

Nachhaltigkeitsreport 2021

Eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft trägt dazu bei, dass unsere sozialen, ökologischen und ökonomischen Systeme über die Zeit und über Generationen hinweg gut funktionieren und erhalten bleiben. Bei der PK Siemens genießt das Thema Nachhaltigkeit einen hohen Stellenwert. Als Einrichtung der 2. Säule ist sie bereits durch ihren Vorsorgeauftrag auf Generationengerechtigkeit und auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet. Es ist die gesetzliche Aufgabe der PK Siemens, die Auszahlung der versprochenen Leistungen sicherzustellen und zwischen den Ansprüchen von verschiedenen Generationen (Rentenbeziehende und aktive Versicherte) abzuwägen. Gleichzeitig hat sich die PK Siemens intensiv mit der Nachhaltigkeit ihrer Vermögensanlagen beschäftigt. Der Nachhaltigkeitsreport informiert über ihre Vorgehensweise, ihre Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Nachhaltigkeitseigenschaften ihres Portfolios.

Nachhaltigkeit in der Vermögensanlage

Wird in der Praxis von Nachhaltigkeit gesprochen, sind oftmals sogenannte ESG-Kriterien («ESG»: Environment, Social und Governance) gemeint. Konkret werden bei Finanzanlagen ethische, soziale und ökologische Merkmale sowie Fragen der Unternehmensführung berücksichtigt. Im Kontext der Vermögensanlage kann zwischen den folgenden Formen der Nachhaltigkeit unterschieden werden:

 Einflussnahme	<ul style="list-style-type: none"> • Stimmrechtsausübung Einflussnahme durch Wahrnehmung der Aktionärsrechte (Wahl- und Stimmrechte) • Engagement Führen eines aktiven Dialogs mit dem Management von Unternehmen
 Negativkriterien	<ul style="list-style-type: none"> • Normenbasierte Ausschlüsse Ausschluss von Firmen, die gegen internationale Abkommen verstossen • Produktspezifische Ausschlüsse Ausschluss von Produzenten umstrittener Güter
 Positivkriterien	<ul style="list-style-type: none"> • Integration in die Finanzanalyse Nachhaltigkeitskriterien bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigen • Best-in-Class Investition in Titel mit den besten Nachhaltigkeitsbewertungen pro Branche • Thematische Investitionen Fokussierung auf spezifische Nachhaltigkeitsthemen • Impact Investing Ausübung eines messbar positiven Einflusses auf Gesellschaft und/oder Umwelt

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie

Für jede Form der Nachhaltigkeit (Einflussnahme, Negativ- und Positivkriterien) hat die PK Siemens Ziele definiert, welche nachfolgend beschrieben werden.



Einflussnahme – dem Kapital eine Stimme geben

Durch die Ausübung ihrer Aktionärsrechte nimmt die PK Siemens direkten Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft. Sie übt ihre Stimmrechte bei direkt gehaltenen Schweizer Aktiengesellschaften konsequent und unter Beizug eines auf Nachhaltigkeit spezialisierten Stimmrechtsberaters aus. Bei der Investition in Kollektivanlagen obliegt die Stimmrechtswahrnehmung den Vermögensverwaltern resp. den Fondsleitungen. Diese üben die Stimmrechte, wo möglich und ökonomisch sinnvoll, unter Berücksichtigung klar definierter Nachhaltigkeitskriterien aus. Generell achtet die PK Siemens bei der Auswahl ihrer Vermögensverwalter darauf, dass diese die Principles for Responsible Investment (PRI) unterzeichnen und sich durch weitere Mitgliedschaften für eine nachhaltige Entwicklung und das Klima einsetzen. Zudem suchen die Vermögensverwalter der PK Siemens aktiv den Dialog mit dem Management von Unternehmen und sensibilisieren diese auf ihre ökologische und soziale Verantwortung.



Negativkriterien – kritische Investitionen vermeiden

Bei der Anwendung von Negativkriterien orientiert sich die PK Siemens an geltenden Schweizer Gesetzen und internationalen Abkommen. Entsprechend wenden die Vermögensverwalter der PK Siemens Ausschlusslisten an, die auf internationalen und von der Schweiz ratifizierten Konventionen basieren (Beispiel: Ausschlusskriterien des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen «SVVK-ASIR»).



Positivkriterien – nachhaltige Entwicklungen gezielt fördern

Da je nach Anlagekategorie verschiedene Nachhaltigkeitsthemen relevant sein können, hat sich die PK Siemens unterschiedliche Ziele gesetzt.

