



TRANSPARENTA
PENSIONSKASSE

ESG-Report

Gesamtportfolio / Obligationen CHF / Obligationen FW / Aktien CHF / Aktien FW / Immobilien CHF

per 31.12.2025



Anlageklassen

I. Gesamtportfolio

II. Obligationen CHF

III. Obligationen FW

IV. Aktien CHF

V. Aktien FW

VI. Immobilien CHF

I. Gesamtportfolio

Benchmark: Anlagestrategie Transparenta

Portfoliobestand per 31.12.2025

Anlagekategorie	Vergleichsstrategieindex	Benchmark	Gewicht
Obligationen CHF	SIX Swiss Bond Index AAA - BBB	SIX SBI ESG AAA-BBB	19%
Obligationen FW	FTSE World Government Bond DM	FTSE World Government Bond	10%
Aktien CH	SPI Large / SPI Mid Cap	SPI Large / SPI Mid Cap	11% / 6%
Aktien Ausland	MSCI ACWI ex-CH	MSCI ACWI ex-CH Selection	23%
Immobilien Schweiz	KGAST / SWIIT SXI RE Funds	KGAST / SWIIT SXI RE Funds	17% / 8%

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

71

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.2

Grad Celsius

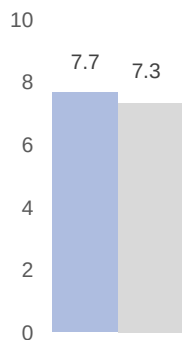
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

5%

Portfolio vs. Benchmark

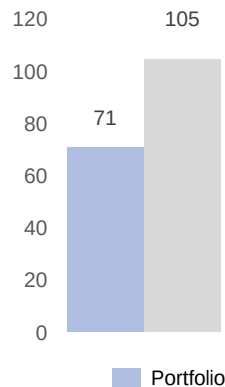
ESG-Score

5% besser



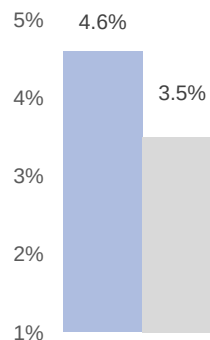
CO2-Intensität

-32% weniger



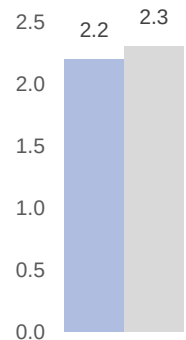
Impact

1% höher



Temperatur in °C

-0.1 tiefer



Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umwelt Herausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRe-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

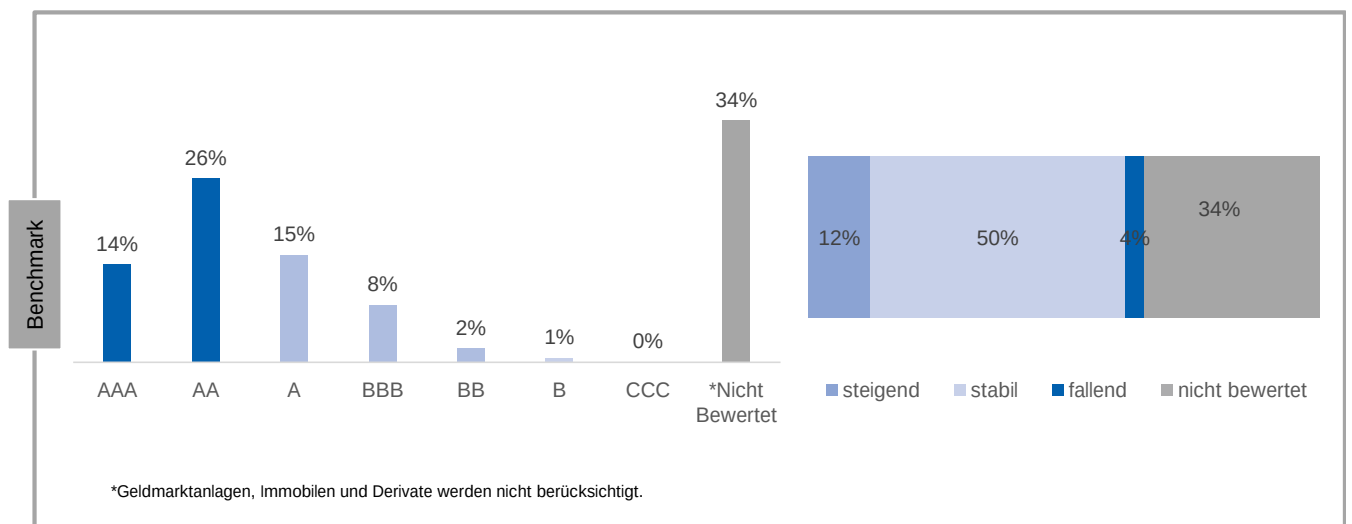
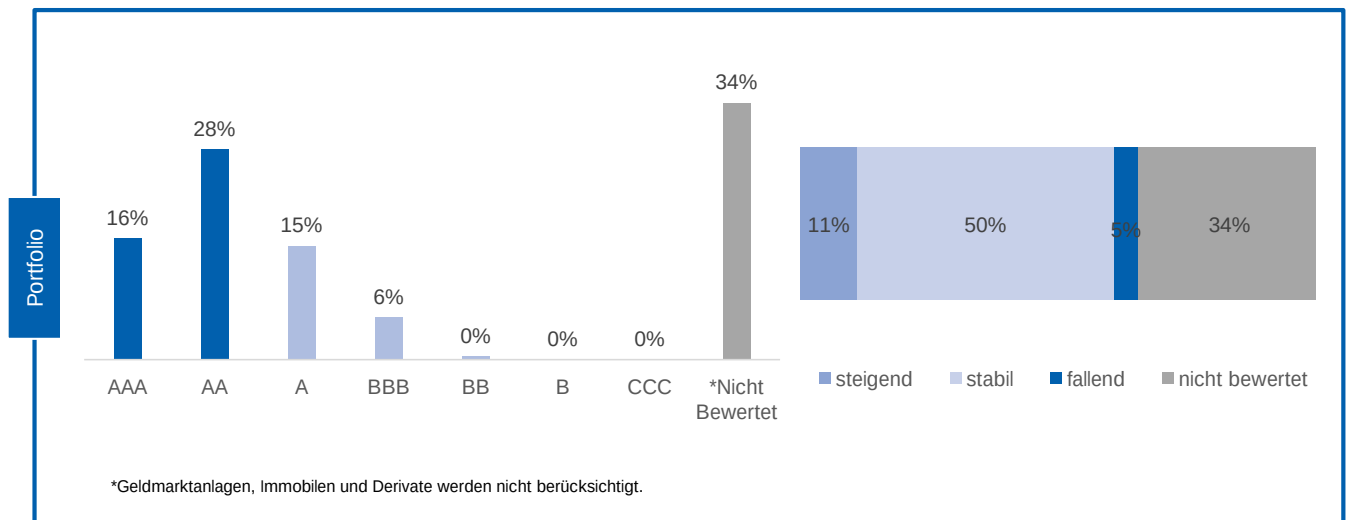
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

Portfolio	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	7.7	6.3	5.8	6.6	3'141
Benchmark	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	7.3	6.1	5.5	6.5	5'558

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	AAA	Financials	Obligationen	2.83%
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	0.86%
Zurich Insurance Group AG	AAA	Financials	Aktien	0.76%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	0.35%
Lonza Group AG	AAA	Health Care	Aktien	0.32%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.00%
RCI BANQUE SA	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.01%
Volkswagen Financial Services N.V.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.01%
The Export-Import Bank of Korea	B	Financials	Obligationen	0.00%
GEM Co., Ltd.	BB	Industrials	Aktien	0.00%

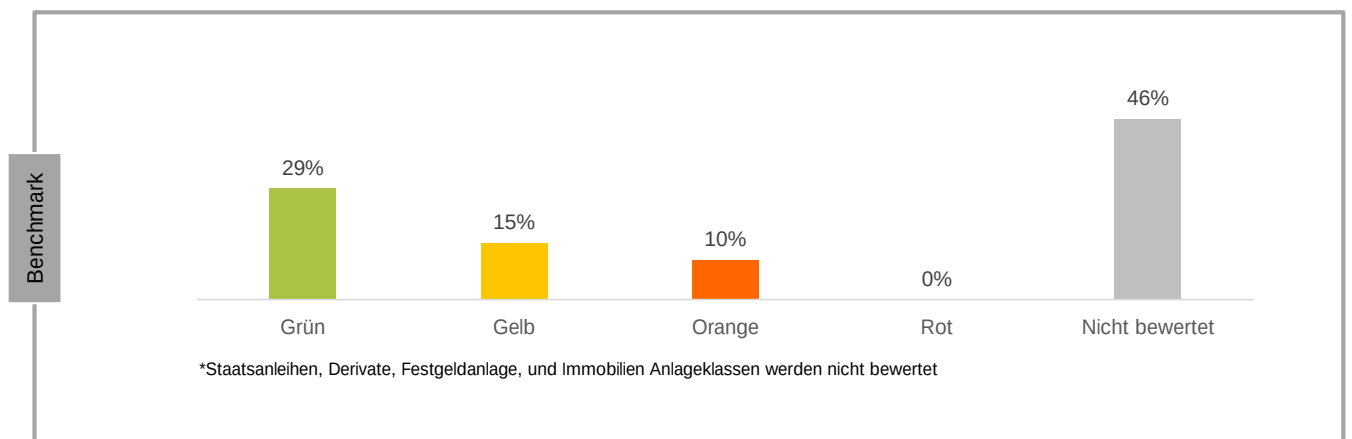
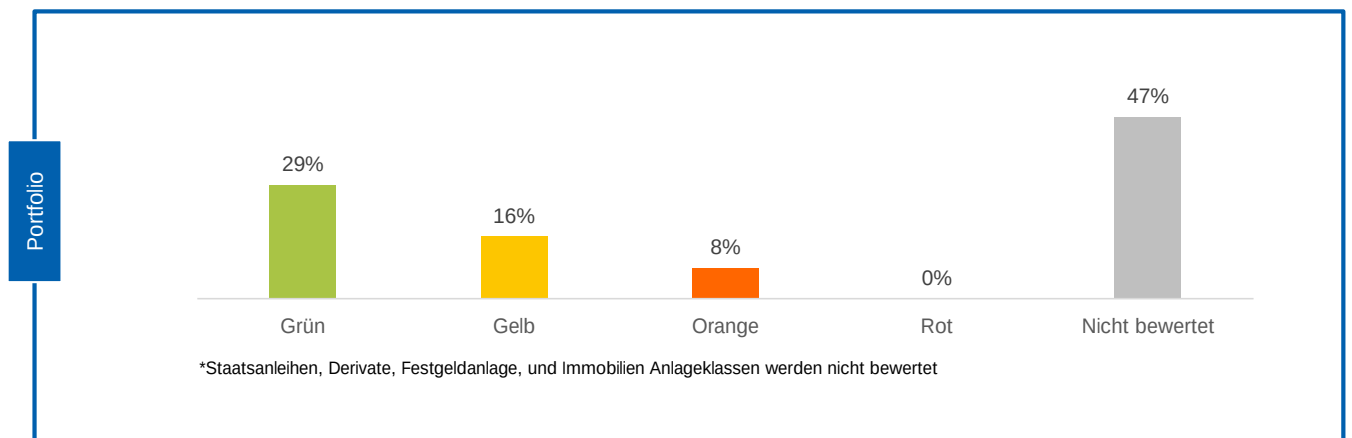
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
United States of America	4.78%	Government	Obligationen	A
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.03%	Financials	Obligationen	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.83%	Financials	Obligationen	AAA
Schweizerische Eidgenossenschaft	2.83%	Government	Obligationen	AA
NVIDIA CORPORATION	2.16%	Information Technology	Aktien	AA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.0%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.0%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.0%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

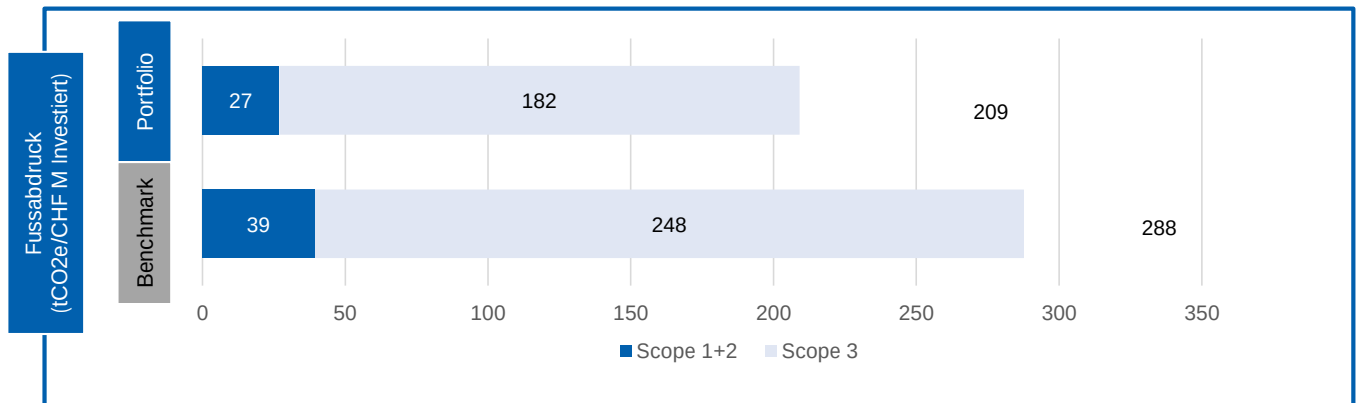
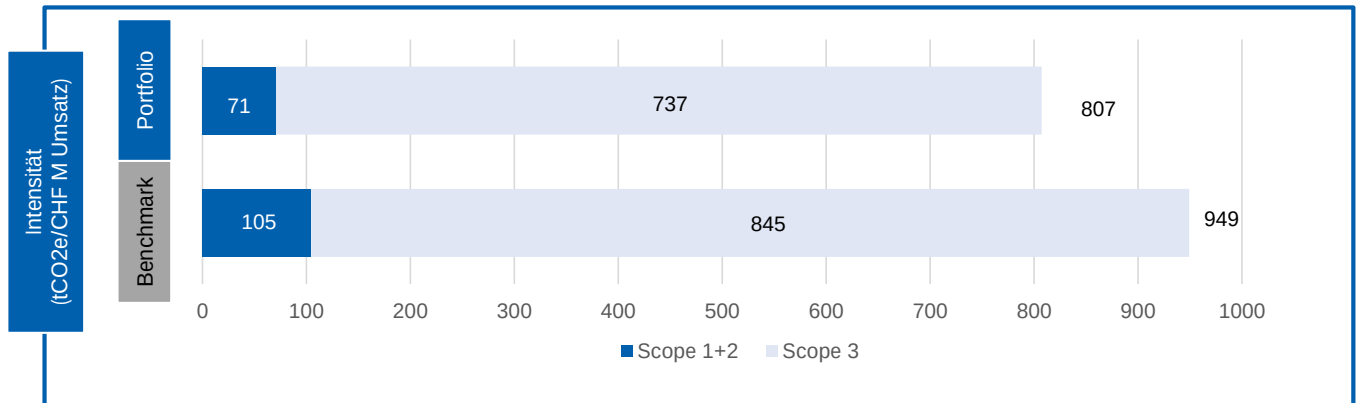
Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.1%	-0.1%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.0%	0.1%	-0.1%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.1%	-0.1%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.2%	-0.2%
	Nuklearwaffen	0.2%	0.4%	-0.3%
	Nuklearenergie	0.1%	0.3%	-0.3%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

