.72	88.62	14.74	4.47	3.42	0.04	101.86	292.20
Obligationen FW	0.20%		0.29%						0.49%
	4.40		6.31						10.71
Obligationen FW (hedged)	0.22%	0.65%	0.78%	0.37%	0.18%	0.06%	0.01%	1.41%	3.69%
	4.90	14.21	17.02	7.99	4.04	1.36	0.27	30.86	80.65
Aktien Schweiz	1.12%	5.28%	2.83%	0.39%	0.28%	0.01%	0.00%	0.26%	10.17%
	24.41	115.43	61.82	8.47	6.13	0.28	0.00	5.69	222.23
Aktien Ausland	2.38%	4.33%	4.22%	2.48%	0.49%	0.20%	0.04%	2.21%	16.34%
	51.94	94.59	92.18	54.25	10.69	4.47	0.77	48.35	357.23

Insbesondere sind insgesamt 13.11% des Aktienportfolios in sogenannte ESG-Leader (AAA-AA) und nur 0.25% Nachzügler (B-CCC) aus Nachhaltigkeitssicht investiert. Das Obligationenportfolio schneidet mit insgesamt 4.68% Nachhaltigkeitsvorreitern und 0.23% Nachzügler ab.

### 3.2 Ausschlüsse und Kontroversen

Die Schindler Pensionskasse schliesst aus ihrem Anlageuniversum Firmen aus, welche Umsätze aus kontroversen Waffen (inkl. Streubomben, Landminen, ABC-Waffen) und Verletzung der Menschenrechte aufweisen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, welche mehr als 30% des Umsatzes mit thermischer Kohle (kumuliert Stromerzeugung und Abbau) und mehr als 5% ihres Umsatzes aus konventionellen Waffen, Kernenergie, Tabak, Pornografie und Glücksspielen erzielen. Diese Ausschlüsse gelten für Einzeltitle und werden so weit als möglich auch bei den Kollektivanlagen angewendet. Zudem können Unternehmen, welche in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind, ebenfalls ausgeschlossen werden. Zudem wendet die PK Schindler auch die Ausschlussliste des Schweizerischen Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK) an.

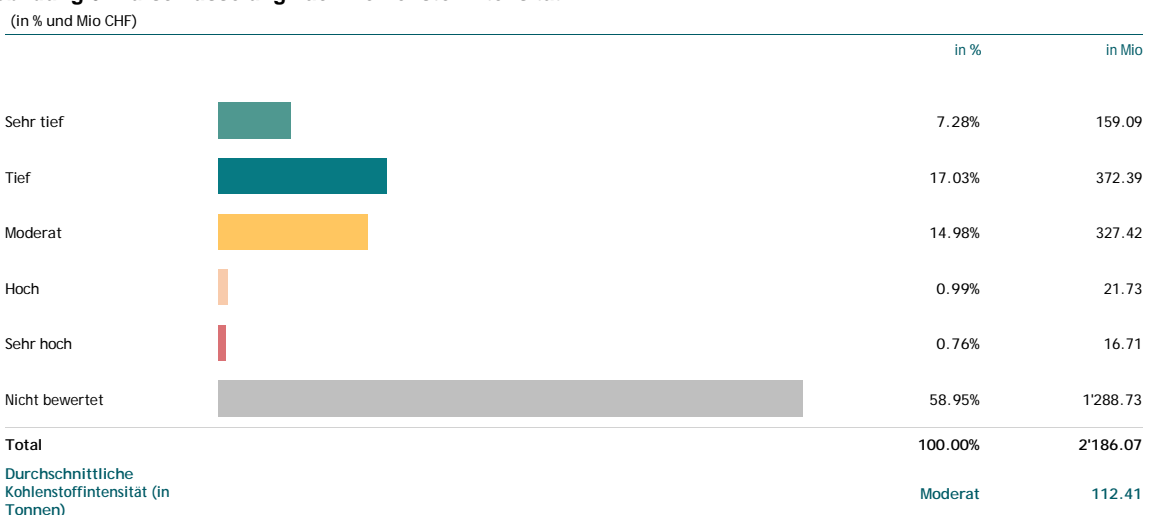
### 3.4 Kohlenstoffintensität

Um den Temperaturanstieg zu begrenzen, wurde im Rahmen der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen 2015 in Paris das Ziel verabschiedet, die globale Erwärmung auf 1.5 Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen. So auch die Schweiz, welche mit der Energiestrategie 2050 das Ziel auf Netto-Null-Emissionen für eine nachhaltige Energieversorgung stellen möchte.

Im Sinne der erwähnten Klimainitiativen setzt sich die Schindler Pensionskasse auch mit Klimarisiken auseinander, da diese den Wert der Kapitalanlagen beeinflussen können. Aufgrund der durchgeführten Analyse wurde ebenfalls die Kohlenstoffintensität des Aktien- und Obligationenportfolio errechnet.