Obligationen und Aktien

Vermögensverwalter, die einen aktiven Investitionsansatz verfolgen, berücksichtigen bei der Titelselektion nebst rein finanziellen Aspekten auch ökologische und soziale Kriterien sowie Fragen der Unternehmensführung. Damit wird der Tatsache Rechnung getragen, dass es sich bei Nachhaltigkeitsrisiken um relevante Anlagerisiken handelt. Darüber hinaus wenden einzelne Mandate auch spezifische Nachhaltigkeitsstrategien an, wie beispielsweise eine schrittweise Reduktion der Treibhausgasemissionen.

Infrastrukturanlagen

Die PK Siemens investiert bewusst in soziale und ökologische Infrastrukturen. Diese weisen nebst einer marktkonformen Rendite auch eine messbar positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft sowie einen Impact Investing Charakter auf.

Immobilien

Bei den direkten Immobilienanlagen verfolgt die PK Siemens verschiedene Ziele. Einerseits soll der Energieverbrauch der eigenen Liegenschaften verringert werden, andererseits wird beim Ankauf und bei Totalsanierungen von Liegenschaften der Minergie-Standard angestrebt.

Nachhaltigkeitsmessung

Um die gesetzten Ziele zu überwachen, werden die Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios periodisch gemessen. Die Berichterstattung ist dabei möglichst konsistent, vollständig und transparent. Die PK Siemens misst die Nachhaltigkeit ihres Portfolios sowohl auf Stufe Gesamtvermögen als auch auf Ebene der Vermögensverwaltungsmandate. Auf Ebene Gesamtvermögen wird jährlich ein externer Anbieter damit beauftragt, die relevanten Eigenschaften in Bezug auf die Nachhaltigkeit zu erheben. Zudem verpflichtet die PK Siemens auch die Vermögensverwalter, regelmässig über die Nachhaltigkeit Bericht zu erstatten. Bei den direkten Immobilienanlagen der PK Siemens soll zukünftig neben der Energieverbrauchsmessung auch eine umfassende Nachhaltigkeits-Performancemessung angewendet werden. Diese Messung soll insbesondere einen Vergleich mit dem Markt ermöglichen.

Messkriterien

Die regelmässige Nachhaltigkeitsmessung ermöglicht es der PK Siemens, über die verschiedenen Nachhaltigkeitseigenschaften des Portfolios Bericht zu erstatten:

Einflussnahme – dem Kapital eine Stimme geben



Alle Vermögensverwalter der PK Siemens sind Unterzeichner der PRI

Ziel der von der UNO ins Leben gerufenen Initiative PRI ist es, dass die Unterzeichner gezielt ESG-Fragestellungen in ihre Anlageentscheidungen integrieren.



Gesamthaft haben die Vermögensverwalter über 50 ESG-Mitgliedschaften

Die Vermögensverwalter der PK Siemens sind Mitglied bei verschiedenen Initiativen, Branchenverbänden und Netzwerken im Bereich Nachhaltigkeit.



Wahrnehmung der Stimmrechte bei Schweizer Aktien-Einzeltiteln

Die PK Siemens übt ihre Stimm- und Aktionärsrechte grundsätzlich gemäss den Empfehlungen der Stiftung Ethos aus und publiziert ihr Abstimmungsverhalten auf www.pk-siemens.ch



Wahrnehmung der Stimmrechte bei allen Aktien-Fondsanlagen

Die Stimmrechte innerhalb der Aktienfonds der PK Siemens werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgrundsätzen ausgeübt.



Alle Obligationen- und Aktienverwalter betreiben Engagement mit Unternehmen

Die Vermögensverwalter der PK Siemens suchen den Dialog mit Unternehmensführungen und sensibilisieren diese für ihre ökologische und soziale Verantwortung.

Negativkriterien – kritische Investitionen vermeiden



Bei allen Mandaten wird eine normenbasierte Ausschlussliste angewendet

Alle Vermögensverwalter der PK Siemens wenden eine Ausschlussliste für Unternehmen an, die gegen internationale und durch die Schweiz ratifizierte Konventionen verstossen.



Keine Investition in Unternehmen, die der SVVK-ASIR zum Ausschluss empfiehlt

Der SVVK-ASIR wendet ein normenbasiertes Ausschlussprinzip an und empfiehlt seinen Mitgliedern, beispielsweise Produzenten geächteter Waffen auszuschliessen.



Keine Investition in Kohleunternehmen

Innerhalb von diversen Obligationen- und Aktienmandaten der PK Siemens werden Unternehmen aus dem Kohlesektor (bspw. Kohleförderung) ausgeschlossen.



