

Bericht Nachhaltigkeit 2025

Pensionskasse AR



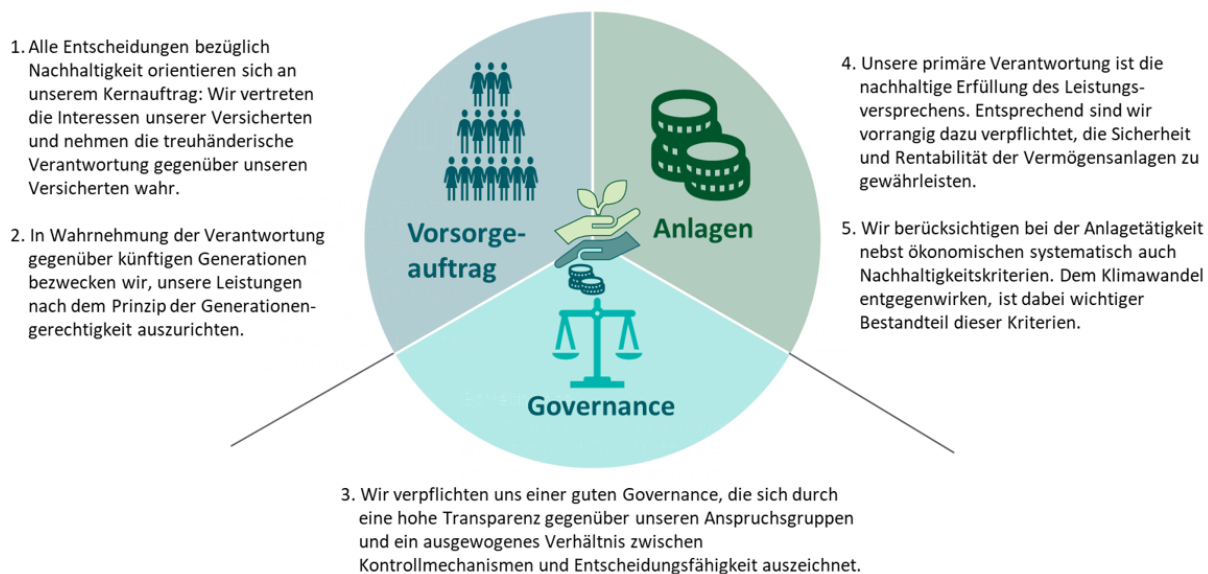
Herisau, März 2026

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| 1. Unsere Grundsätze | 3 |
| 2. Übersicht | 7 |
| 2.1. ESG-Abdeckung | 7 |
| 3. Obligationen | 9 |
| 3.1. Mitgliedschaften | 9 |
| 3.2. Ausschlüsse | 9 |
| 3.3. ESG-Integration | 10 |
| 3.4. Klimaziele | 10 |
| 3.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting | 10 |
| 3.6. Quantitative Kennzahlen | 11 |
| 3.6.1. Obligationen CHF | 11 |
| 3.6.2. Obligationen FW | 12 |
| 3.6.3. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen | 13 |
| 4. Aktien | 14 |
| 4.1. Mitgliedschaften | 14 |
| 4.2. Ausschlüsse | 14 |
| 4.3. ESG-Integration | 15 |
| 4.4. Klimaziele | 15 |
| 4.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting | 15 |
| 4.6. Quantitative Kennzahlen | 16 |
| 4.6.1. Aktien Schweiz | 16 |
| 4.6.2. Aktien Welt | 17 |
| 4.6.3. Ziel zur Reduktion von Treibhausgasemissionen | 18 |
| 5. Immobilien | 19 |
| 5.1. Mitgliedschaften | 19 |
| 5.2. ESG-Integration | 19 |
| 5.3. Klimaziele | 20 |
| 5.4. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting | 20 |
| 5.5. Immobilien Schweiz Direktanlagen | 20 |
| 5.5.1. PACTA-Klimatest 2024 | 20 |
| 5.5.2. Massnahmen Nachhaltigkeit Immobilien Schweiz Direktanlagen | 22 |
| 6. Alternative Anlagen | 23 |
| 6.1. Mitgliedschaften | 23 |
| 6.2. Ausschlüsse | 24 |
| 6.3. ESG-Integration | 24 |
| 6.4. Klimaziele | 25 |
| 6.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting | 25 |
| 7. Anhang | 26 |
| 7.1. Quellenverzeichnis | 26 |
| 7.2. Glossar | 27 |

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.



Vermögensverwalter / Ausschlüsse

Integration und Auswahl der Vermögensverwalter

Wir berücksichtigen bei der Anlagetätigkeit neben ökonomischen auch soziale, ökologische und Governance-Aspekte. Bei der Auswahl von Vermögensverwaltern wird deren Umgang mit Nachhaltigkeit berücksichtigt und bewertet. Sofern ökonomisch vergleichbar, werden Anlagen bevorzugt, die nach anerkannten Nachhaltigkeits-Wertungssystemen getätigt werden. Dabei orientieren wir uns an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG's), den Prinzipien von UN-PRI (Principles for Responsible Investment) und dem 1.5°C Ziel des Pariser Klimaabkommens.

Ausschlüsse

Wir schliessen Firmen aus, die in folgenden Bereichen tätig sind: Herstellung, Lagerung oder Vertrieb von Streumunition, Antipersonenminen, biologischen und chemischen Waffen sowie Kernwaffen.

Klima und Impact Investing

Die Schweiz und ihr Finanzmarkt haben sich verpflichtet, bis 2050 Netto-Null-Treibhausgasemissionen zu erreichen. Dies geschieht, um die Ziele des Pariser Klimaabkommens zu erfüllen, das darauf abzielt, die globale Erwärmung auf deutlich unter 2°C zu begrenzen und die Anstrengungen zur Begrenzung auf 1.5°C fortzusetzen. Als Teil des Kollektiv-Engagement Initiative Climate Action 100+ streben wir die Dekarbonisierung des gesamten Wirtschaftssystems an, womit wir uns den 161 wichtigsten Emittenten von Treibhausgasen annehmen.

Wir investieren in Unternehmen und Projekte, die dem Klimawandel entgegenwirken. Dazu zählen Investitionen in erneuerbare Energien, wie Wasserkraft, Solarenergie, Windparks und Sonnenwärmekraftwerke.

Stimm- und Aktionärsrechte

Wir üben unsere Stimm- und Aktionärsrechte aktiv aus. Die Ausübung der Stimmrechte wird in der Regel von der Verwaltung wahrgenommen. Dabei stützen wir uns bei den direkt gehaltenen Aktien auf die Stimmrechtsempfehlungen der Ethos Services SA ab.

Bei indirekten Aktienanlagen über Fonds, Anlagestiftungen oder ähnlicher Produkte (Kollektivanlagen) ist die Wahrnehmung des Stimmrechts durch uns in der Regel nicht möglich. Diese wird durch die Fondsleitung oder Anlagestiftung ausgeübt. Falls die Abgabe einer Stimmpräferenz jedoch möglich ist, nehmen wir diese wahr.

Unser Stimmverhalten wird den Versicherten auf der Website in einem Reporting offengelegt. Ablehnungen und Enthaltungen werden detailliert aufgeführt.

Dialog und Initiativen

Wir beteiligen uns am dauerhaften Dialog mit Unternehmen, mit dem Ziel, diese zu den Themen der Nachhaltigkeit zu sensibilisieren und deren Verhalten zu verbessern. Wir haben uns dafür dem Ethos Engagement Pool Schweiz und International angeschlossen und nehmen unter anderem an der Kollektiv-Engagement Initiative Climate Action 100+ teil. In der jährlichen Berichterstattung wird über die Engagements und Initiativen berichtet.

Analyse und Reporting

Wir haben uns seit 2019 auf den Weg begeben, nachhaltige Kriterien nicht ausschliesslich nur mit der Umsetzung des Vorsorgeauftrags, sondern auch in der Anlagebewirtschaftung systematisch zu integrieren. Das Erreichen der Anlageziele wird mittels Controlling und Investment-Reporting regelmässig überprüft und wo notwendig werden Korrekturmassnahmen ergriffen. Die regelmässige Analyse und das Reporting anhand anerkannter Nachhaltigkeits- und Ratingstandards gibt Aufschluss über die Entwicklung der verfolgten Nachhaltigkeitsabsichten (z.B. CO² Bilanz) und die Einhaltung der Grundsätze (z.B. SVVK Ausschlüsse). Dies ist Grundlage für die kontinuierliche Weiterentwicklung.