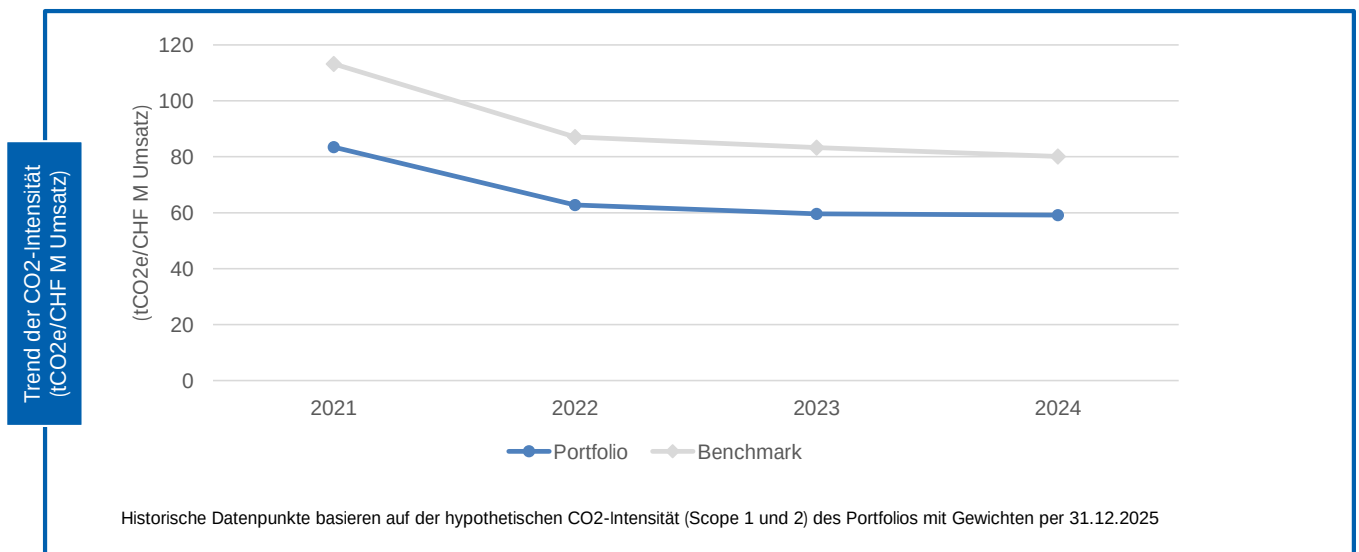
Top 5 nach Anteil	Name	GENERAL ELECTRIC COMPANY	CAMECO CORP	BKW AG	ELECTRICITE DE FRANCE SA	Alpiq Holding SA
	Portfolio	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Sektor	Industrials	Energy	Utilities	Utilities	Utilities
	Alkohol					
	Glücksspiel					
	Tabak					
	Kontroverse Waffen					
	Konventionelle Waffen					
	Nuklearwaffen	X				
	Nuklearenergie		X	X	X	X
	Zivile Feuerwaffen					

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	53%	53%
Scope 3	53%	53%

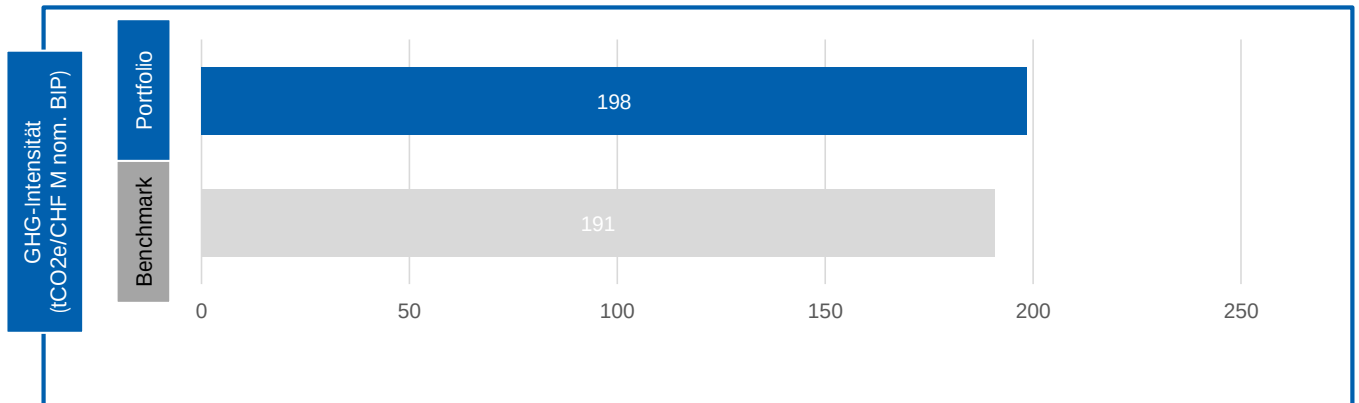


Die **CO₂-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO₂-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF verantwortlich zeichnet.

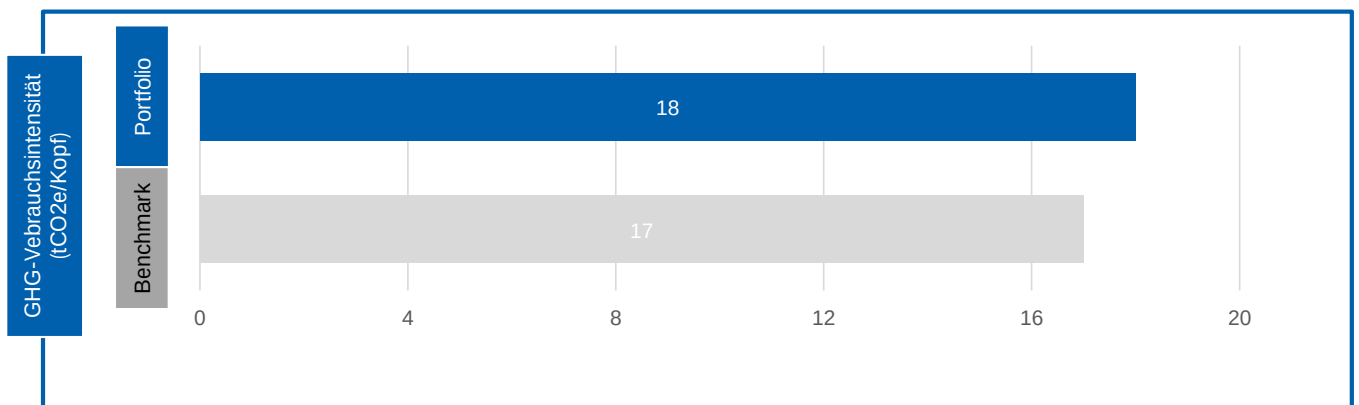
Kohlenstoffrisiko wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

Treibhausgasemissionen - Staatsanleihen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert umso CO₂-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffdioxid, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoff und Schwefelhexafluorid. Die zur Normalisierung herangezogene Grösse (nominales BIP) ist konsistent mit jener für unternehmensbezogene Intensitätsdaten (Scope 1+2 Intensität normalisiert in Bezug auf Tonnen pro Million Umsatz in CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

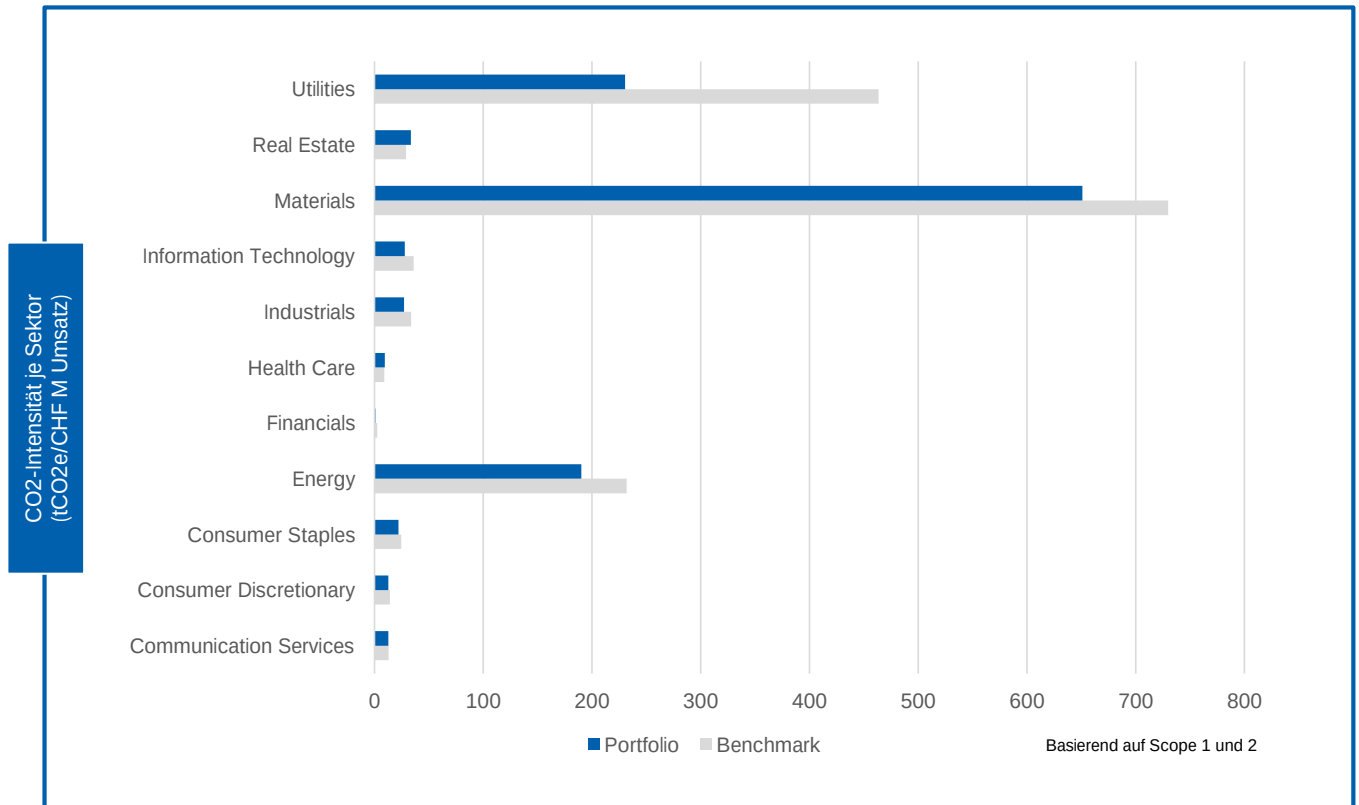
Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	13%	13%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO₂e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	13%	13%

Treibhausgasemissionen



Emitenten mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.0%	Materials	Aktien	182'160'510
China Petroleum & Chemical Corporation	0.0%	Energy	Aktien	167'950'000
China National Building Material Company Limited	0.0%	Materials	Aktien	167'129'802
Saudi Arabian Oil Company	0.0%	Energy	Aktien	144'571'842
Baoshan Iron & Steel Co.,Ltd.	0.0%	Materials	Aktien	110'240'000

CO₂-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.3%	0.9%
	Andere Fossile Brennstoffe	2.1%	3.0%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