Einzelne Vermögensverwalter wenden weitere Ausschlusskriterien an

Bei den Aktien Emerging Markets werden neben verschiedenen normenbasierten Kriterien (UN Global Compact, etc.) z.B. auch Firmen aus dem Tabaksektor ausgeschlossen.

Positivkriterien – nachhaltige Entwicklungen gezielt fördern



Alle aktiven Mandate integrieren ESG-Kriterien in die Finanzanalyse

Bei der Auswahl der Anleihen und Aktien integrieren die aktiven Mandate neben traditionellen Kriterien auch ESG-Kriterien in den Entscheidungsprozess.



Mehrere Mandate haben ihre Anlagen auf das Pariser Abkommen ausgerichtet

Um die Anlagen auf das Pariser Abkommen auszurichten, setzen mehrere Mandate eine schrittweise Reduktion der Treibhausgasemissionen um.



Die ausländischen Immobilienanlagen streben an, bis 2040 klimaneutral zu sein

Der Immobilien-Vermögensverwalter der PK Siemens konzentriert sich auf die betriebliche Effizienz der Immobilien, die Stromversorgung sowie die Energiebeschaffung.



Berücksichtigung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen

Bei Infrastrukturanlagen soll mitunter in die Produktion von erneuerbaren Energien sowie in soziale Infrastrukturen investiert werden (Impact Investing Charakter).

Messresultate 2021

Die PK Siemens hat für das Jahr 2021 für jede Anlagekategorie den Nachhaltigkeitsansatz überprüft, mit den folgenden Resultaten:

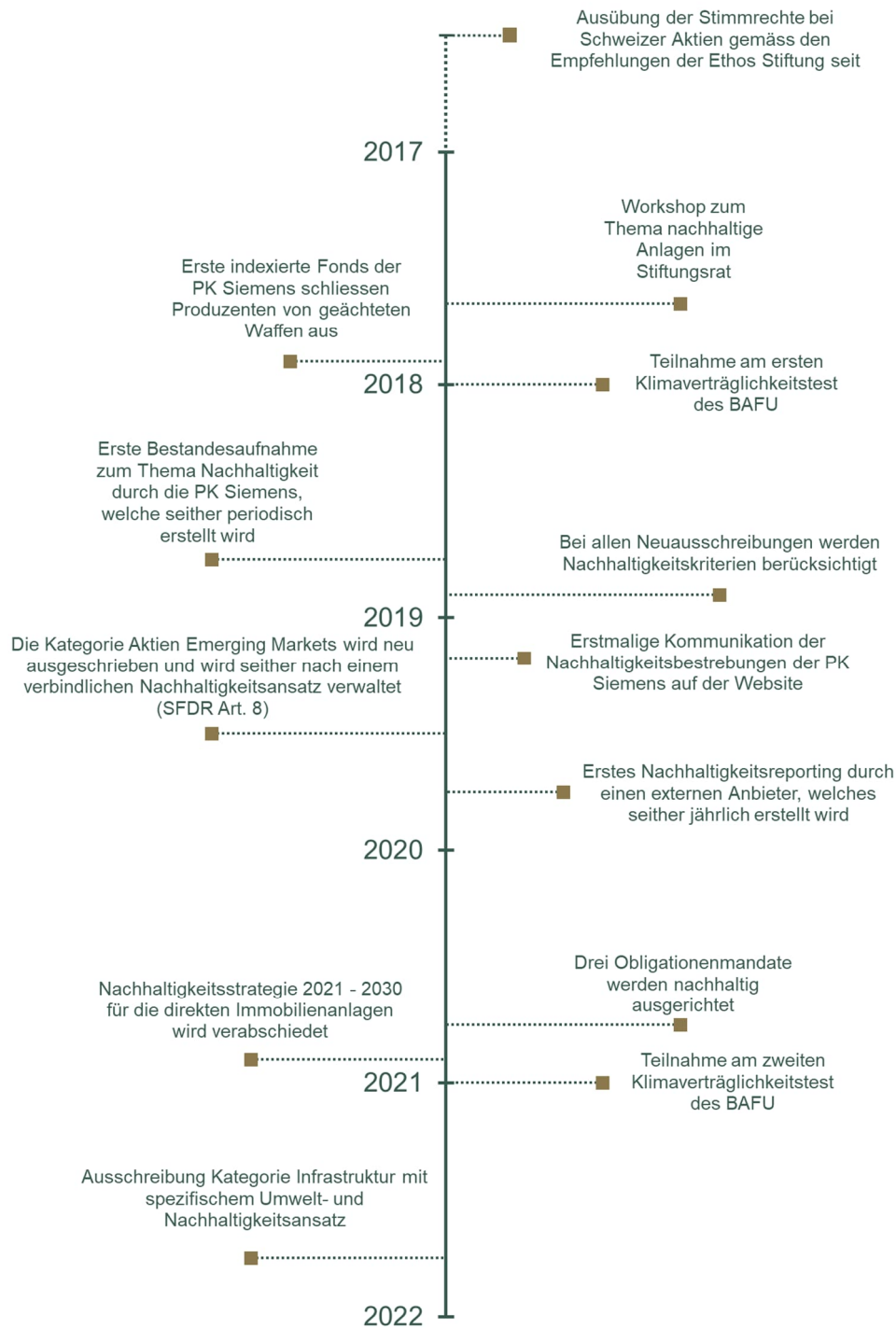
Anlage- kategorie	Strategie- quote (gültig ab 01.01.2022)	Unterkategorie bzw. Anlageziel	Nachhaltigkeitseigenschaften							
			Einflussnahme			Ausschlüsse		Positivkriterien		
			ESG- Mitgliedschaften	Ausübung Stimmrechte	Engagement	SVVK-ASIR	Weitere Ausschlüsse	ESG Integration	Dezierte ESG-Ansätze	ESG-Ziele bei Immobilien
Obligationen (inkl. Liquidität)	48.0%	Anlageziel: den Vergleichsindex übertreffen (aktiv, semi-passiv)	✓		✓	✓	✓	✓	(✓)	
		Anlageziel: den Vergleichsindex nachbilden (passiv), Staatsanleihen	✓							
Private Debt	3.0%	Anlageziel: den Vergleichsindex übertreffen (aktiv)	✓		✓			✓	✓	
Aktien	15.0%	Anlageziel: den Vergleichsindex übertreffen (aktiv)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
		Anlageziel: den Vergleichsindex nachbilden (passiv)	✓	✓	✓	✓	(✓)			
Private Equity	3.0%		Anlagekategorie im Aufbau							
Infrastruktur Global	3.0%		Anlagekategorie im Aufbau							
Immobilien	28.0%	Immobilien Schweiz direkte Liegenschaften			(✓)					✓
		Immobilien Ausland Fonds	✓		✓		✓			✓