Nachhaltigkeit bei Liegenschaften

Wir fokussieren uns auf moderne Energiekonzepte und ökologische Prinzipien beim Auf- und Ausbau sowie der Erneuerung unseres Liegenschaftenportfolios:

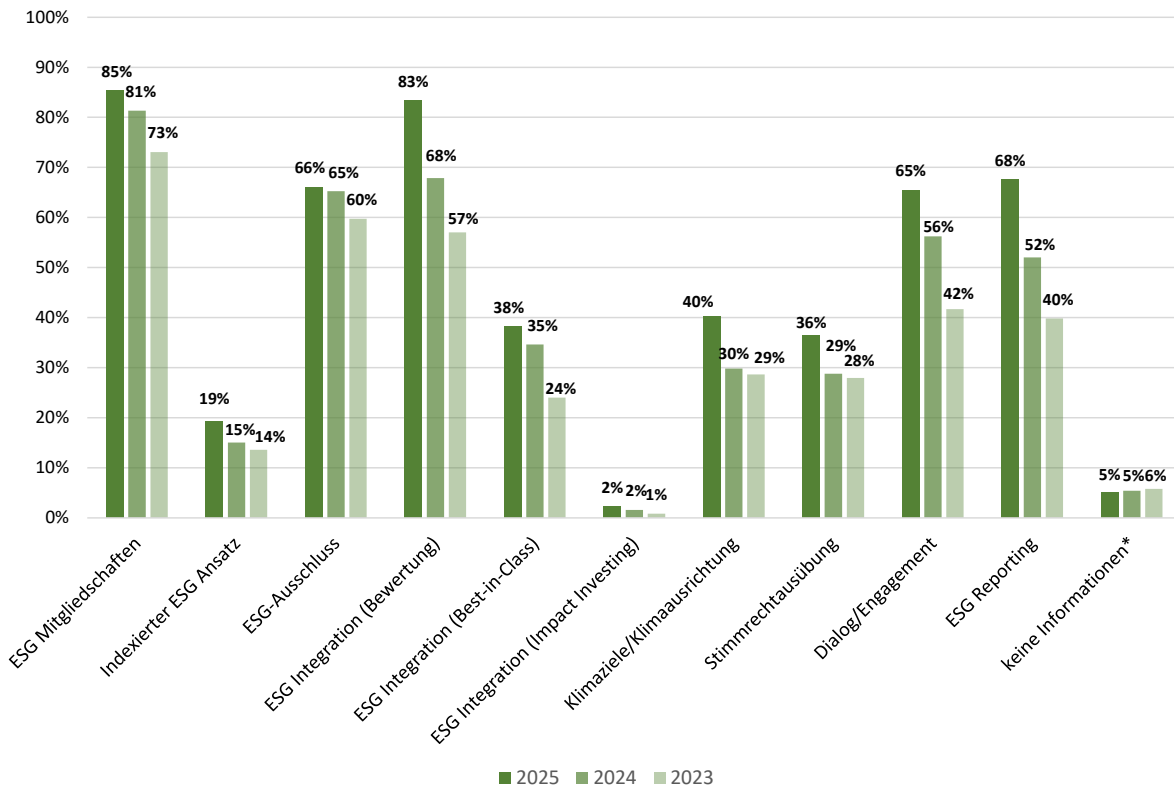
- Neue Liegenschaften werden mit Minergie Plus Standard oder gleichwertigen Qualitätsstandards gebaut.
- Gesamtsanierungen, Erneuerungen und Neubauten werden mit umweltverträglichen (keine CO² erzeugenden) Heizanlagen ausgerüstet, sofern wirtschaftlich vertretbar.
- Nach Möglichkeit Nutzung von Meteorwasser anstelle von Trinkwasser der Wasserversorgungen.
- Photovoltaik-Anlagen erzeugen künftig Strom für Eigengebrauch.
- Parkplätze werden bei Bedarf mit Ladestationen für Fahrzeuge mit alternativen Antrieben ausgerüstet. Der gesellschaftliche Beitrag wird berücksichtigt (Umweltbelastung, Anbindung ÖV, attraktive Lage, marktkonforme Mieten).

2. Übersicht

2.1. ESG-Abdeckung



...des Portfolios erfüllen mindestens ein qualitatives Nachhaltigkeitskriterium (81% 2024/ 78% 2023).



*Liquidität, Hypotheken direkt

Klima Kennzahlen

89 Tonnen CO2-Intensität
(90 Tonnen 2024/ 93 Tonnen 2023)
 Transparenzquote:
 99.9% (97.5% 2024/ 96.8% 2023) des in
 Aktien und Unternehmensobligationen
 investierten Vermögens.

45% AuM mit SBTI-Zielen 1.5°C
(27% 2024/ 29% 2023)
 Transparenzquote:
 100% (100% 2024/ 100% 2023) des in
 Aktien und Unternehmensobligationen
 investierten Vermögens.

Engagement

1'526
anvisierte Unternehmen
(2'004 2024/ 1'420 2023)
von 5'025
(6'210 2024/ 2'819 2023)

79%
Verwaltetes Vermögen
anvisiert
(79% 2024/ 84% 2023)

56
Kampagnen
(49 2024/ 46 2023)

Transparenzquote:
100% (100% 2024/ 100% 2023) des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens

3. Obligationen

Obligationen CHF:

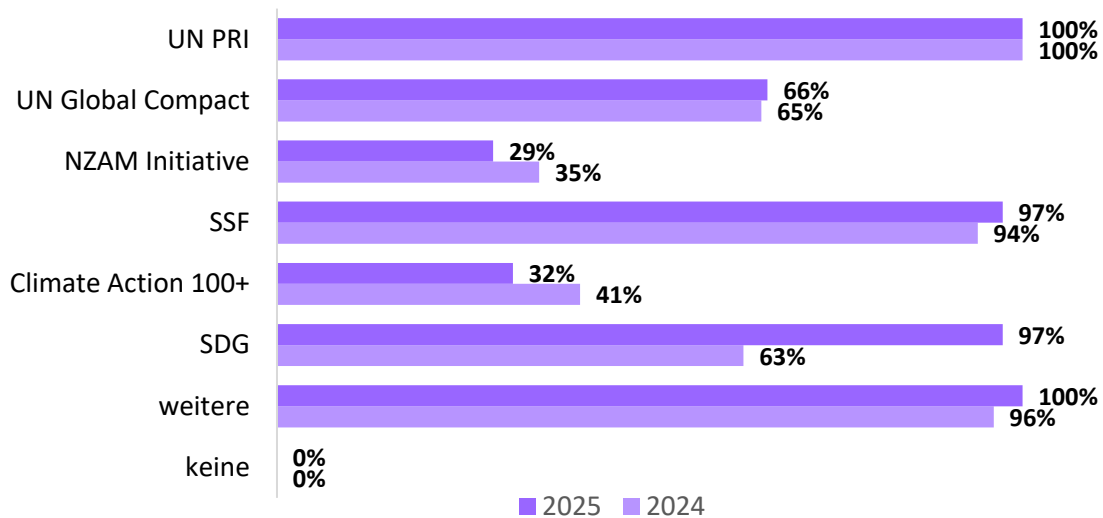
- SGK Mandat (8.7% des Gesamtvermögens)
- Vontobel Mandat (8.7% des Gesamtvermögens)

Obligationen FW und übrige Obligationen FW:

- 7 Fonds/ETFs (8.0% des Gesamtvermögens)

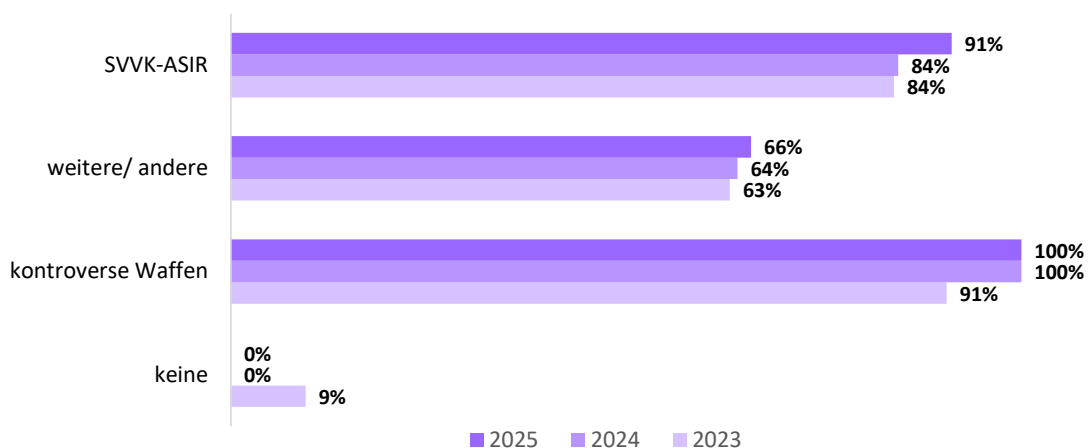
3.1. Mitgliedschaften

100% (100% 2024/ 92% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie Obligationen verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