Energie- und Wasserverbrauch

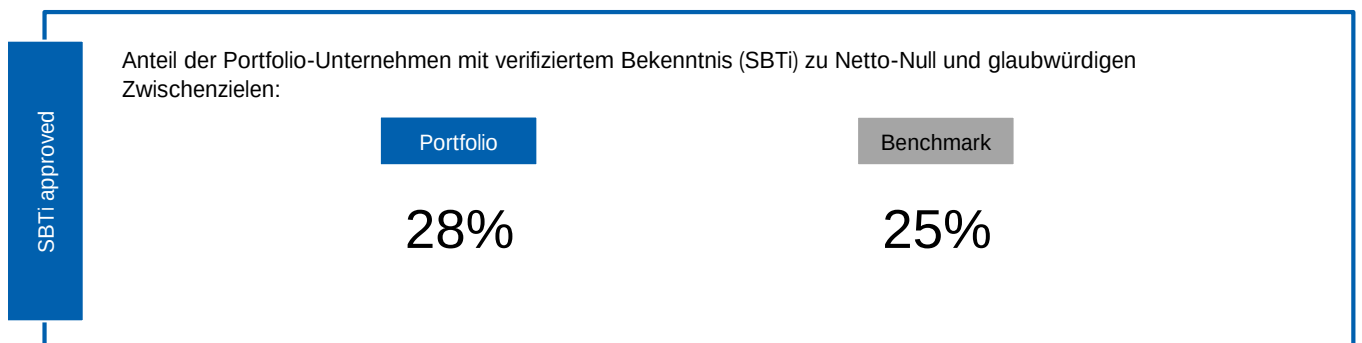
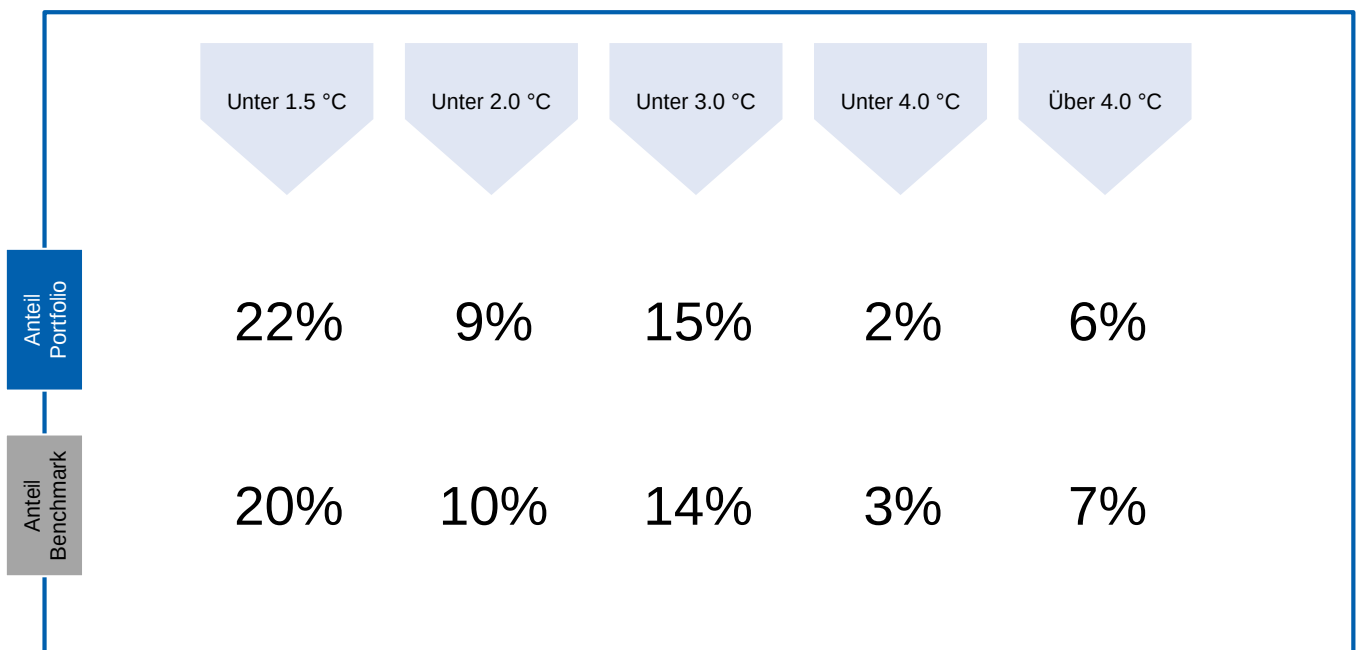
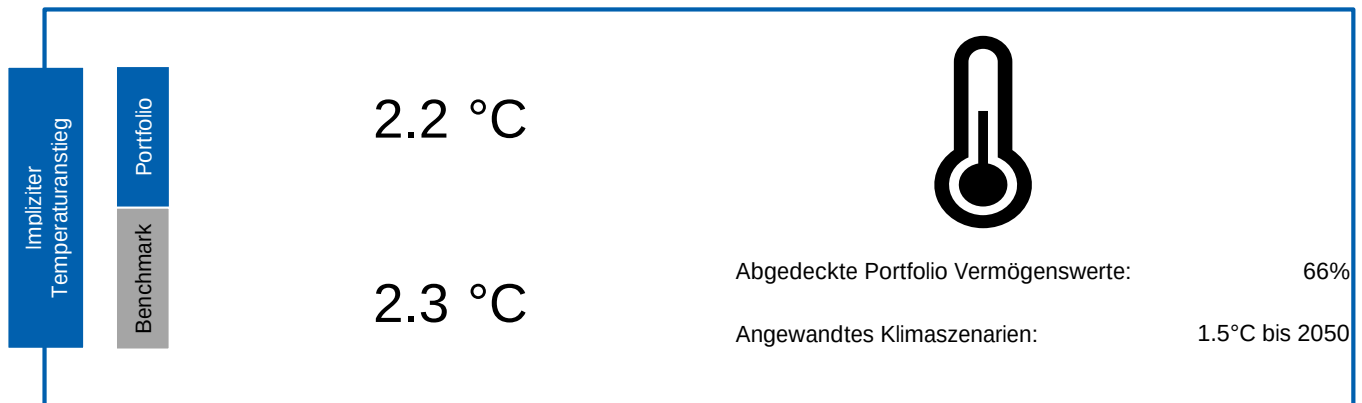
Energieverbrauch	Portfolio	112 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	48%
	Benchmark	162 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	47%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	132 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	5%
	Benchmark	92 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	4%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

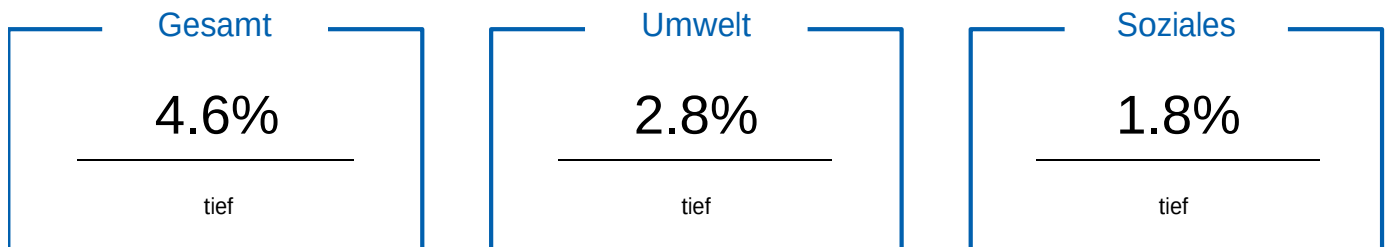
Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO₂-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

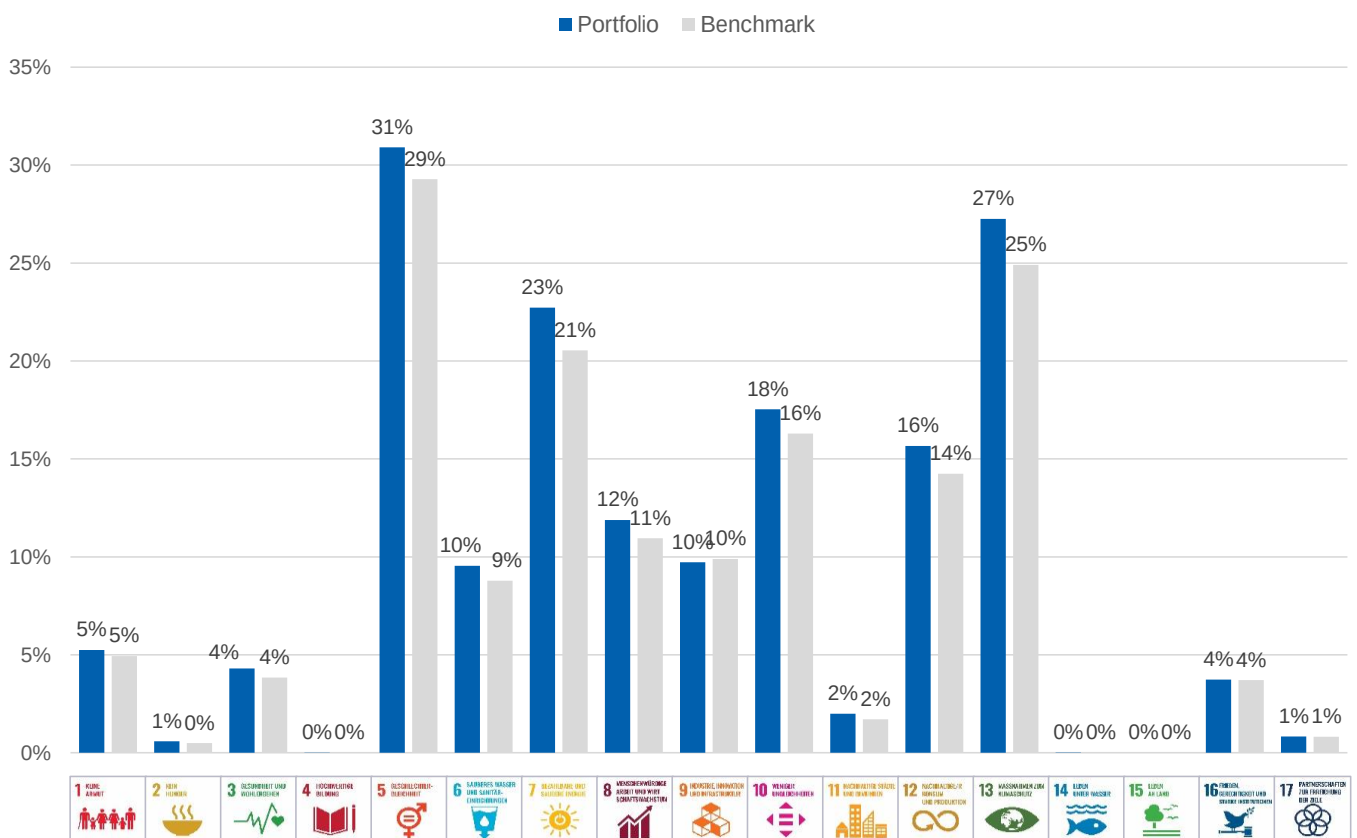
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

II. Obligationen CHF

Vergleichsstrategieindex : SIX Swiss Bond Index AAA - BBB TR

Portfoliobestand per 31.12.2025

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

21

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.1

Grad Celsius

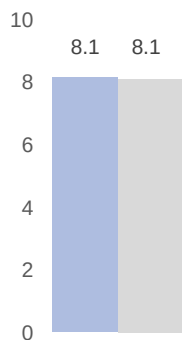
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

2%

Portfolio vs. Benchmark

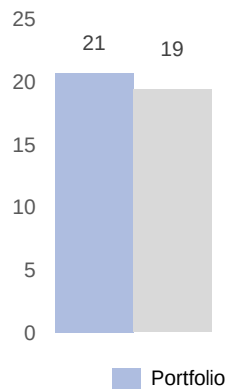
ESG-Score

1% besser



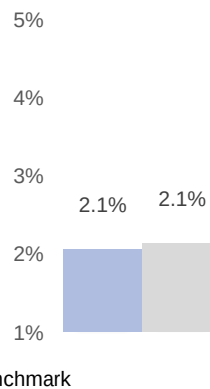
CO2-Intensität

7% mehr



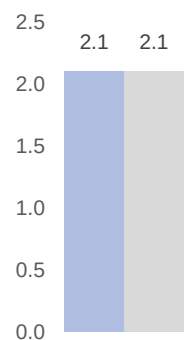
Impact

0% tiefer



Temperatur in °C

0.0 höher



Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umwelt Herausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

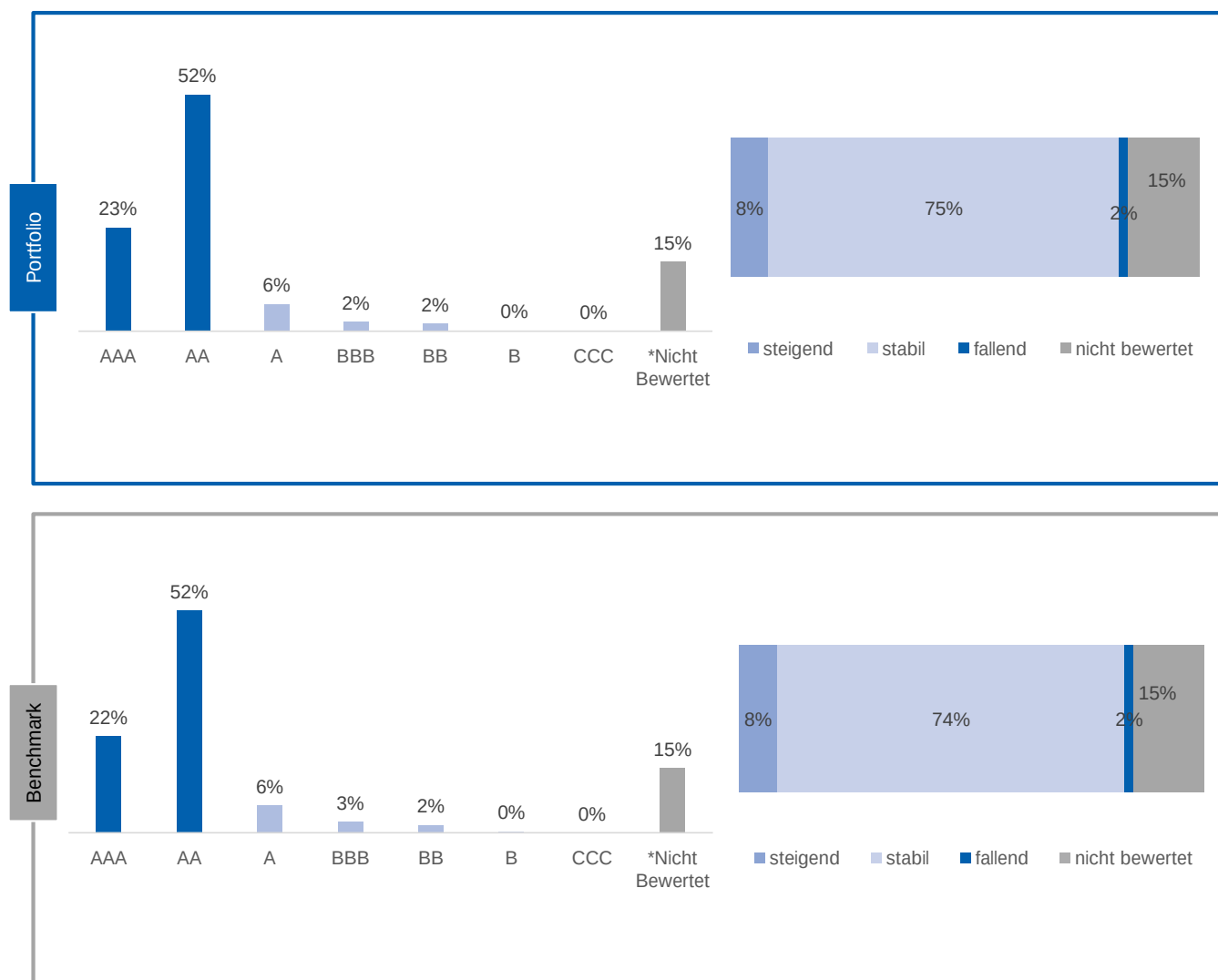
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

Portfolio	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	8.1	6.5	5.4	7.1	1'824
Benchmark	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	8.1	6.5	5.4	7.0	1'988

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	AAA	Financials	Obligationen	15.03%
European Investment Bank	AAA	Financials	Obligationen	0.35%
THE BANK OF NOVA SCOTIA	AAA	Financials	Obligationen	0.35%
Swiss Prime Site Finance AG	AAA	Real Estate	Obligationen	0.34%
Swiss Life Holding AG	AAA	Financials	Obligationen	0.32%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.01%
RCI BANQUE SA	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.03%
Volkswagen Financial Services N.V.	B	Consumer Discretionary	Obligationen	0.04%
The Export-Import Bank of Korea	B	Financials	Obligationen	0.01%
Universitaets-Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung	BB	Healthcare	Obligationen	0.01%