Legende:

- ✓ Wird in allen Mandaten der Kategorie angewendet
- (✓) Wird in mindestens einem Mandat angewendet (bei mehreren Mandaten) bzw. ist in Planung bei den Immobilien Direktanlagen
- ||||| Nicht anwendbar

Chronologie unserer Nachhaltigkeitsbestrebungen

Die PK Siemens beschäftigt sich seit Jahren mit den verschiedenen Formen der Nachhaltigkeit und hat ihre Nachhaltigkeitsstrategie laufend weiterentwickelt.



Was wir noch erreichen wollen

Es gehört zu unseren Aufgaben, Risiken zu erkennen, diese in unseren Modellen zu berücksichtigen und damit bewältigbar zu machen. Auch in der Investitionspolitik haben Pensionskassen aufgrund ihres langen Anlagehorizonts ein grosses Eigeninteresse, dass ihre Kapitalanlagen auf weite Sicht hin attraktiv, sprich nachhaltig sind. Der Finanzmarkt entwickelt sich dynamisch weiter. Das gilt ganz besonders für Investitionen in nachhaltige Anlagen. Deshalb überprüfen wir die definierten Nachhaltigkeitseigenschaften unserer Vermögensanlagen regelmässig.

Im Bereich *direkte Immobilienanlagen* haben wir beschlossen, für das gesamte Portfolio ein umfassendes Energiecontrolling & Betriebsoptimierung (ECBO) einzuführen. Die Ergebnisse des ECBO sollen zur Gebäudeoptimierung eingesetzt werden mit dem Ziel, den Energieverbrauch unserer Liegenschaften zu reduzieren. Über die erzielten Fortschritte werden wir zu gegebener Zeit berichten.

Um unserem Engagement im Bereich Nachhaltigkeit und Klima weiter Ausdruck zu verleihen, investieren wir im Jahr 2022 gezielt in soziale und ökologische Infrastrukturanlagen. Diese Kategorie soll, beispielsweise durch die Finanzierung von erneuerbaren Energien, eine messbar positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft haben.