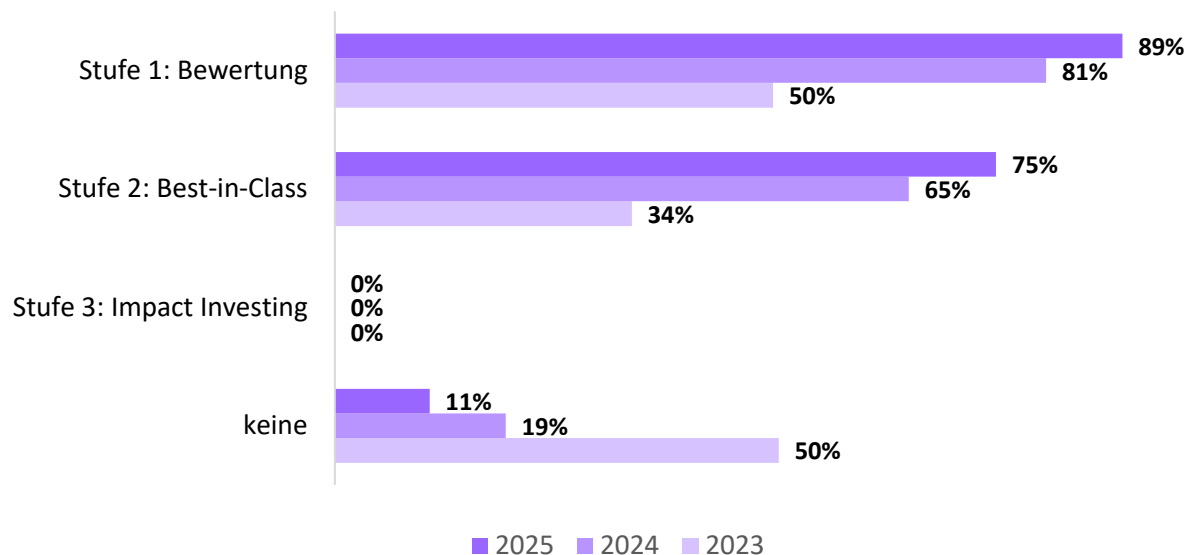
3.2. Ausschlüsse

Bei **100% (100% 2024/ 91% 2023)** der Obligationen werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screening angewendet.



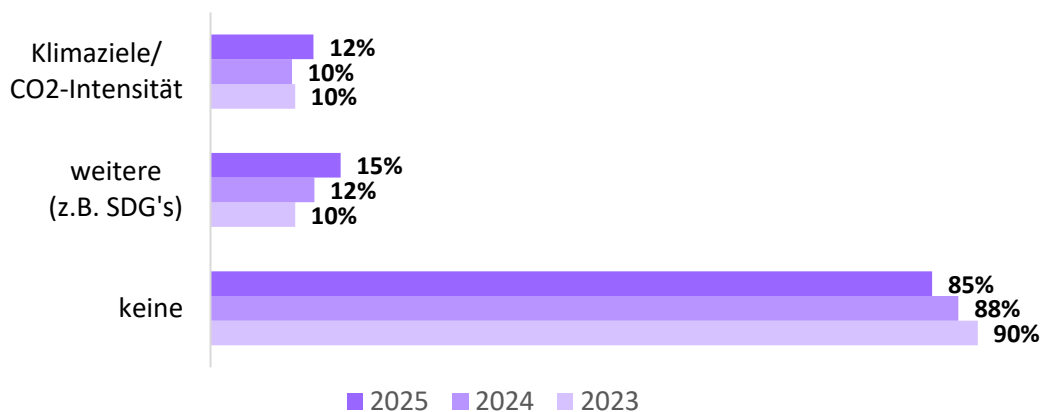
3.3. ESG-Integration

Bei **89% (81% 2024/ 50% 2023)** der Obligationen werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



3.4. Klimaziele

15% (12% 2024/ 10% 2023) der Obligationen verfolgen Klimaziele.



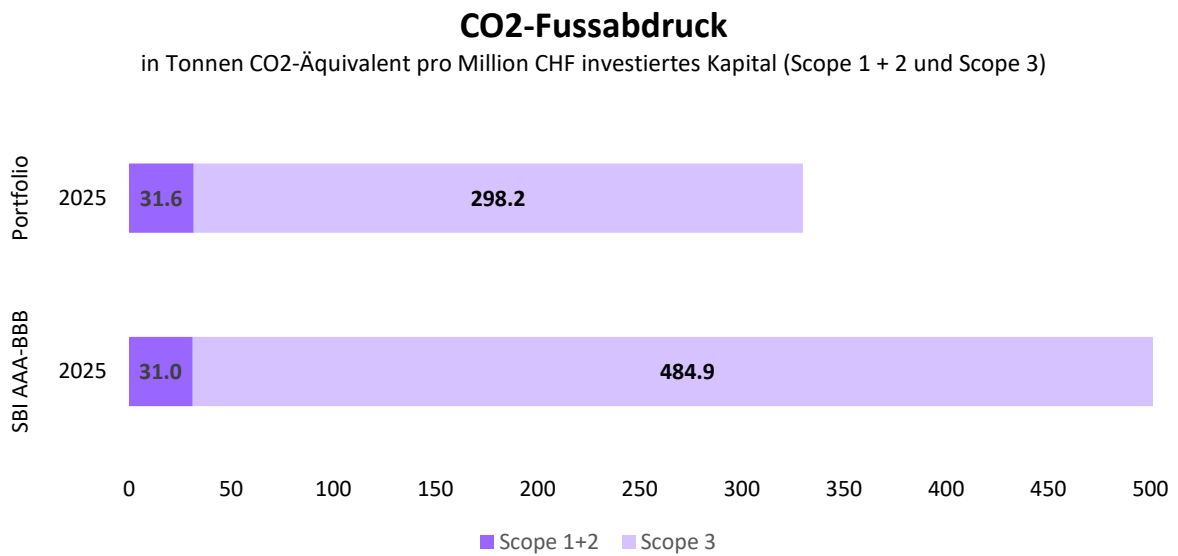
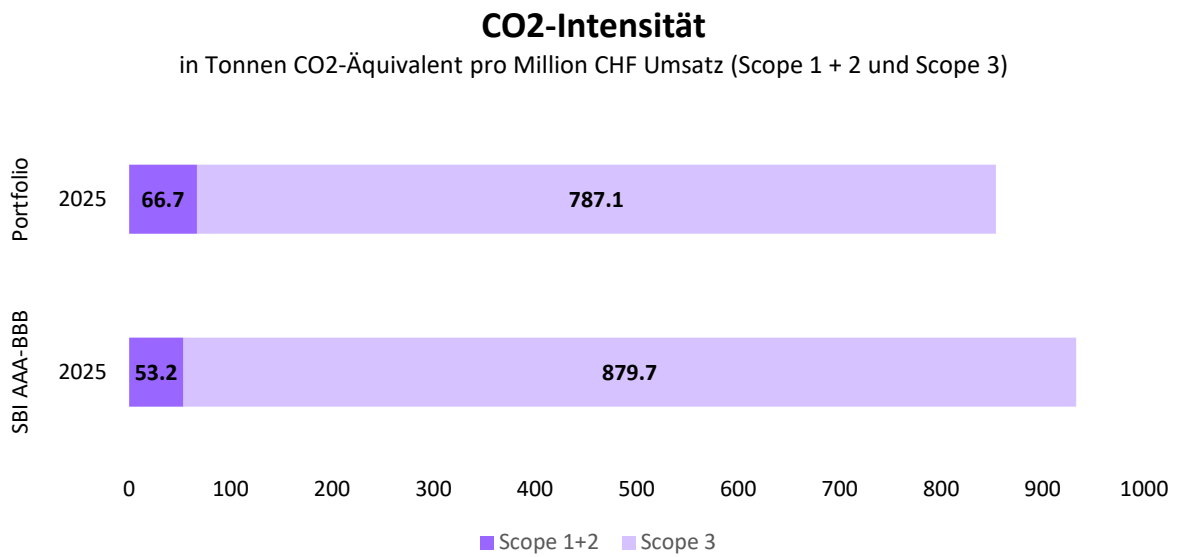
3.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

Bei **63% (58% 2024/ 14% 2023)** der Obligationen gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an Engagement Pool teil.