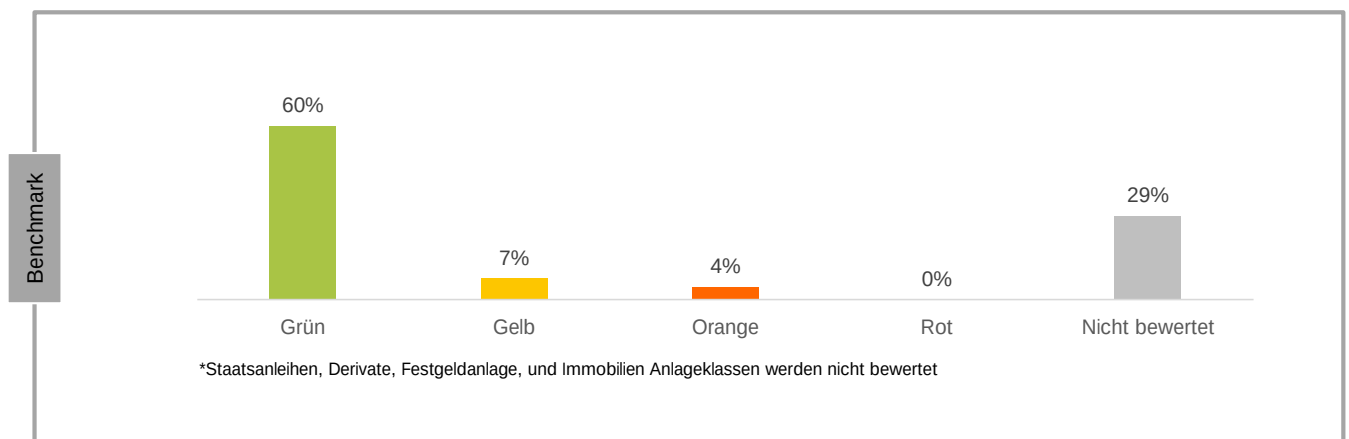
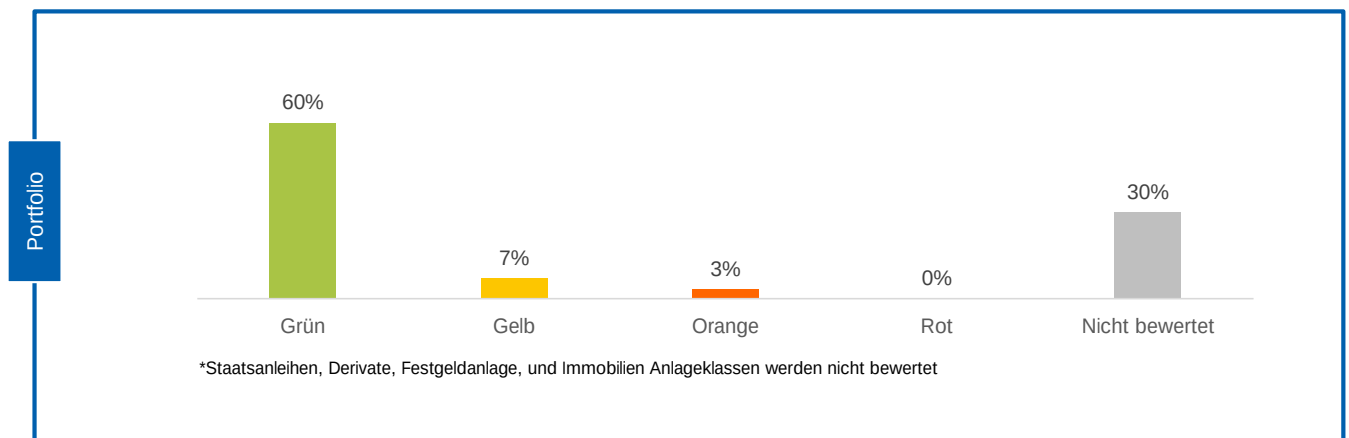
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	16.10%	Financials	Obligationen	AA
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	15.03%	Financials	Obligationen	AAA
Schweizerische Eidgenossenschaft	15.01%	Government	Obligationen	AA
Republique et canton de Geneve	1.44%	Government	Obligationen	AA
Zuercher Kantonalbank	1.23%	Financials	Obligationen	AA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.0%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.0%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.0%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene
Geschäftsfelder

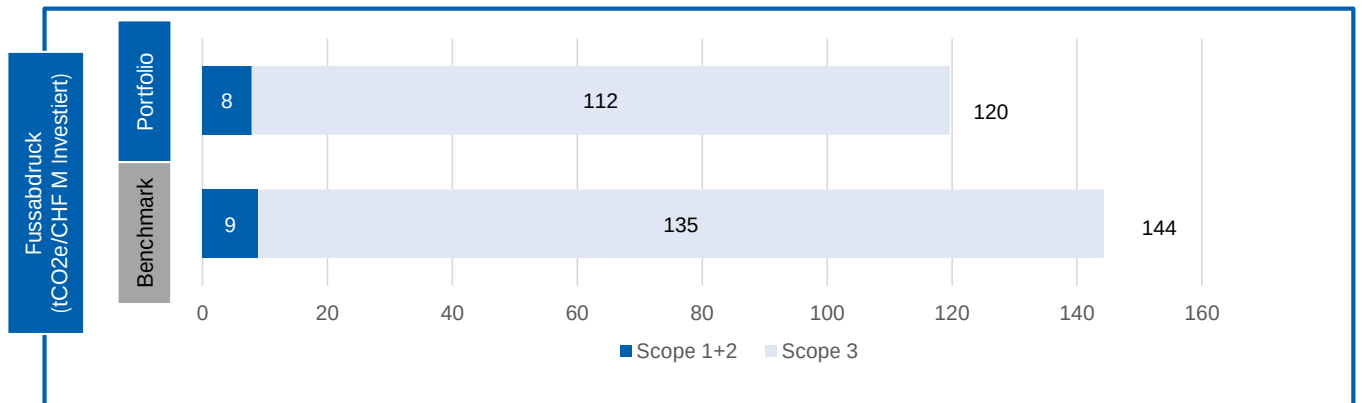
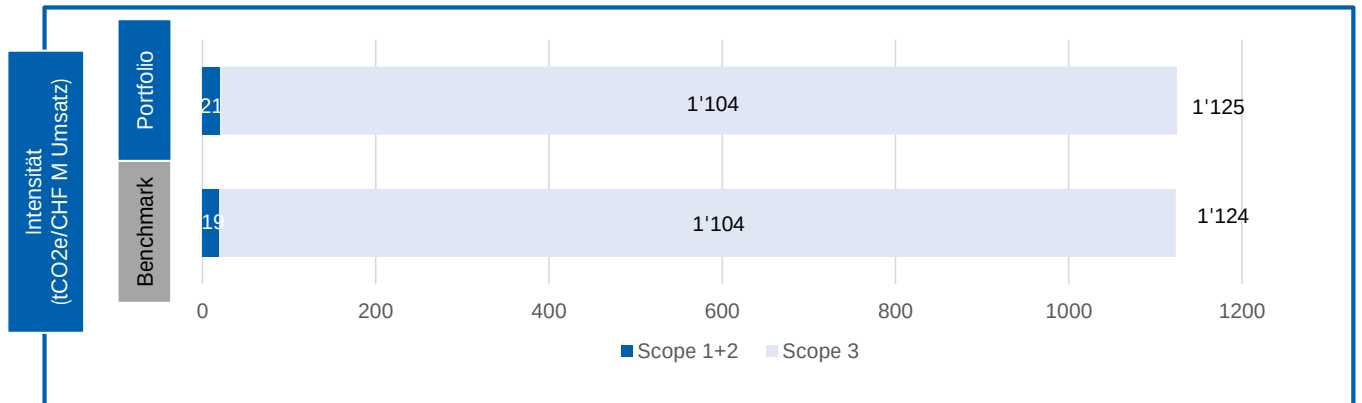
Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
Alkohol	0.0%	0.0%	0.0%
Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
Tabak	0.0%	0.0%	0.0%
Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
Konventionelle Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
Nuklearwaffen	0.0%	0.0%	0.0%
Nuklearenergie	0.2%	0.4%	-0.2%
Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

Top 5 nach Anteil

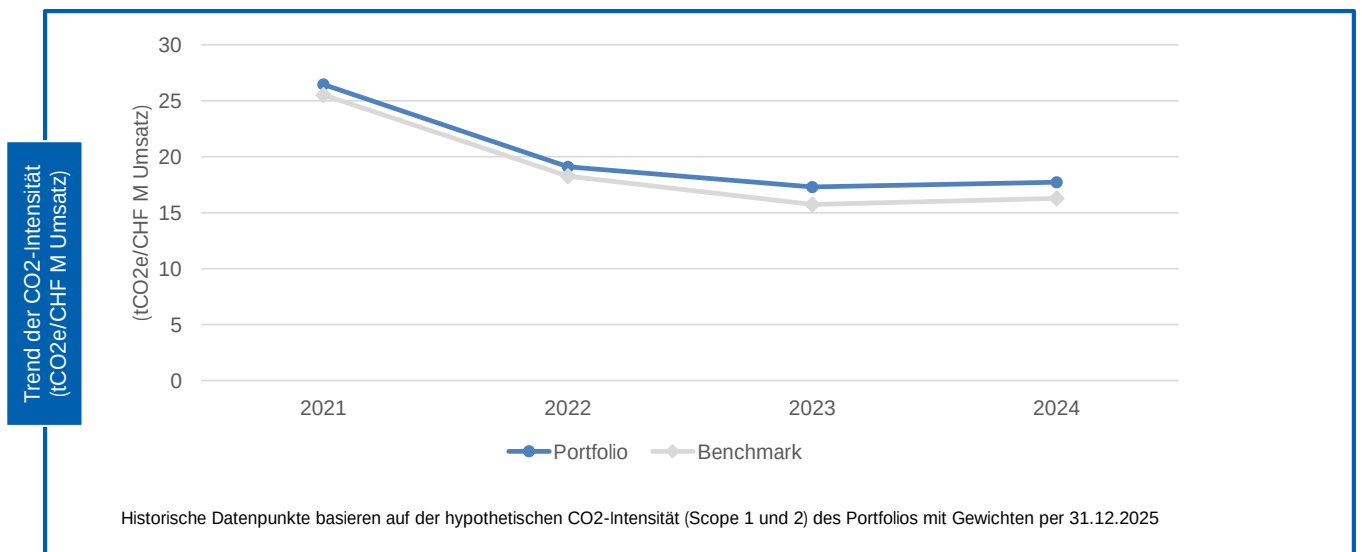
Name	BKW AG	ELECTRICITE DE FRANCE SA	Alpiq Holding SA	B.A.T. INTERNATIONAL FINANCE P.L.C.
Portfolio	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%
Sektor	Utilities	Utilities	Utilities	Consumer Staples
Alkohol				
Glücksspiel				
Tabak				X
Kontroverse Waffen				
Konventionelle Waffen				
Nuklearwaffen				
Nuklearenergie	X	X	X	
Zivile Feuerwaffen				

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	70%	71%
Scope 3	70%	71%

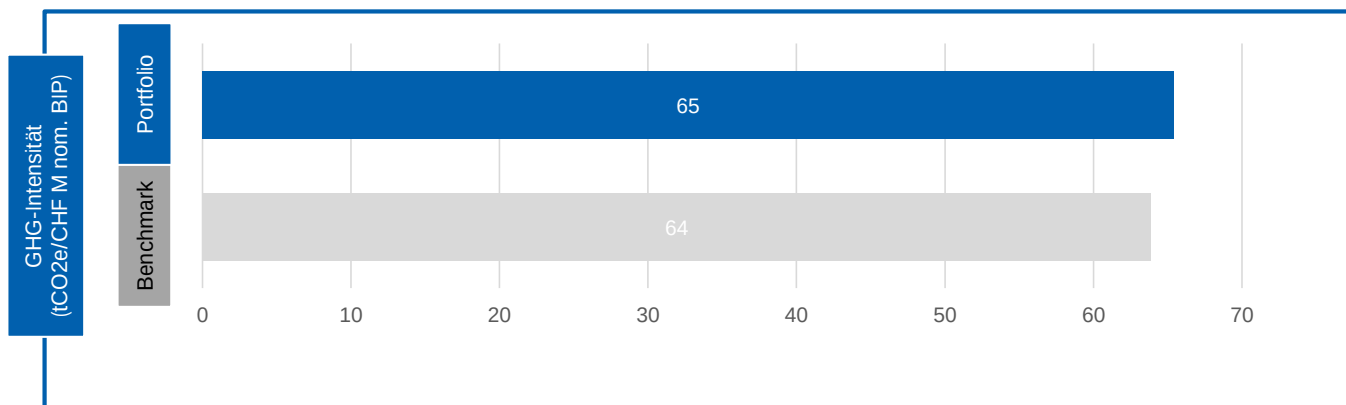


Die **CO₂-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO₂-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF verantwortlich zeichnet.