Die gewichtete Kohlenstoff-Intensität der Wertschriftenanlagen, also die Exposition des Portfolios zu CO<sub>2</sub>-intensiven Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>e / CHF Mio Umsatz), hat sich innert Jahresfrist von 135.8 auf 112.41 Tonnen reduziert. Diese Differenz wird insbesondere durch den aktiven Ausschuss im Kohlebereich erreicht.

**Abbildung 6: Aufschlüsselung nach Kohlenstoffintensität<sup>2</sup>**



## 4. Immobilien

### 4.1 Klimawirkung bei den eigenen Liegenschaften

Die Schindler Pensionskasse hat bei den direkt gehaltenen Immobilien die Notwendigkeit der Reduktion des CO<sub>2</sub>-Ausstosses erkannt. Im Jahr 2022 fallen beim Immobilienportfolio massgebliche CO<sub>2</sub>-Emissionen aus dem Betrieb der Heizungen und für die Warmwasser-Aufbereitung auf. Betrachtet man den Anteil am Nutzenenergiebedarf, so wird rund 94% der Wärme durch fossile Energieträger erzeugt. Die relativen CO<sub>2</sub>-Emissionen, also die Emissionen pro Quadratmeter Energiebezugsfläche, betragen 18.9 kg. CO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>, was rund 20% über dem Durchschnittswert Institutioneller Investoren in der Schweiz (15.2 Kg/ m<sup>2</sup>) liegt.

<sup>2</sup> In Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Mio. USD Umsatz: 0 bis <15 Sehr tief, 15 bis <70 Tief, 70 bis <250 Moderat, 250 bis <525 Hoch, >=525 Sehr hoch

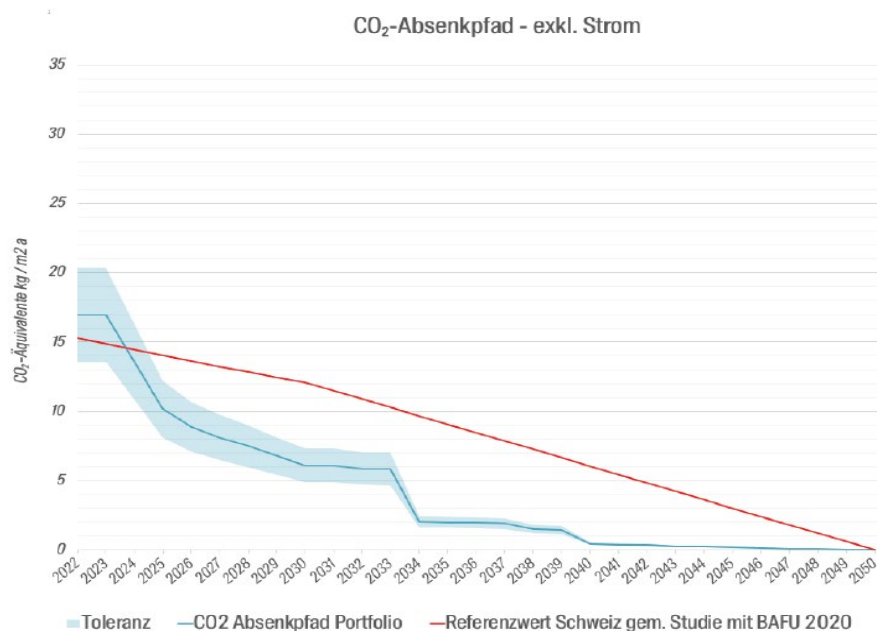


### Klimakennzahlen eigene Liegenschaften

Anteil Heizungen fossile Energieträger / Ø Schweiz	94% / 60%
rel. CO2e-Emissionen Heizung & Warmwasser (kg CO2e/m2) / Ø Schweiz	18.9 / 15.2

Durch die Integration von energetischen Sanierungsmassnahmen in das Portfolio der Schindler Pensionskasse werden nun die 26-eigenen Liegenschaften mit dem Ziel bewirtschaftet, spätestens per 2040 Netto-Null Emissionen zu erreichen. Erste Analysen wurden bereits durchgeführt und darauf basierend, wurde der nachstehende Absenkungspfad verabschiedet. Der Anteil an Öl- und Gasheizungen nimmt im Zeitverlauf aufgrund der Investitionsplanung ab; dagegen werden Wärmepumpen oder Fernwärme entsprechend stärker gewichtet.

Abbildung 7: CO2 Emissionen eigenen Liegenschaften



Die Schindler Pensionskasse konnte bereits seit dem Jahr 2009 bei Sanierungs- und Neubauprojekten mit diversen Massnahmen den CO<sub>2</sub>-Ausstoss reduzieren. Zusätzliche Massnahmen in diesem Bereich sind bereits geplant.

durchgeführte Projekte und in Ausführung:

Liegenschaft	Jahr	Projekte
Am Suteracher in Zürich	2009	Solaranlage für Warmwasseraufbereitung
Ave. Du Galicien, Prilly	2012	Solaranlage für Warmwasseraufbereitung
Fratello und Sorella, Emmen	2016	Minergie-Standard
	2022	Heizung mit Grundwasser-Wärmepumpe PV-Anlage in Betrieb ab Herbst 2022
Moosaic, Emmen	2020	Minergie-Standard, inkl. PV-Anlage Heizung mit Grundwasser-Wärmepumpe
Diverse Liegenschaften	2022	Planungsstart für 3 PV-Anlagen in Aigle, Zürich und Luzern
Schindler Areal, Schlieren	2024 -	Minergie P-Standard
	2027	Heizung mit Erdsonden PV-Anlage

## 4.2 Indirekte Immobilien

Die Immobilien Anlagefonds und Anlagestiftungen in der Höhe von CHF 230 Mio. bzw. rund 10.5% von Gesamtvermögen könnten gemäss GRESB<sup>3</sup> oder ähnlich bewertet werden (via Global Custodian). Aufgrund von fehlenden ESG-Daten ist aktuell diese ESG-Bewertung noch nicht vorhanden.

## 5. Alternative Anlagen

---

Unsere Anforderungen an externe Vermögensverwalter orientieren sich an den Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren der Vereinten Nationen. Die Anforderungen der Schindler Pensionskasse sind im Wesentlichen:

- Der Fonds-Manager hat die UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) unterzeichnet.
- ESG-Kriterien sind integraler Bestandteil des Anlageprozesses.

Bei Neuausschreibungen werden Manager oder Produkte bevorzugt, welche diese Vorgaben am besten erfüllen. Bestehende externe Vermögensverwalter wurden auf die Erfüllung der erwähnten Anforderungen überprüft:

---

### Auswahl Vermögensverwalter - Alternative Anlagen

---

Total Alternative Anlagen in Mio / Anteil in % am Gesamtvolumen	435 Mio	20%
Anzahl UN PRI-Unterzeichner / Total Anzahl Vermögensverwalter		17 / 22
Anzahl UN PRI-Unterzeichner in Mio / Anteil % am Gesamtvolumen	401 Mio	18%

---

20% der von der Schindler Pensionskasse verwalteten Vermögen sind Alternative Anlagen. Diese sind auf insgesamt 22 Vermögensverwalter verteilt. Davon gehören 17 zu den Unterzeichnern der United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Unter dem Strich haben diese 17 externen Asset-Manager die Höchstnote A+ im PRI-Assessment erreicht. Bei den 5 nicht UN PRI-Unterzeichner handelt es sich v.a. um ältere Fonds, welche sich in der Rückzahlungsphase befinden.

## 6. Engagement

---

### 6.1 Wahrnehmung der Aktionärsrechte

Die Schindler Pensionskasse übt ihre Stimmrechte in der Schweiz systematisch und treuhänderisch im Interesse der Versicherten aus. Zu diesem Zweck stützt sie sich auf die Richtlinien, Analysen und Stimmrechtsempfehlungen von Inrate AG (Stimmrechtsberater) ab.

---

<sup>3</sup> Global ESG Benchmark for Real Estate

## 7. Schlussfolgerungen und weitere Massnahmen

---

Wie die vorliegende Nachhaltigkeitsbericht zeigt, berücksichtigt die Schindler Pensionskasse Klima- und Nachhaltigkeitsaspekte in ihrer Anlagepolitik umfassend. Nachhaltigkeitskriterien sind integraler Bestandteil des Anlageprozesses und des Risikomanagements. Innerhalb Jahresfrist konnte das ESG-Rating bei den traditionellen Anlagen stark verbessert werden.

Die Schindler Pensionskasse wird die Entwicklung im Bereich Nachhaltigkeit laufend verfolgen und weitere entsprechende Massnahmen umsetzen. Für das Jahr 2023 plant die Pensionskasse folgende Schritte weiterzuverfolgen:

- Analysierung der Resultate und ESG-Integration des neu eingesetzten Aktienfonds von Finreon. Dieser Fonds weist ein negatives CO2-Exposure aus. Diese Investition wird das CO2-Exposure der Pensionskasse weiter reduzieren.
- Integration der ESG-Bewertungen bei den indirekten Immobilien
- Höhere Abdeckung des ESG-Rating bei den traditionellen Anlagen
- Konsequente Umsetzung des CO2-Absenkungspfad der PK

## 8. Partner

---

Um effizient und erfolgreich die Verantwortung wahrnehmen zu können, arbeitet die Schindler Pensionskasse mit der Swiss Sustainable Finance zusammen.

### **SSF Swiss Sustainable Finance**

Die Schindler PK ist seit Herbst 2022 Mitglied von SSF Swiss Sustainable Finance. Die 2014 gegründete Organisation verfolgt das Ziel, die Nachhaltigkeit auf dem Schweizer Finanzmarkt zu fördern und die Schweiz als global führendes Zentrum für nachhaltige Finanzen zu positionieren. Sie vereinigt rund 170 Mitglieder und Netzwerkpartner, darunter Finanzdienstleister, Investoren, Universitäten und Hochschulen und öffentliche Einrichtungen.

Der vorliegende Bericht wurde vom Stiftungsrat an der Sitzung vom 24.11.2022 genehmigt.