Für **32% (37% 2024/ 10% 2023)** Obligationen steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

3.6. Quantitative Kennzahlen

3.6.1. Obligationen CHF

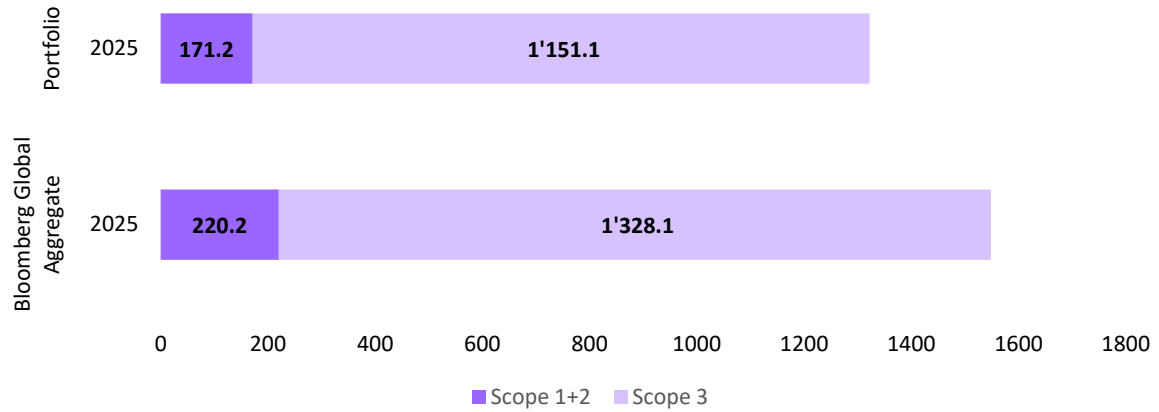


Transparenzquote: 97.9% des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens

3.6.2. Obligationen FW

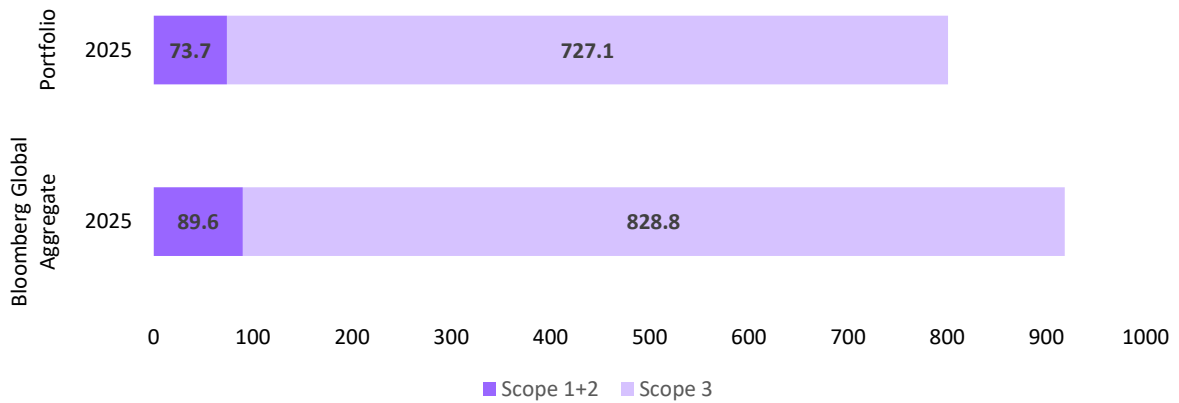
CO2-Intensität

in Tonnen CO2-Äquivalent pro Million CHF Umsatz (Scope 1 + 2 und Scope 3)



CO2-Fussabdruck

in Tonnen CO2-Äquivalent pro Million CHF investiertes Kapital (Scope 1 + 2 und Scope 3)



Transparenzquote: 97.9% des in Aktien und Unternehmensobligationen investierten Vermögens

3.6.3. 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) | | |
|------------------|-----------------------|-------|-------|--------------------------------|-------|-------|---------------------|------|------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2025 | 2024 | 2023 | 2025 | 2024 | 2023 |
| Obligationen CHF | 30.0% | 14.2% | 14.0% | 32.4% | 15.3% | 15.6% | 19.0% | 7.3% | 7.0% |
| Obligationen FW | 35.8% | 22.2% | 25.8% | 39.6% | 25.8% | 30.4% | 15.4% | 5.6% | 6.5% |

Transparenzquote: 100% (100% 2024 / 100% 2023) des in Unternehmensobligationen investierten Vermögens

4. Aktien

Aktien Schweiz:

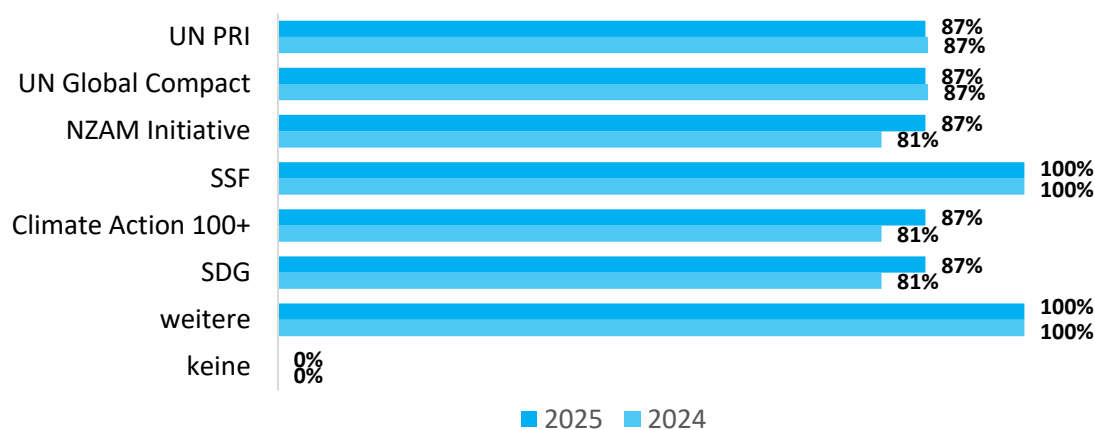
- 2 Fonds (14.5% des Gesamtvermögens)

Aktien Welt:

- 3 Fonds (21.1% des Gesamtvermögens)

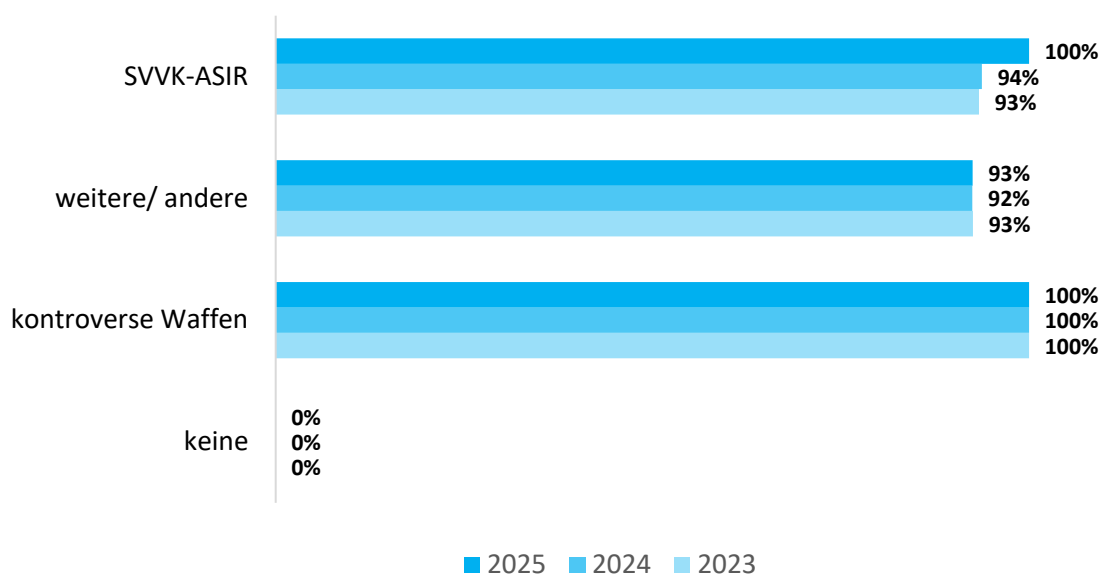
4.1. Mitgliedschaften

100% (100% 2024/ 100% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie der Aktien verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