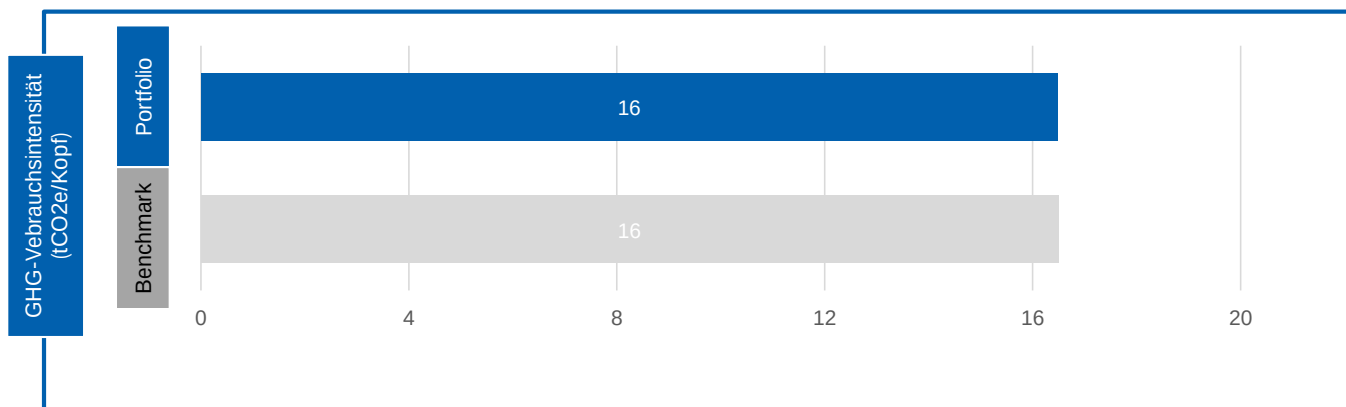
Kohlenstoffrisiko wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

Treibhausgasemissionen - Staatsanleihen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert umso CO₂-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffdioxid, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoff und Schwefelhexafluorid. Die zur Normalisierung herangezogene Grösse (nominales BIP) ist konsistent mit jener für unternehmensbezogene Intensitätsdaten (Scope 1+2 Intensität normalisiert in Bezug auf Tonnen pro Million Umsatz in CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

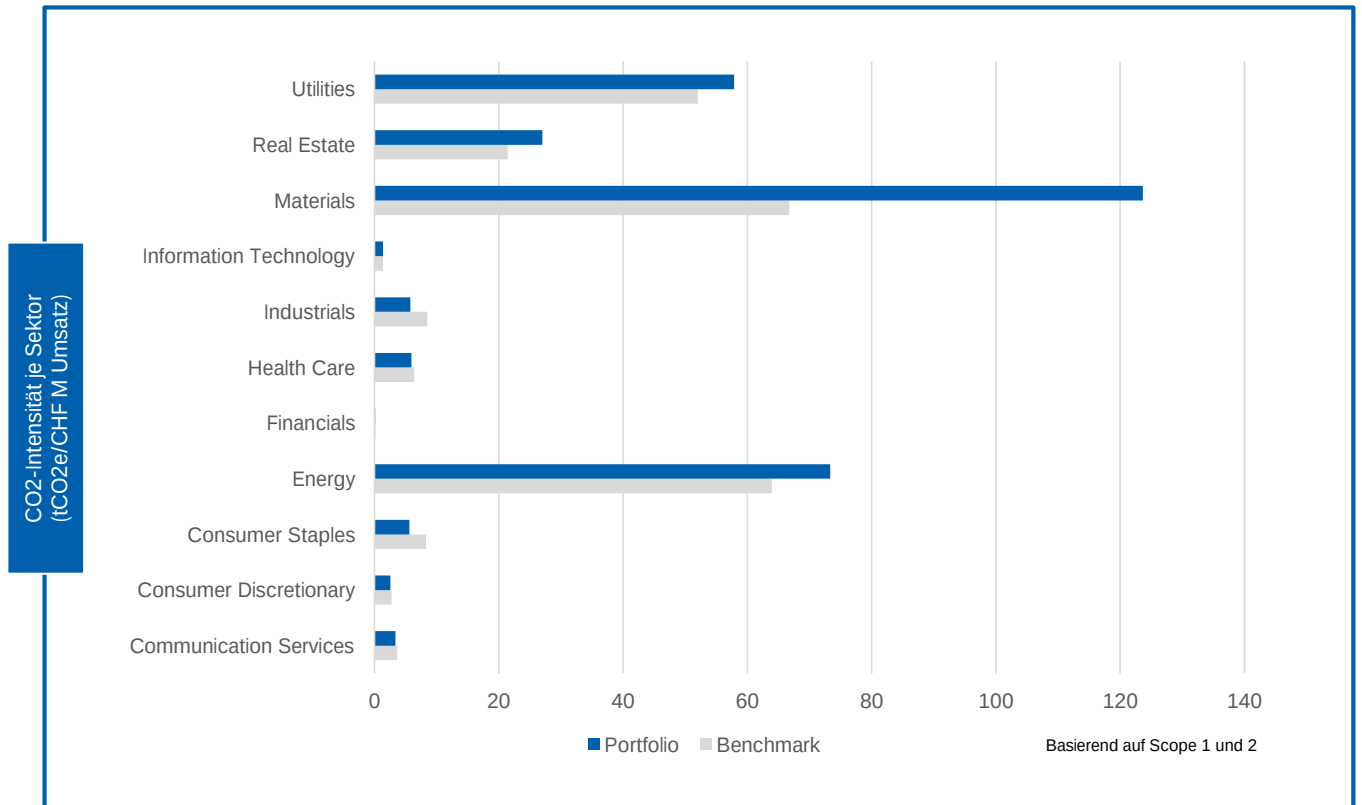
Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	15%	15%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO₂e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	15%	15%

Treibhausgasemissionen



Emitenten mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
Shell International Finance B.V.	0.0%	Energy	Obligationen	82'000'000
Holcim Helvetia Finance AG	0.2%	Materials	Obligationen	75'000'000
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	0.1%	Materials	Obligationen	37'470'000
ENGIE SA	0.1%	Utilities	Obligationen	22'449'858
ELECTRICITE DE FRANCE SA	0.1%	Utilities	Obligationen	19'300'000

CO₂-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.3%	0.7%
	Andere Fossile Brennstoffe	1.0%	1.6%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

Energie- und Wasserverbrauch

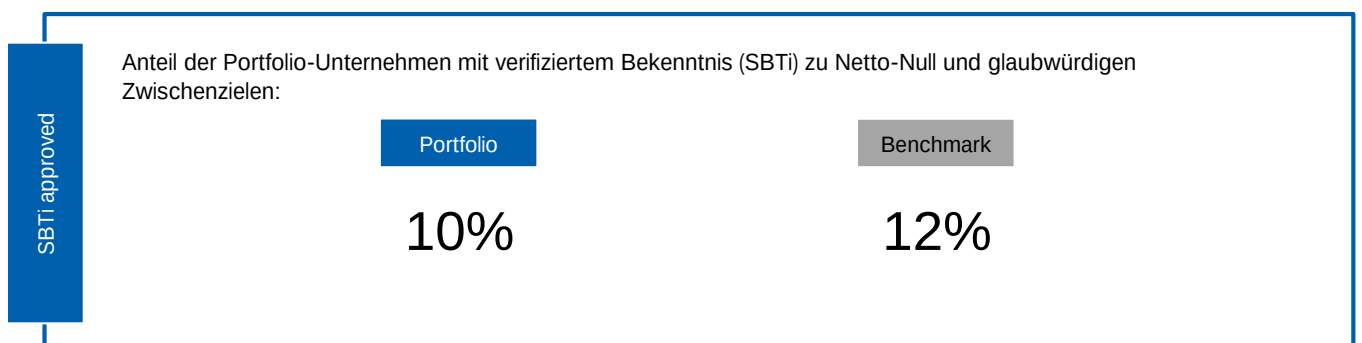
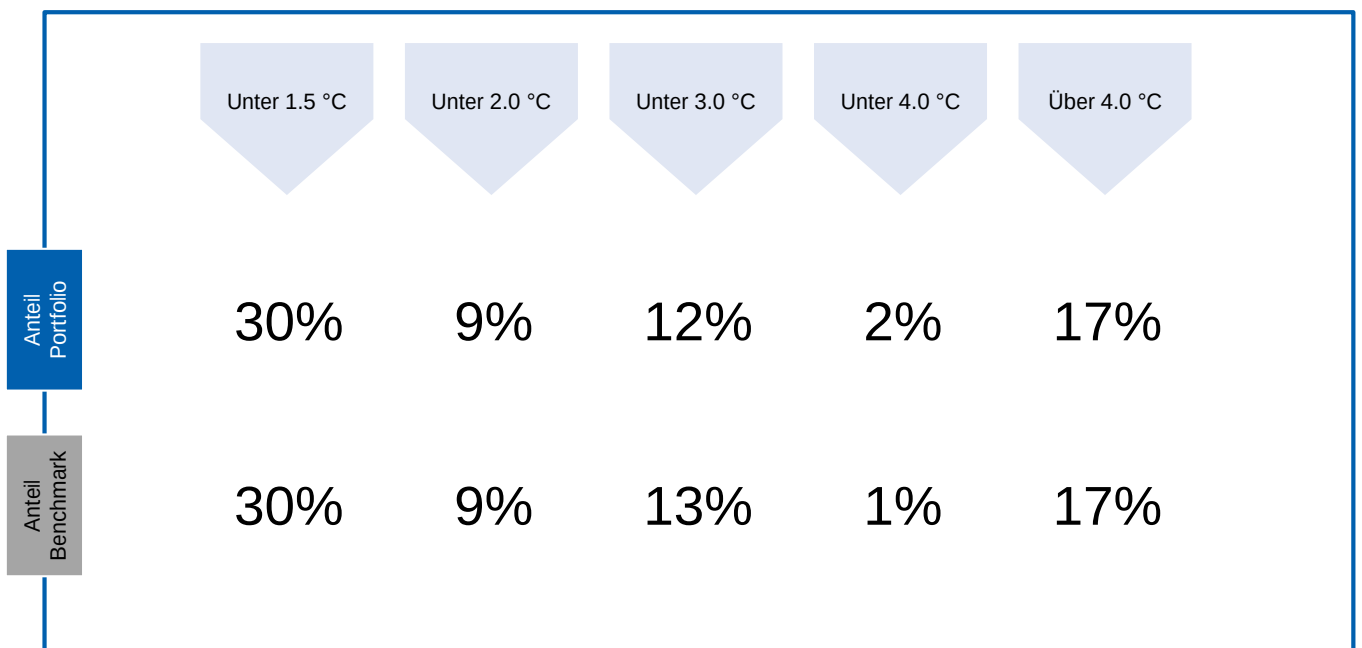
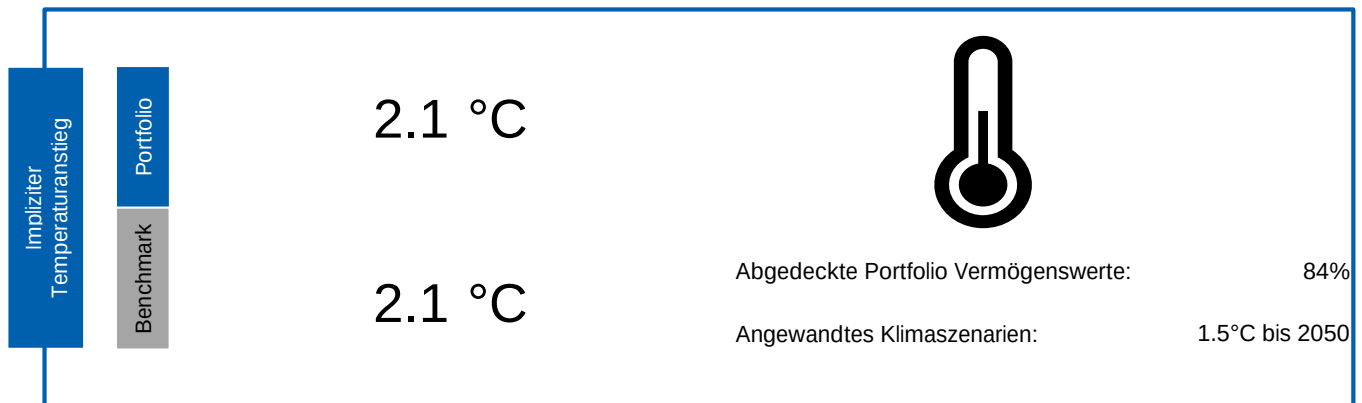
Energieverbrauch	Portfolio	52 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	48%
	Benchmark	115 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	49%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	12 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	1%
	Benchmark	14 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	2%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

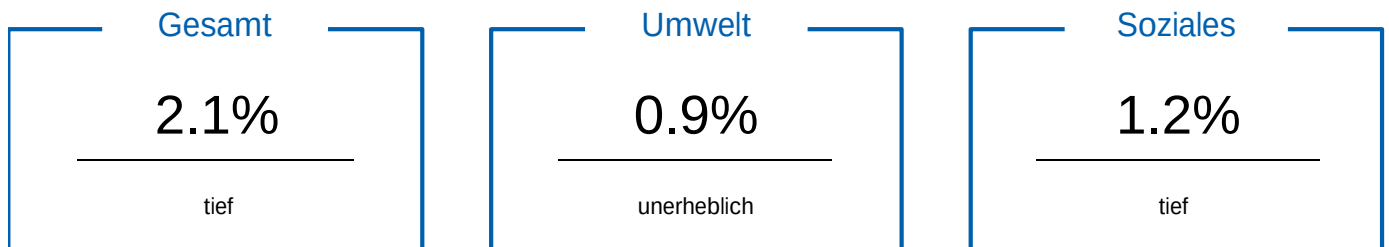
Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO₂-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

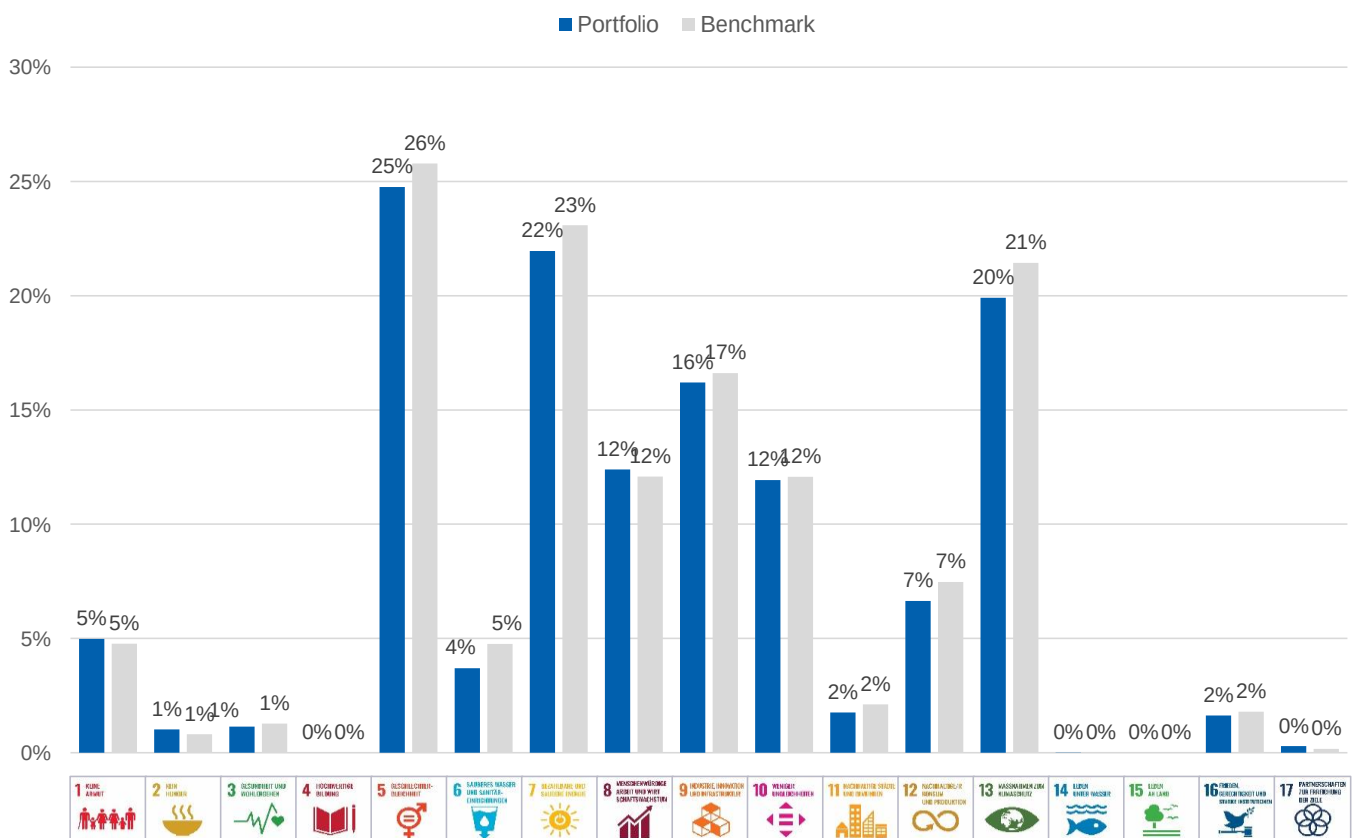
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