Anhang: Mitgliedschaften unserer Vermögensverwalter

Auswahl von Initiativen, Netzwerken und Branchenverbänden der Vermögensverwalter der PK Siemens			
	ACGA	Asian Corporate Governance Association	https://www.acga-asia.org/
	AMF	Access to Medicine Foundation	https://accessmedicinefoundation.org/
	ANREV	Asian Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	https://www.anrev.org/
	AREF	Association of Real Estate Funds	https://www.eref.org.uk/
	BBP	Better Buildings Partnership	http://www.betterbuildingspartnership.co.uk/
	BOMA	Building Owners and Managers Association International	https://www.boma.org/
	Ceres Investor Network	Ceres Investor Network	https://www.ceres.org/networks/ceres-investor-network
	CCRS	Center for Corporate Responsibility and Sustainability	https://www.ccrs.uzh.ch/de.html
	CDP	Carbon disclosure project	https://www.cdp.net/en
	CII	Council of Institutional Investors	https://www.cii.org/
	CISL	Cambridge Institute for Sustainability Leadership	https://www.cisl.cam.ac.uk/
	Climate Action 100+	Global Investors Driving Business Transition	http://www.climateaction100.org/
	Climate Bonds Initiative	Climate Bonds Initiative	https://www.climatebonds.net/about/funders
	EFAMA	European Fund and Asset Management Association	https://www.efama.org/SitePages/Home.aspx
	EFFAS	The European Federation of Financial Societies	https://effas.com/
	EP	Equator Principles	https://equator-principles.com
	Eurosif	European Sustainable Investment Forum	https://www.eurosif.org/
	FAIRR	FAIRR Initiative	https://www.fairr.org/
	FCLT Global	Focusing Capital on the Long Term	https://www.fsb.org/
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen	https://www.forum-ng.org/de/
	GBP	Green Bond Principles	https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/
	GIIN	Global Impact Investing Network	https://thegiin.org/
	GRESB	Global Real Estate Sustainability Benchmark	https://gresb.com/
	GRI	Global Reporting Initiative	https://www.globalreporting.org/
	ICCR	Interfaith Center on Corporate Responsibility	https://www.iccr.org/
	ICGN	International Corporate Governance Network	https://www.icgn.org/
	IFC	Operating Principles for Impact Management of IFC	https://www.ifc.org/
	IIGCC	Institutional Investor Group on Climate Change	https://www.iigcc.org/

Auswahl von Initiativen, Netzwerken und Branchenverbänden der Vermögensverwalter der PK Siemens			
	INREV	European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	https://www.inrev.org/
	ItaSIF	Forum per la Finanza Sostenibile	https://finanzasostenibile.it/
	Japan's Stewardship Code	Japan's Stewardship Code	https://www.fsa.go.jp/en/refer/councils/stewardship/20170529.html
	MCP	Montréal Carbon Pledge	https://www.unpri.org/montreal-pledge
	NAREIM	National Association of Real Estate Investment Managers	https://www.nareim.org/
	Net Zero AM Initiative	Net Zero Asset Manager Initiative	https://www.netzeroassetmanagers.org/
	ÖBU	Swiss Business Council for Sustainable Development	https://www.oebu.ch/
	OP	Ocean Panel	https://www.oceanpanel.org/
	PRI	Principles of Responsible Investing	https://www.unpri.org/
	RIA	Responsible Investment Association Canada	https://www.riacanada.ca/
	RIAA	Responsible Investment Association Australasia	https://responsibleinvestment.org/
	RSPO	Roundtable on Sustainable Palm Oil	https://rspo.org/
	SASB	Sustainability Accounting Standards Board	https://www.sasb.org/
	SBTi	Science Based Targets Initiative	https://sciencebasedtargets.org/
	SFG	Sustainable Finance Geneva	https://sfgeneva.org/
	Spainsif	The Spanish Sustainable Investment Forum	https://www.spainsif.es/
	SSF	Swiss Sustainable Finance	https://www.sustainablefinance.ch/
	TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures	https://www.fsb-tcfd.org/
	The Investor Agenda	The Investor Agenda	https://theinvestoragenda.org/
	The Wolfsberg Group	The Wolfsberg Group	https://www.wolfsberg-principles.com/
	TPI	Transition Pathway Initiative	https://www.transitionpathwayinitiative.org/
	UK GBC	UK Green Building Council	https://www.ukgbc.org/
	UK Stewardship Code	UK Stewardship Code	https://www.frc.org.uk/investors/uk-stewardship-code
	ULI	Urban Land Institute	https://uli.org/
	UN Global Compact	UN Global Compact	https://www.unglobalcompact.org/
	UNEP FI	United Nations Environment Programme Finance Initiative	https://www.unepfi.org/
	WEPS	UN Women's Empowerment Principles	https://www.weps.org/