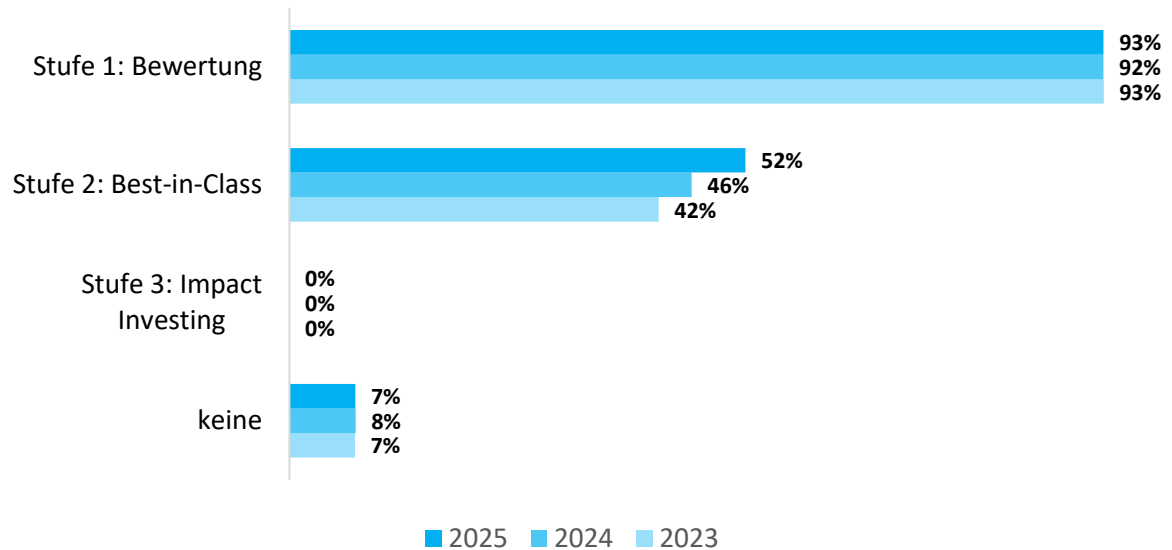
4.2. Ausschlüsse

Bei **100% (100% 2024/ 100% 2023)** der Aktien werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screening angewendet.



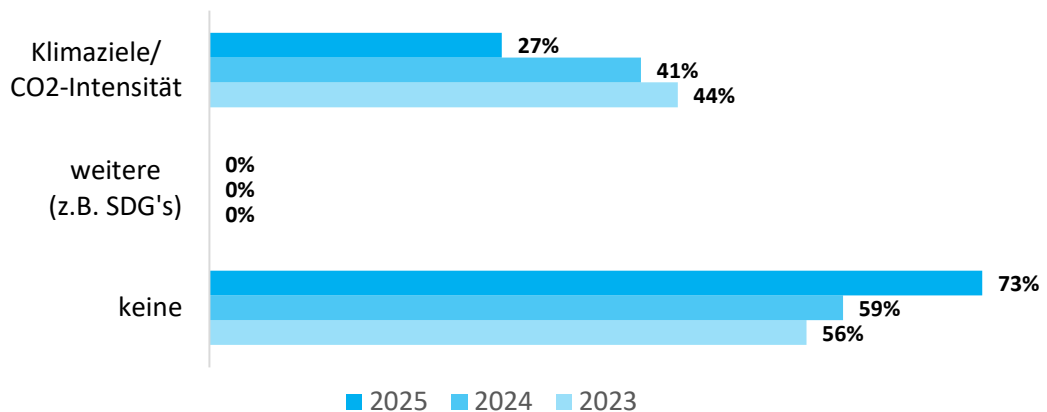
4.3. ESG-Integration

Bei **93% (92% 2024/ 93% 2023)** der Aktien werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



4.4. Klimaziele

27% (41% 2024/ 44% 2023) der Aktien verfolgen Klimaziele.



4.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

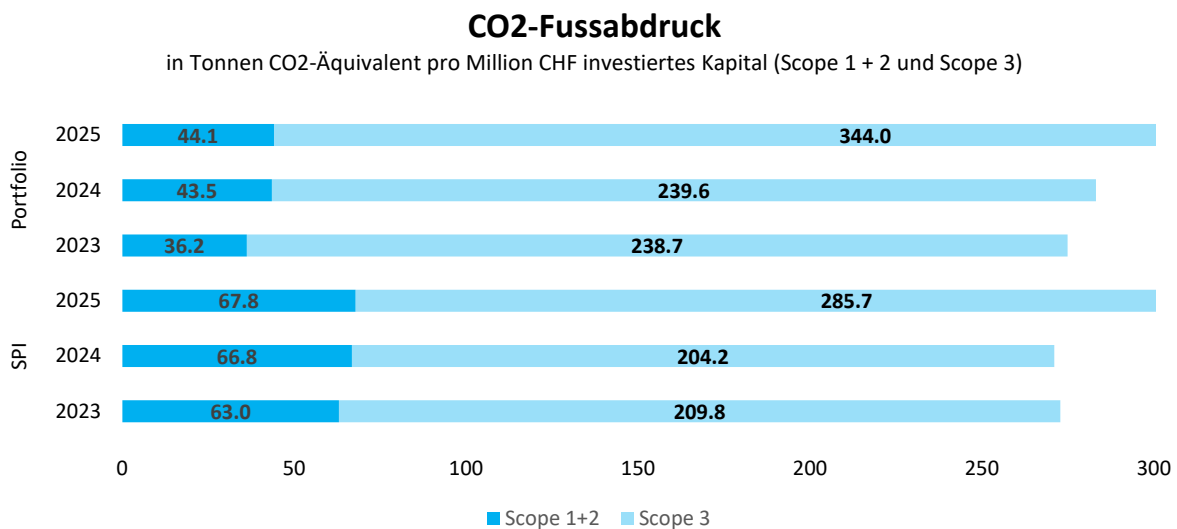
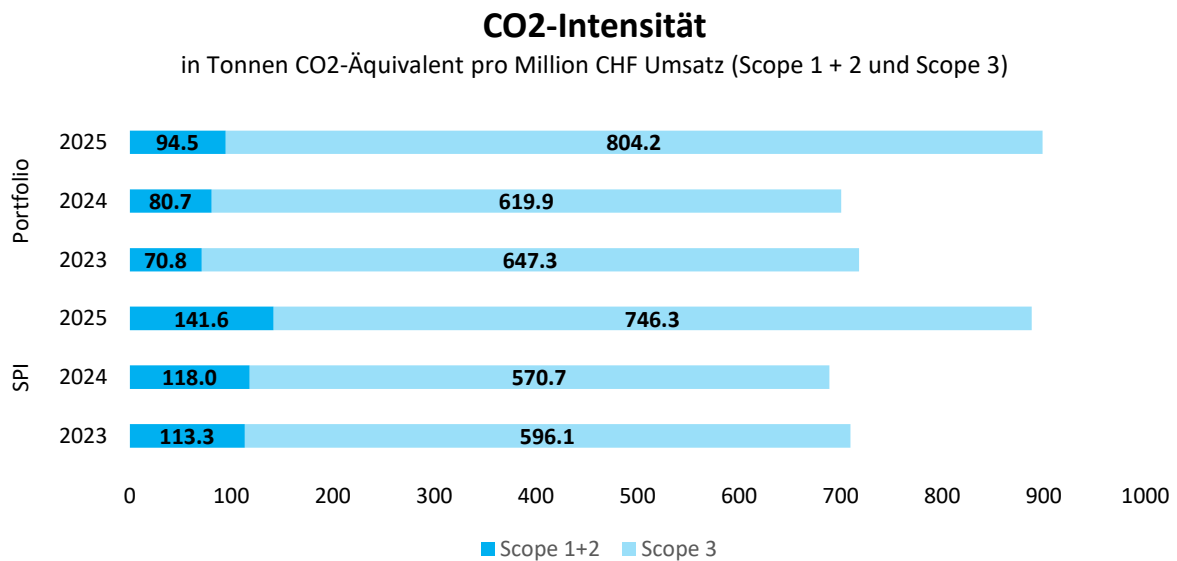
Bei **100% (92% 2024/ 93% 2023)** der Aktien gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an Engagement Pool teil.

Bei **100% (92% 2024/ 93% 2023)** der Aktien werden die Stimmrechte ausgeübt.