III. Obligationen FW

Vergleichsstrategieindex : FTSE World Government Bonds Index DM

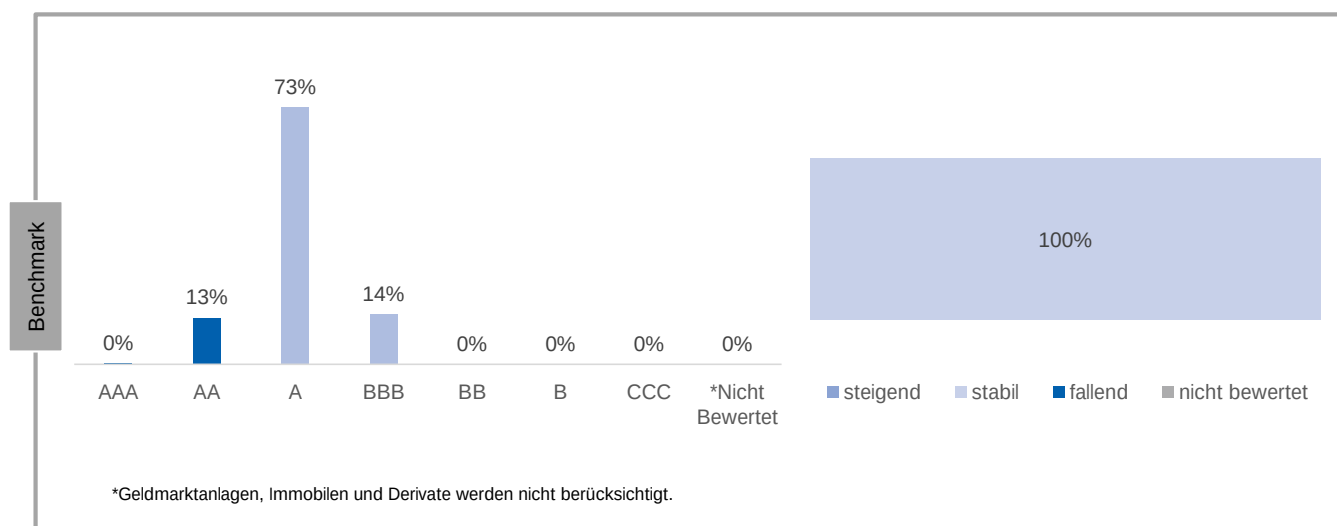
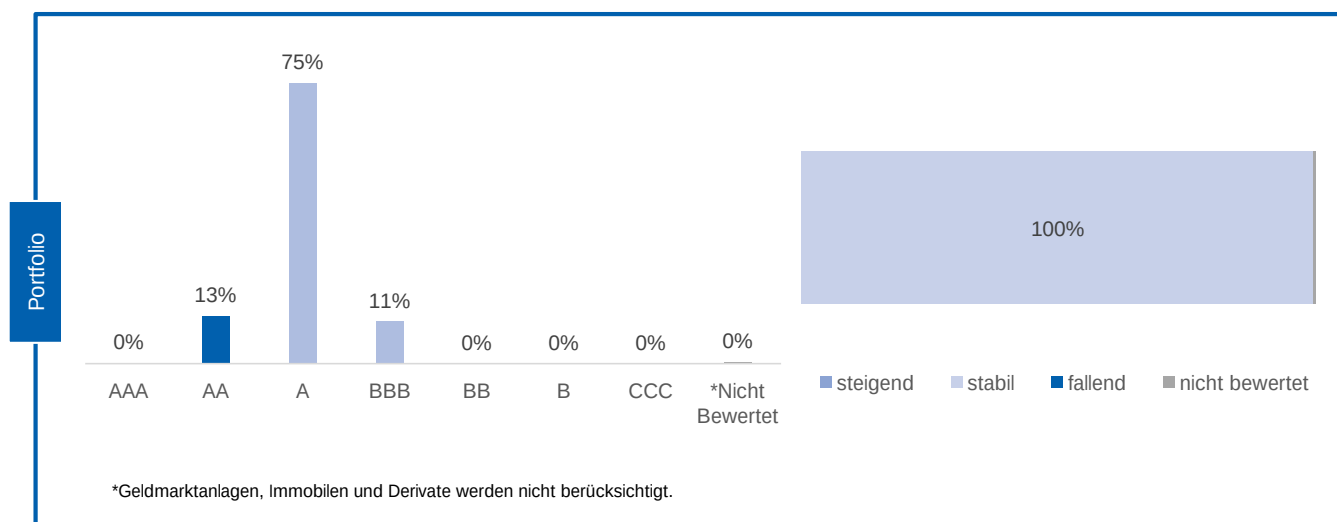
Portfoliobestand per 31.12.2025

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

Portfolio	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	A	6.2	5.8	7.6	6.5	130
Benchmark	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	A	6.1	5.9	7.5	6.4	909

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Norwegen	AAA	Staatsanleihen	Obligationen	0.22%
Dänemark	AA	Staatsanleihen	Obligationen	0.46%
Schweden	AA	Staatsanleihen	Obligationen	0.37%
Deutschland	AA	Staatsanleihen	Obligationen	6.27%
Finland	AA	Staatsanleihen	Obligationen	0.75%

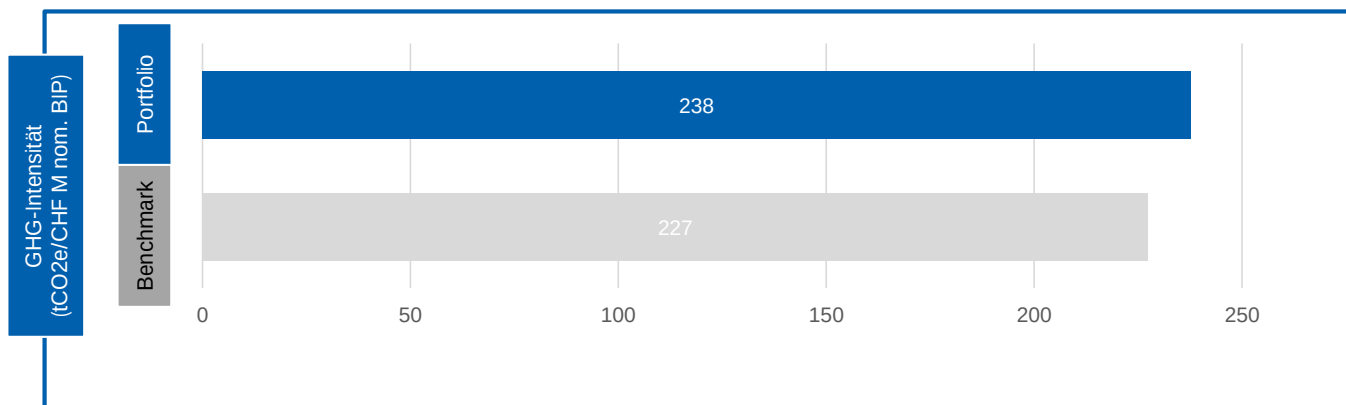
Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Italien	BBB	Staatsanleihen	Obligationen	6.90%
Spanien	BBB	Staatsanleihen	Obligationen	4.48%
USA	A	Staatsanleihen	Obligationen	47.94%
Frankreich	A	Staatsanleihen	Obligationen	7.48%
Belgien	A	Staatsanleihen	Obligationen	1.74%

Grösste Emittenten im Portfolio

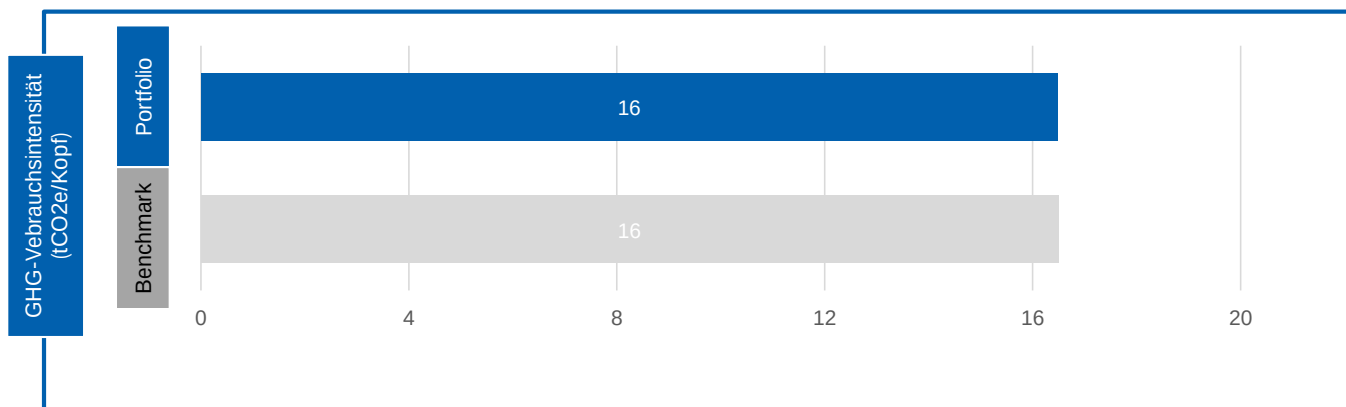
Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
USA	47.94%	Staatsanleihen	Obligationen	A
Japan	10.08%	Staatsanleihen	Obligationen	A
Frankreich	7.48%	Staatsanleihen	Obligationen	A
Italien	6.90%	Staatsanleihen	Obligationen	BBB
Deutschland	6.27%	Staatsanleihen	Obligationen	AA

Treibhausgasemissionen - Staatsanleihen



Der Datenpunkt repräsentiert die Treibhausgasintensität (GHG-Intensität) einer Volkswirtschaft (ausgedrückt in Tonnen pro Million CHF nominales BIP). Je höher der Wert umso CO₂-intensiver verhält sich die Volkswirtschaft. Berücksichtigung finden folgende sechs durch das Kyoto-Protokoll erfasste Treibhausgase: Kohlenstoffdioxid, Stickstoffdioxid, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoff und Schwefelhexafluorid. Die zur Normalisierung herangezogene Grösse (nominales BIP) ist konsistent mit jener für unternehmensbezogene Intensitätsdaten (Scope 1+2 Intensität normalisiert in Bezug auf Tonnen pro Million Umsatz in CHF). Das Emissionsprofil für Staatsanleihen unterteilt sich in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 200), niedrig (200 bis < 375), moderat (375 bis < 625), hoch (625 bis < 1100) und sehr hoch (>= 1100).

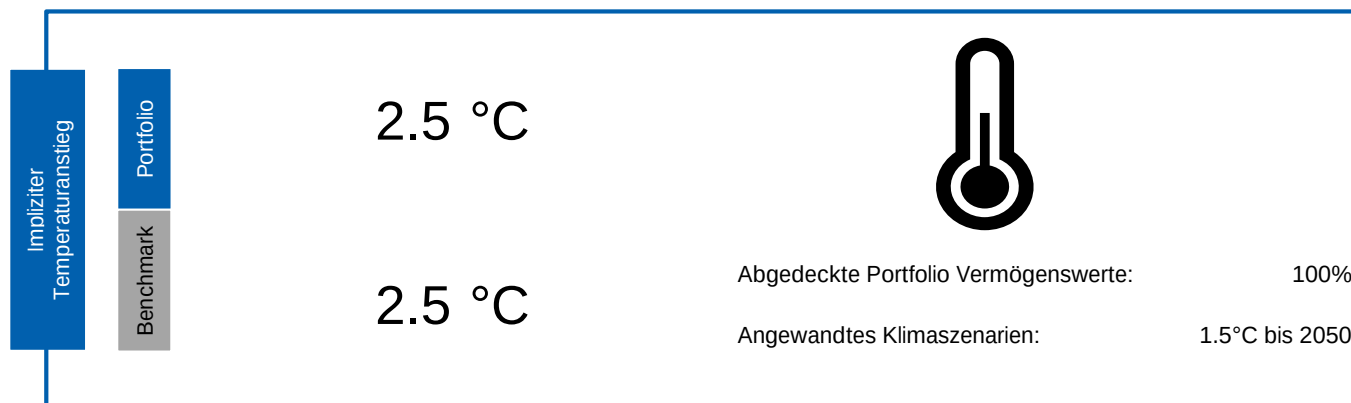
Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%



Die geschätzten Verbrauchsemissionen pro Kopf für das Ländergebiet (falls verfügbar), in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Kopf und Jahr (tCO₂e/Kopf). MSCI ESG Research berechnet die Verbrauchsemissionen auf der Grundlage von Scope-1-Emissionen ohne Landnutzung, Landnutzungsänderung und Forstwirtschaft, Scope-2- und Scope-3-Emissionen minus exportierte Emissionen. Grundlage hierfür ist der von der Partnership for Carbon Accounting Standards (PCAF) veröffentlichte Financed Emissions Standard.

Portfolio Anteil	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2 + 3	15%	15%

Transition zu Netto-Null - Staatsanleihen



Das Modell zum implizierten Temperaturanstieg durch Scope-1-Länderemissionen ist eine zukunftsorientierte Kennzahl. Sie schätzt den potenziellen globalen Temperaturanstieg für den Fall, dass die Weltgemeinschaft in gleicher Weise von ihrem CO₂-Budget abweichen würde wie das jeweilige Land. Das Modell bewertet den Emissionsverlauf eines Landes im Verhältnis zu den globalen Klimazielen. Es basiert auf einer strukturierten Methodik, die historische Emissionsdaten, Zukunftsprognosen und politische Verpflichtungen einbezieht.