Für **100% (92% 2024/ 86% 2023)** der Aktien steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

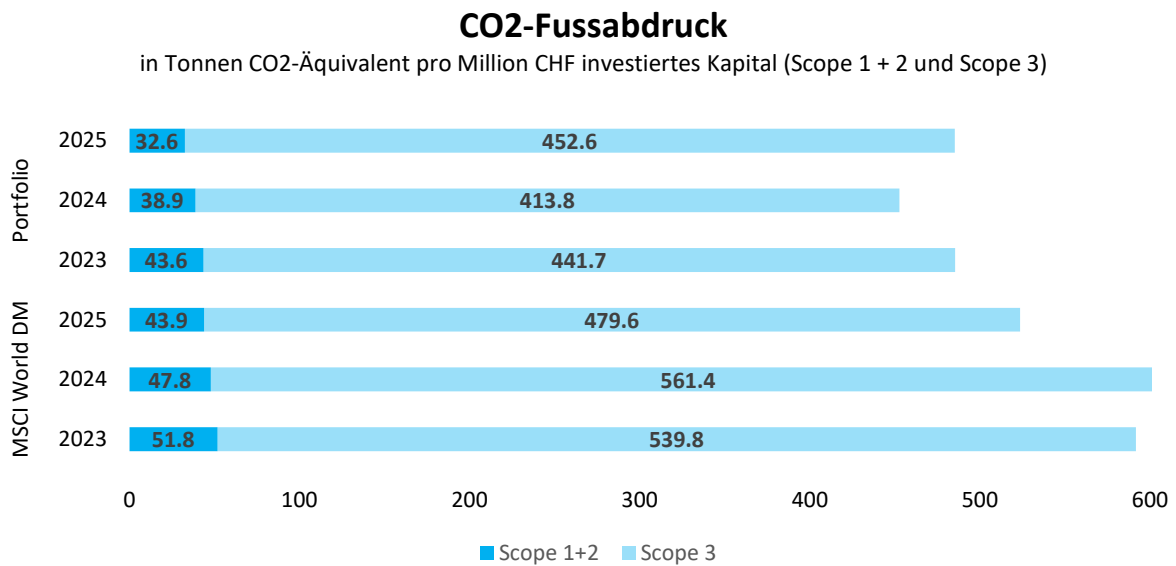
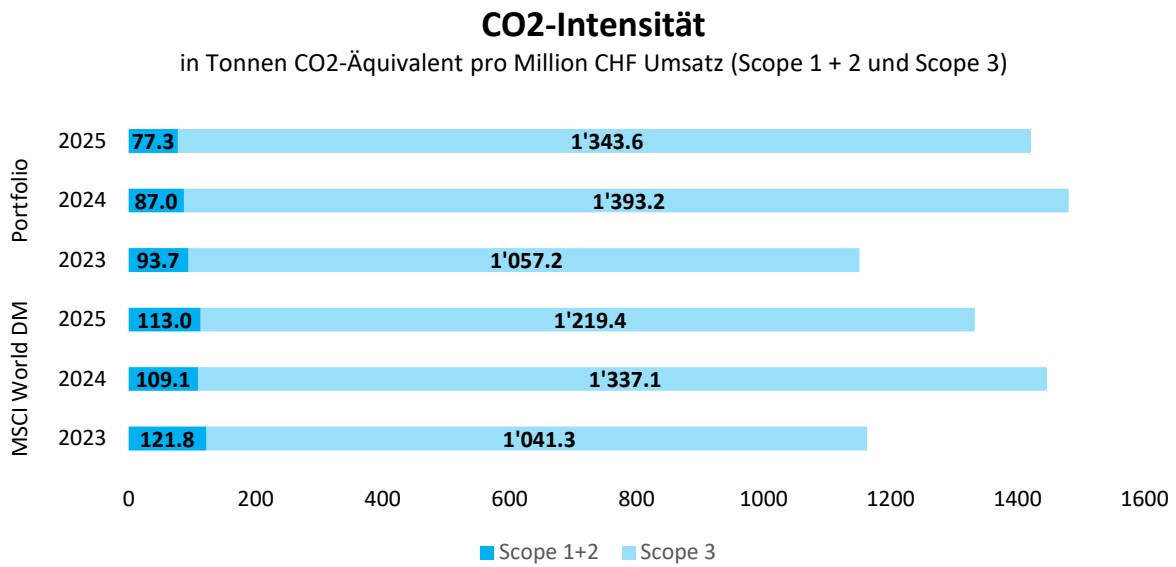
4.6. Quantitative Kennzahlen

4.6.1. Aktien Schweiz



Transparenzquote: 97.9% (97.8% 2024/ 96.3% 2023) des in Aktien investierten Vermögens

4.6.2. Aktien Welt



Transparenzquote: 97.9% (97.8% 2024/ 96.3% 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) | | |
|----------------|-----------------------|--------|-------|--------------------------------|--------|-------|---------------------|--------|-------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2025 | 2024 | 2023 | 2025 | 2024 | 2023 |
| Aktien Schweiz | 61.3% | 38.4 % | 40.2% | 61.9% | 47.7% | 49.9% | 50.8% | 24.1 % | 27.1% |
| Aktien Welt | 43.8% | 28.3 % | 31.2% | 47.1% | 32.0 % | 35.0% | 16.1% | 4.9 % | 5.4% |

Transparenzquote: 100% (100% 2024/ 100% 2023) des in Aktien investierten Vermögens

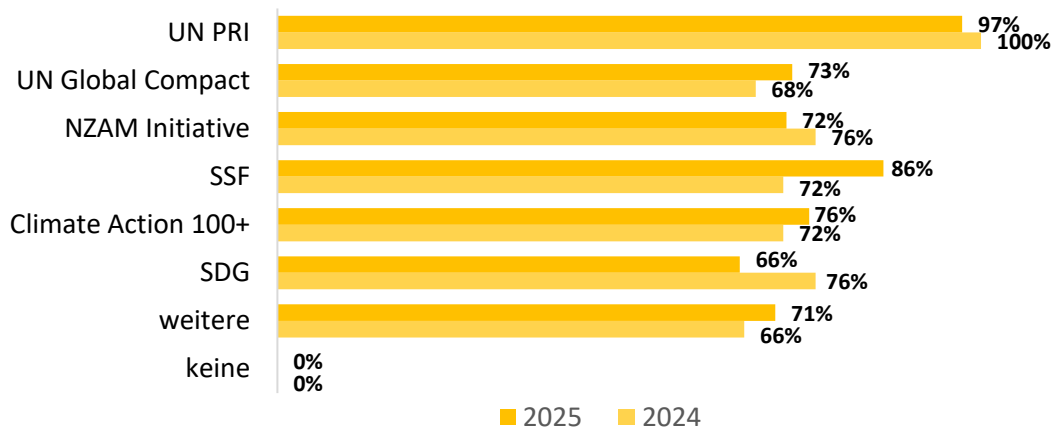
5. Immobilien

Immobilien Schweiz Direktanlagen (9.5% des Gesamtvermögens)
 Immobilien Schweiz Fonds und Anlagestiftungen (11.9% des Gesamtvermögens)
 Immobilien Ausland (3.5% des Gesamtvermögens)

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

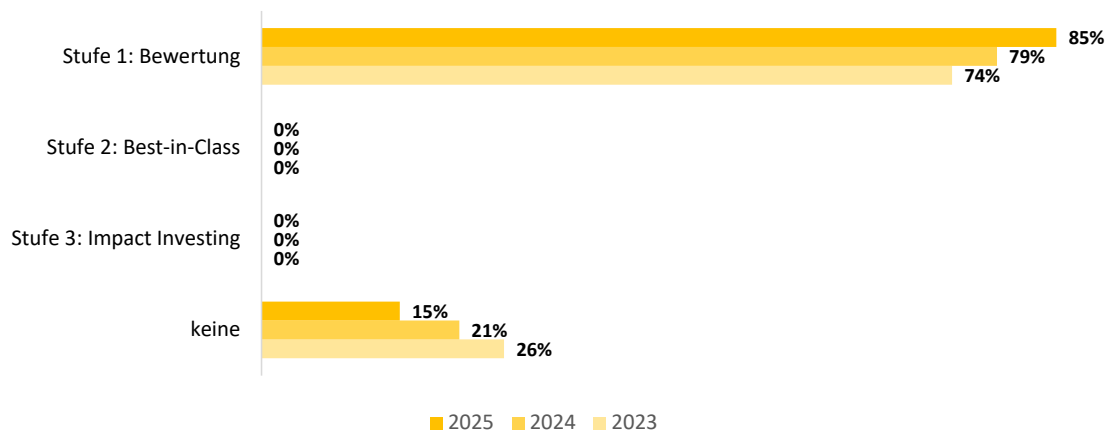
5.1. Mitgliedschaften

100% (100% 2024/ 78% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie der Immobilien In- und Ausland verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



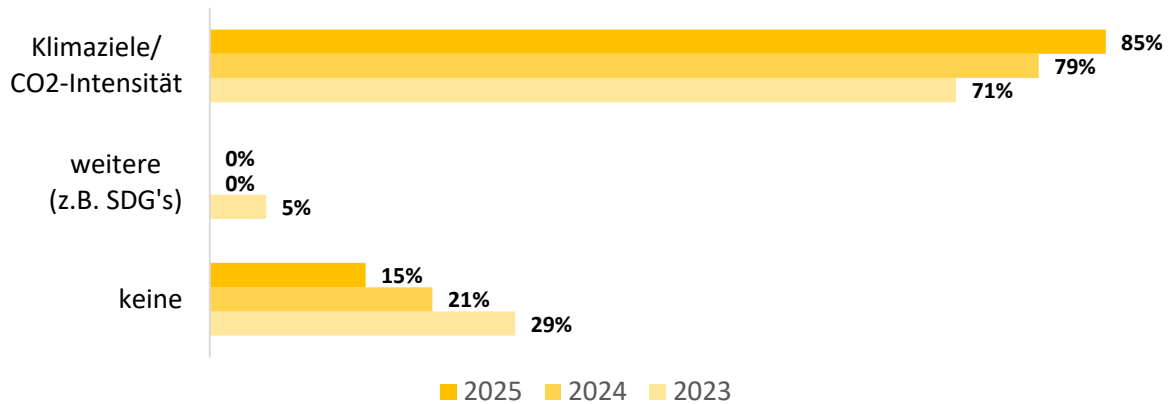
5.2. ESG-Integration

Bei **85% (79% 2024/ 73% 2023)** der Immobilien In- und Ausland (Fonds/AST) werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



5.3. Klimaziele

85% (79% 2024/ 69% 2023) der Immobilien In- und Ausland (Fonds/AST) verfolgen Klimaziele.



5.4. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

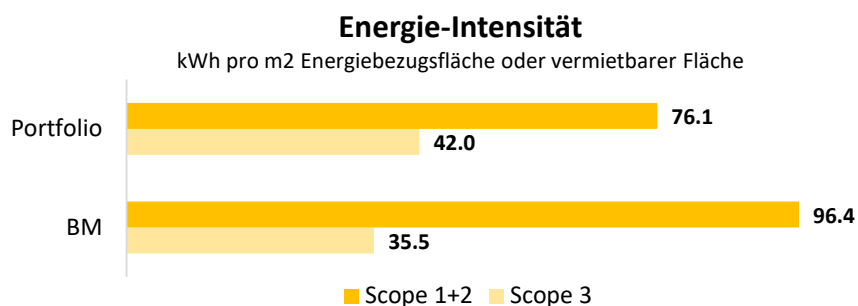
Bei **60% (57% 2024/ 53% 2023)** der Immobilien In- und Ausland (Fonds/AST) gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an Engagement Pool teil.

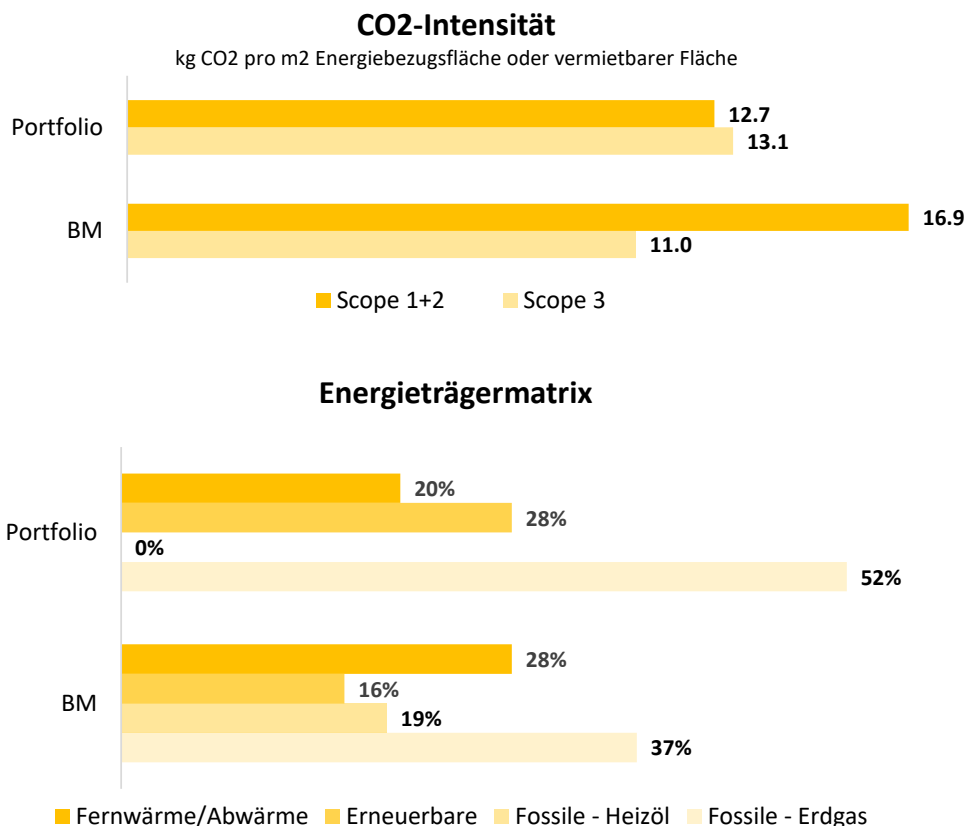
Für **79% (81% 2024/ 67% 2023)** der Immobilien In- und Ausland (Fonds/AST) steht ein Nachhaltigkeitsreporting zur Verfügung.

Für **74% (2024 73%)** der Immobilien In- und Ausland (Fonds/AST) steht ein GRESB Rating zur Verfügung. Der durchschnittliche GRESB Score beträgt 86 (82 2024).

5.5. Immobilien Schweiz Direktanlagen

5.5.1. 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 bis 2050: | 5.9 |

Absenkpfad des Bundes (Klimastrategie)

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

5.5.2. Massnahmen Nachhaltigkeit Immobilien Schweiz Direktanlagen

| Objekt | Minergie | Minergie P | Solar-Kollektoren | Photovoltaik-Anlage | Erdsonden-Wärmepumpe | Luft/Wasser-Wärmepumpe | Regenwassernutzung (Grauwasser) | Fremdwärmeanschluss | Ladestationen für E-Mobilität | Begrünte Flachdächer |
|---|----------|------------|-------------------|---------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|
| MFH Weiherwies 412, Grub | | | | | | | | X | | |
| MFH Bleichestrasse 6 u. 8, Herisau | | | | XX | | XX | | | XX | |
| MFH Rietwisstrasse 32 u. 34, Herisau | | | | | | | | | | |
| MFH Badstrasse 9, Heiden | | | | | | | | | | |
| MFH Ebni 10, Teufen | X | | X | | X | | | | | |
| MFH St. Gallerstrasse 53 u. 55, Rehetobel | | | | | | | | | | |
| MFH Stofel 2 u. 4, Teufen | | | | X | X ^{1)neu} | X ^{1)neu} | | | | |
| MFH Gerbestrasse 1, Heiden | | | | | | | | | | |
| MFH Lehnstrasse 92 u. 92a, St. Gallen | | | | | | | | | | XX |
| MFH Torackerpark 1 u. 3, Herisau | | | | | | | | | | XX |
| MFH St. Gallerstrasse 57, Rehetobel | | | | X ²⁾ | | | | | | |
| MFH Hüttenwiesstrasse 9, St. Gallen | | | | | X | | | | | X |
| MFH Hueber Rebgarten 5, Romanshorn | | X | | | X | | X | | | X |
| MFH Krombach 15, Herisau | | | | | | | | | | |
| MFH Kolumbanstrasse 63, St. Gallen | X | | | | X | | | | | |
| MFH Adlerweg 1, 2 u. 4, Wittenbach | | XXX | | XX | | | | X | | X |
| Geschäftshaus Kasernenstrasse 17 u 17a, Herisau | | | | | | | | | | |

Legende:

- x Anzahl Anlagen pro Gebäude/Objekt
- O in Ausführung
- 1) Kombination Sole-Wärmepumpe mit Luft/Wasser-Wärmepumpe
- 2) Fremdanlage (Besitzer Verein Solardorf Rehetobel)
- neu neu realisiert

6. Alternative Anlagen

Infrastruktur:

- 4 Fonds (3.2% des Gesamtvermögens)

Private Equity:

- 3 Fonds (2.2% des Gesamtvermögens)

Rohstoffe:

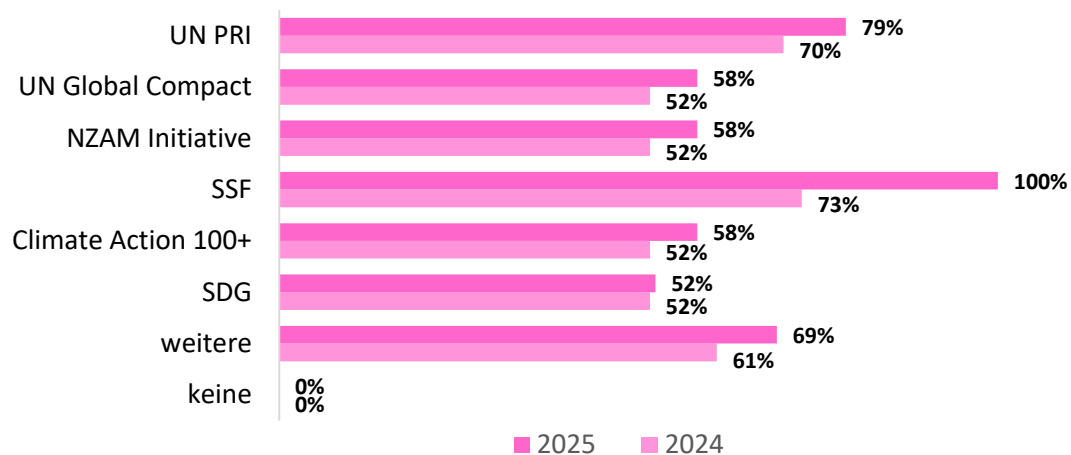
- 1 Fond (1.2% des Gesamtvermögens)

ILS:

- 1 Fond (0.7% des Gesamtvermögens)

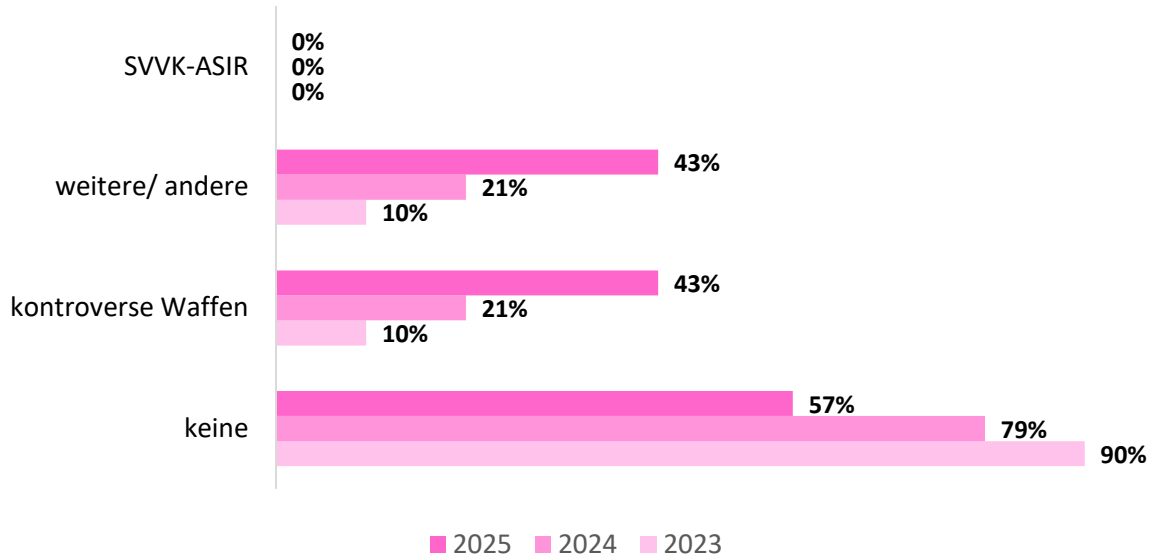
6.1. Mitgliedschaften

100% (67% 2024/ 25% 2023) der Vermögensverwalter in der Anlagekategorie der Alternative Anlagen verdeutlichen ihr Nachhaltigkeitsengagement mit Mitgliedschaften in Bezug auf ESG.



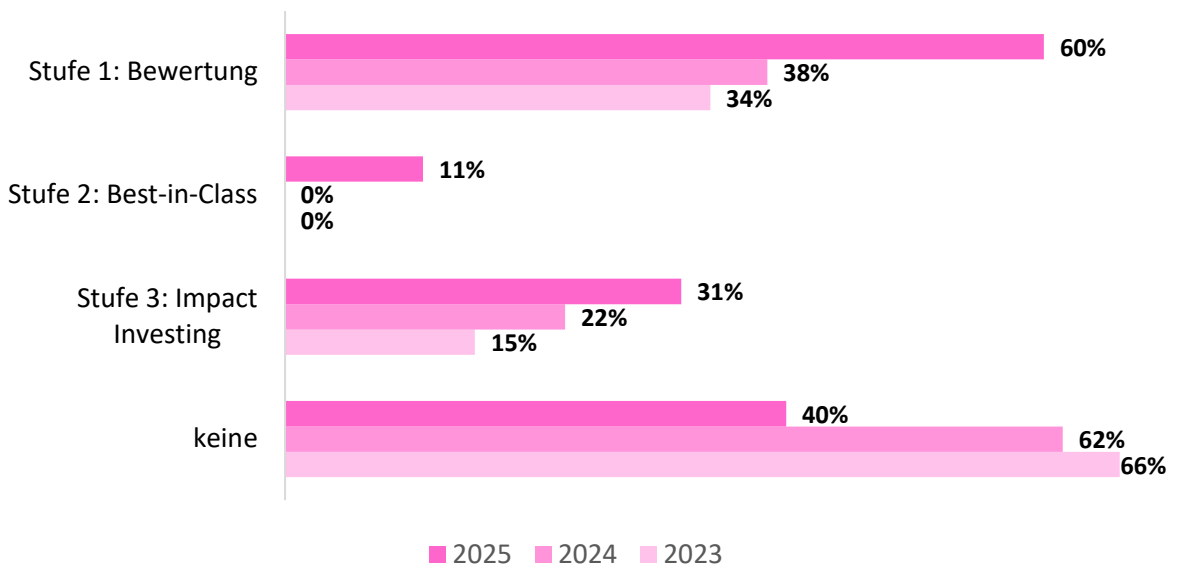
6.2. Ausschlüsse

Bei **43% (21% 2024/ 10% 2023)** der Alternativen Anlagen werden Ausschlusskriterien bzw. Negative Screening angewendet.



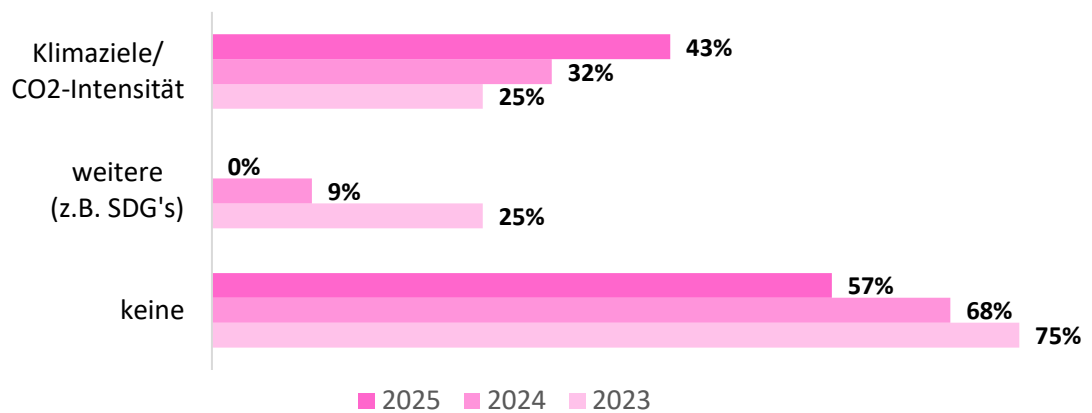
6.3. ESG-Integration

Bei **60% (38% 2024/ 34% 2023)** der Alternativen Anlagen werden ESG-Faktoren systematisch in die Anlageentscheidungen einbezogen.



6.4. Klimaziele

43% (32% 2024/ 25% 2023) der Alternativen Anlagen verfolgen Klimaziele.



6.5. Engagement / Nachhaltigkeitsreporting

Bei **54% (20% 2024/ 10% 2023)** der Alternativen Anlagen gehen die Vermögensverwalter in den Dialog mit den investierten Unternehmen und/oder nehmen an Engagement Pool teil.

Für **34% (9% 2024/ 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 31.12.2025
- 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 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