IV. Aktien CHF

Vergleichsstrategieindex : SPI Large und SPI Mid Cap

Portfoliobestand per 31.12.2025

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

73

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.0

Grad Celsius

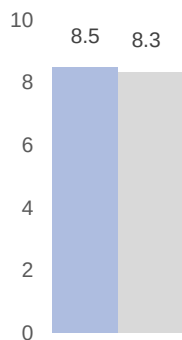
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

8%

Portfolio vs. Benchmark

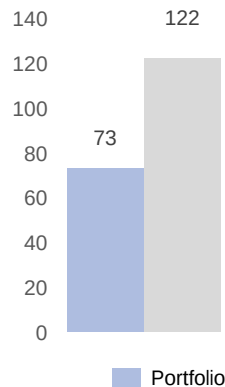
ESG-Score

2% besser



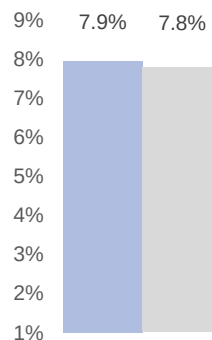
CO2-Intensität

-40% weniger



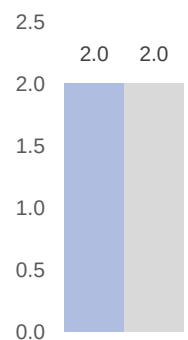
Impact

0% höher



Temperatur in °C

0.0 höher



Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umwelt Herausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRe-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

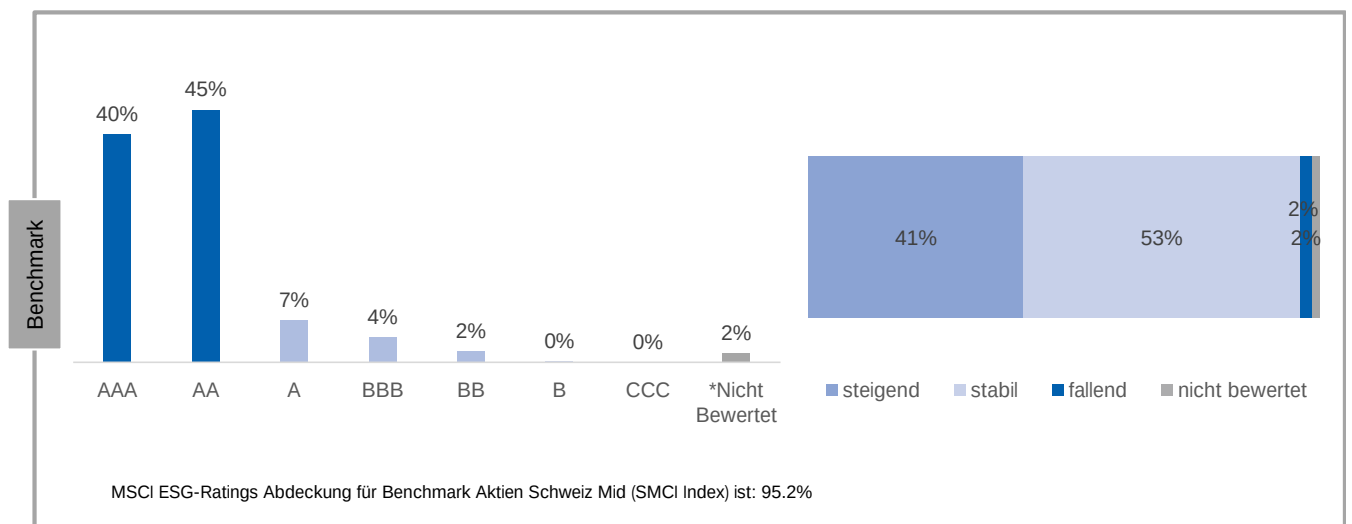
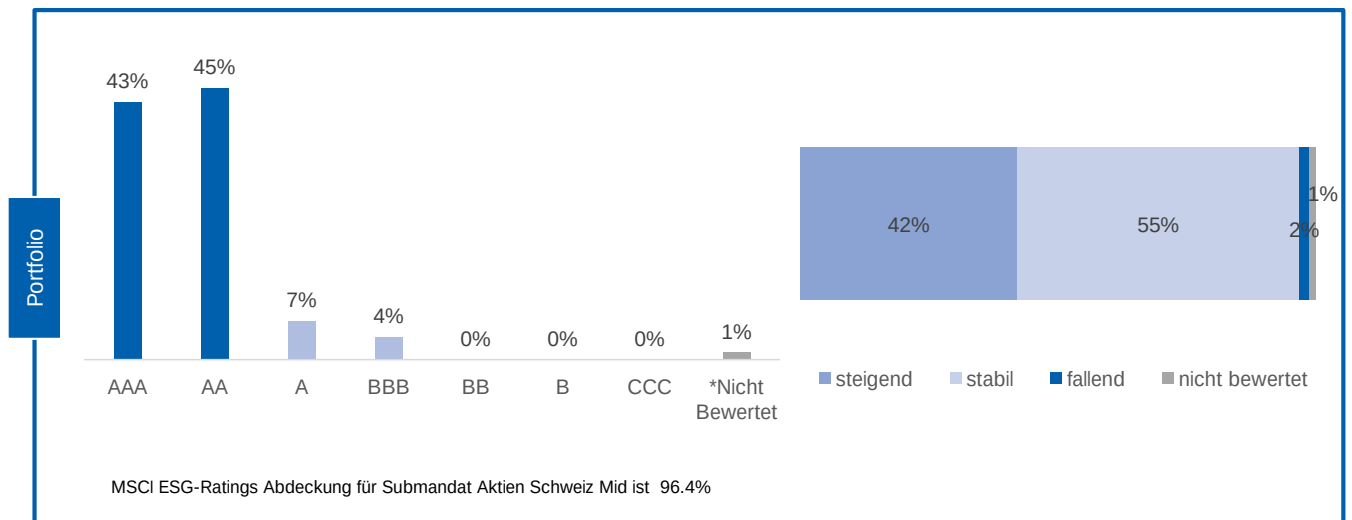
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

Portfolio	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	8.5	6.3	5.5	6.9	88
Benchmark	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	8.3	6.1	5.4	6.9	100

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit
dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ABB Ltd	AAA	Industrials	Aktien	4.71%
Zurich Insurance Group AG	AAA	Financials	Aktien	4.38%
Swiss Re AG	AAA	Financials	Aktien	2.00%
Lonza Group AG	AAA	Health Care	Aktien	1.86%
Alcon AG	AAA	Health Care	Aktien	1.57%

Emittenten mit dem
tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
Sandoz Group AG	BBB	Health Care	Aktien	1.28%
The Swatch Group AG	BBB	Consumer Discretionary	Aktien	0.57%
Bachem Holding AG	BBB	Health Care	Aktien	0.17%
Stadler Rail AG	BBB	Industrials	Aktien	0.07%
Huber+Suhner AG	BBB	Industrials	Aktien	0.17%

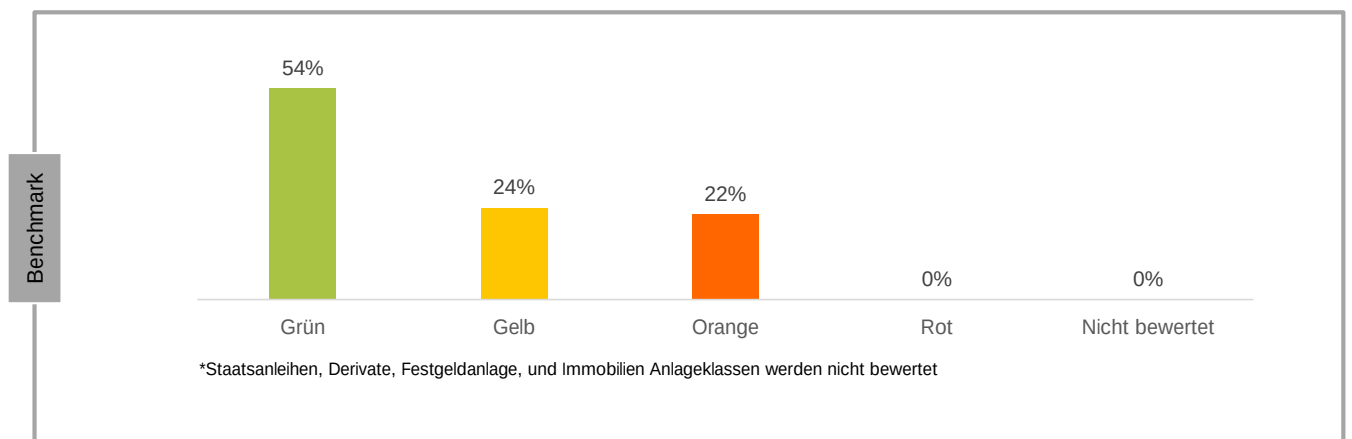
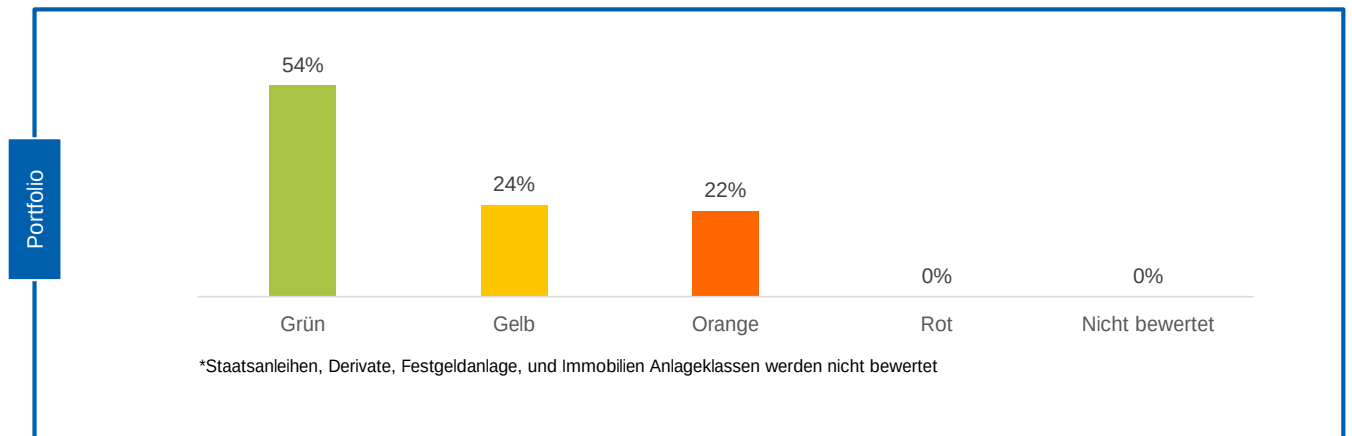
Grösste Emittenten im
Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
Roche Holding AG	12.18%	Health Care	Aktien	AA
Novartis AG	10.49%	Health Care	Aktien	AAA
Nestle S.A.	9.85%	Consumer Staples	Aktien	AA
UBS Group AG	5.44%	Financials	Aktien	AA
ABB Ltd	4.71%	Industrials	Aktien	AAA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.0%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.0%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.0%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

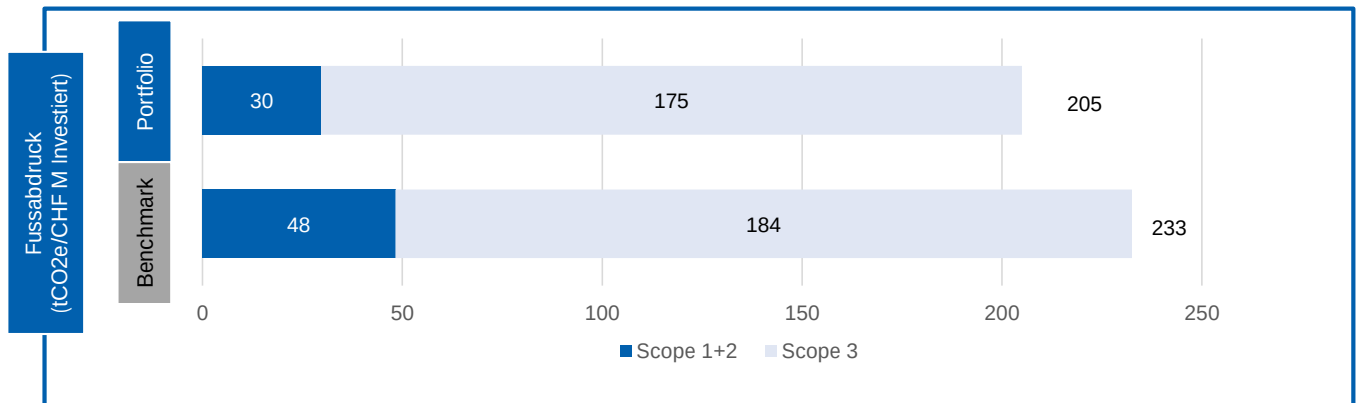
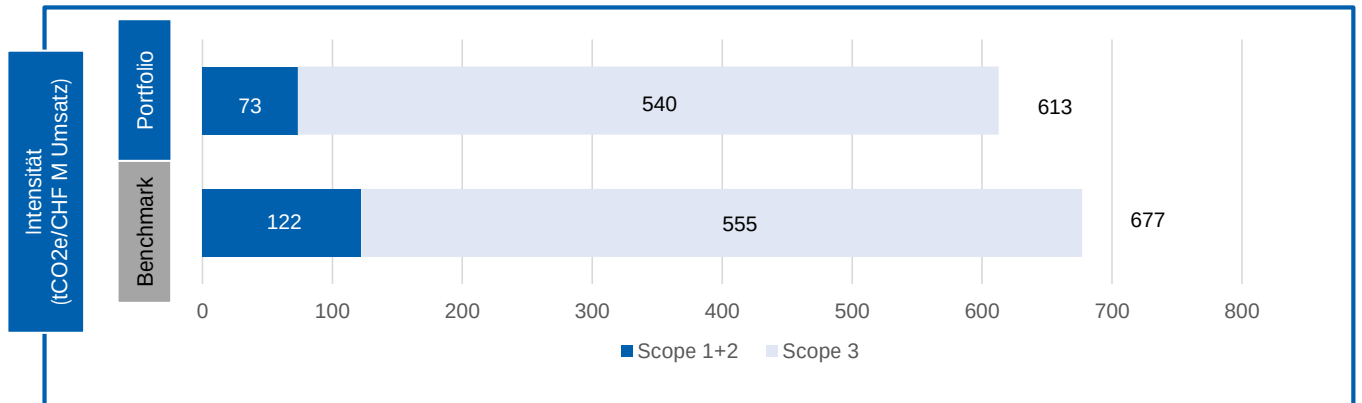
Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.0%	0.0%
	Glücksspiel	0.0%	0.0%	0.0%
	Tabak	0.0%	0.0%	0.0%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearwaffen	0.0%	0.0%	0.0%
	Nuklearenergie	0.0%	0.3%	-0.3%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

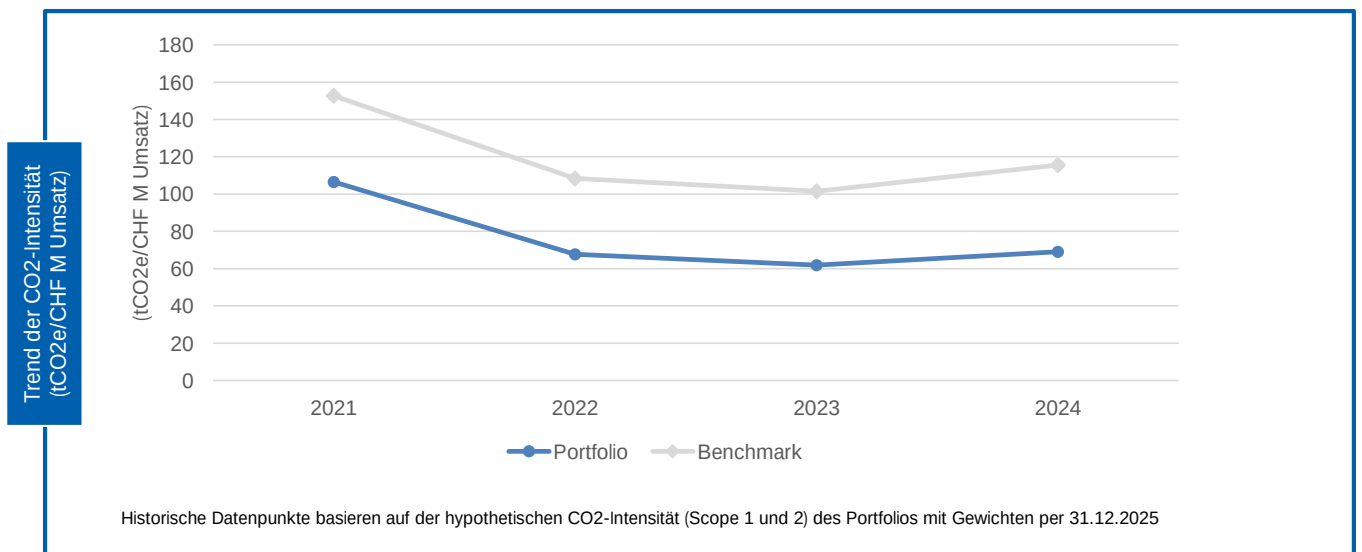
Top 5 nach Anteil	Name	
	Portfolio	
	Sektor	
	Alkohol	
	Glücksspiel	
	Tabak	
	Kontroverse Waffen	
	Konventionelle Waffen	
	Nuklearwaffen	
	Nuklearenergie	
	Zivile Feuerwaffen	

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%
Scope 3	100%	100%

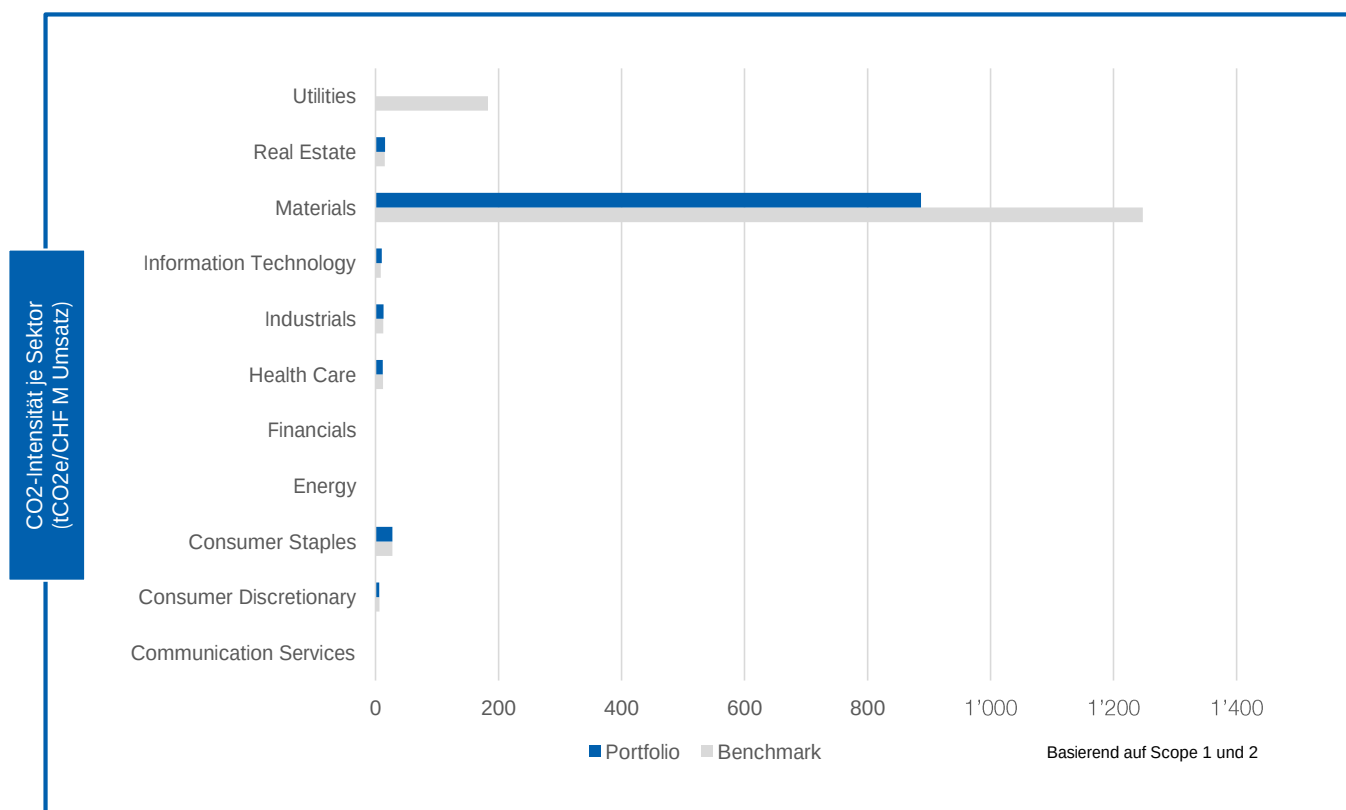


Die **CO₂-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO₂-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF verantwortlich zeichnet.

Kohlenstoffrisiko wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

Treibhausgasemissionen



Emitenten mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
Holcim AG	1.8%	Materials	Aktien	75'000'000
Nestle S.A.	9.8%	Consumer Staples	Aktien	3'340'000
Clariant AG	0.1%	Materials	Aktien	610'000
ams-OSRAM AG	0.1%	Information Technology	Aktien	361'700
Sika AG	1.5%	Materials	Aktien	356'833

CO₂-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	0.0%	0.3%
	Andere Fossile Brennstoffe	1.6%	1.5%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

Energie- und Wasserverbrauch

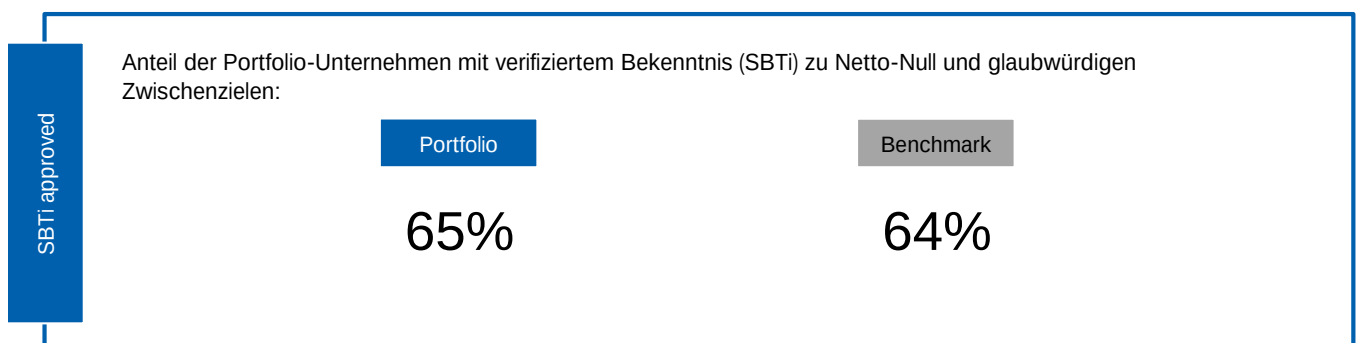
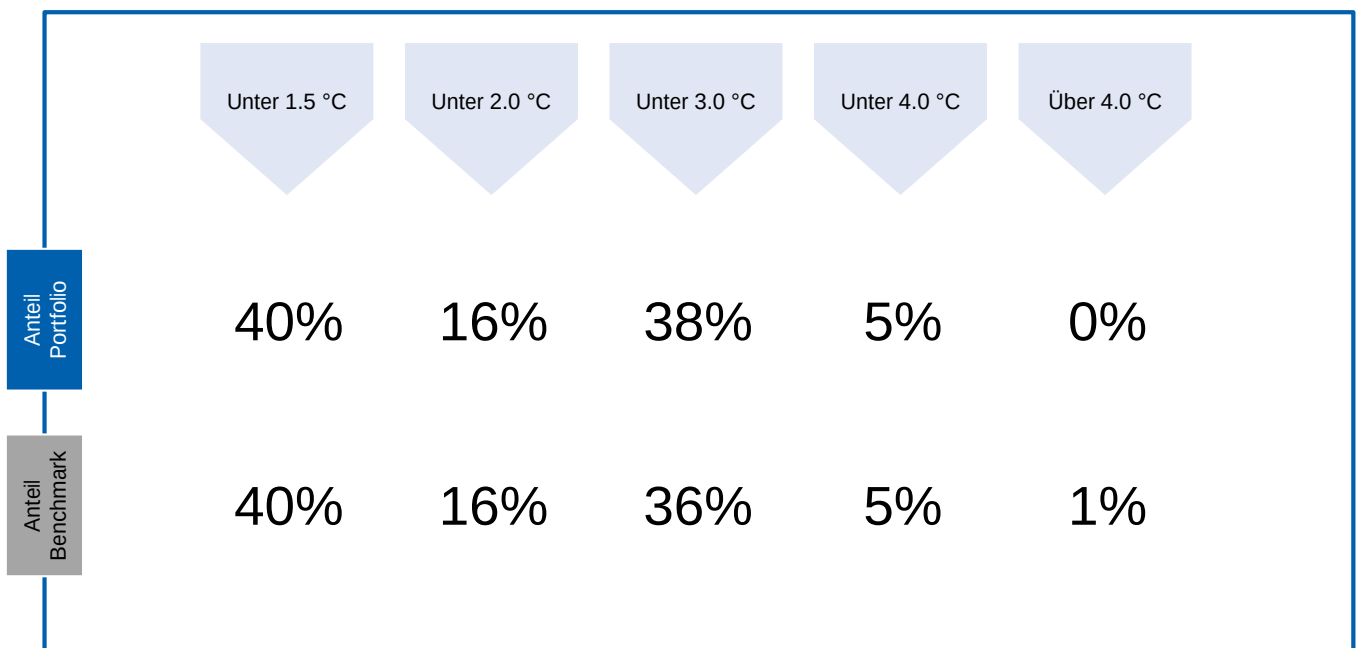
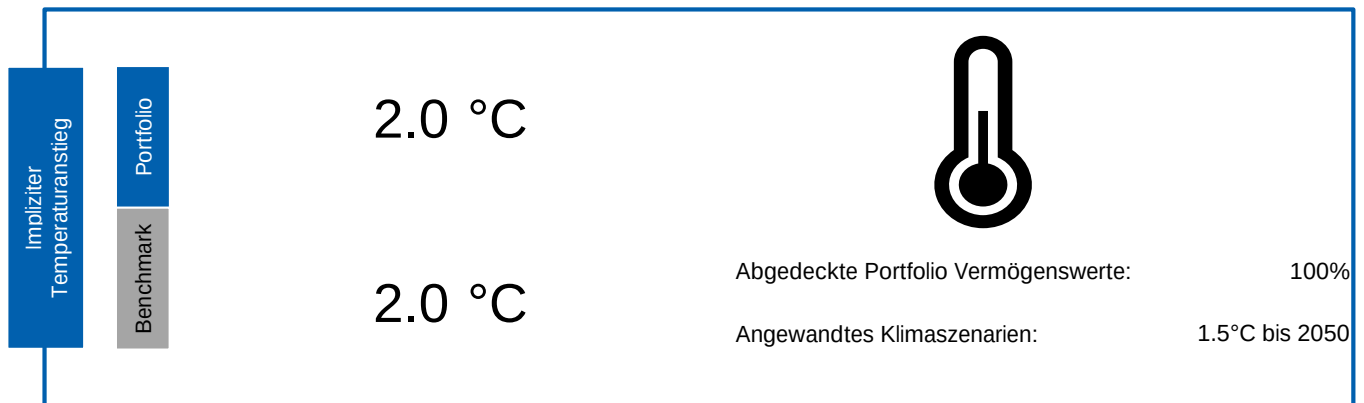
Energieverbrauch	Portfolio	178 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	97%
	Benchmark	186 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	94%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	58 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	10%
	Benchmark	60 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	10%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

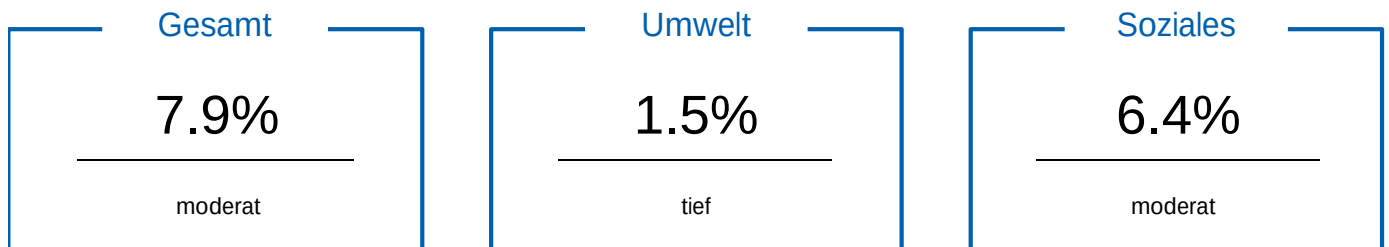
Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO₂-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

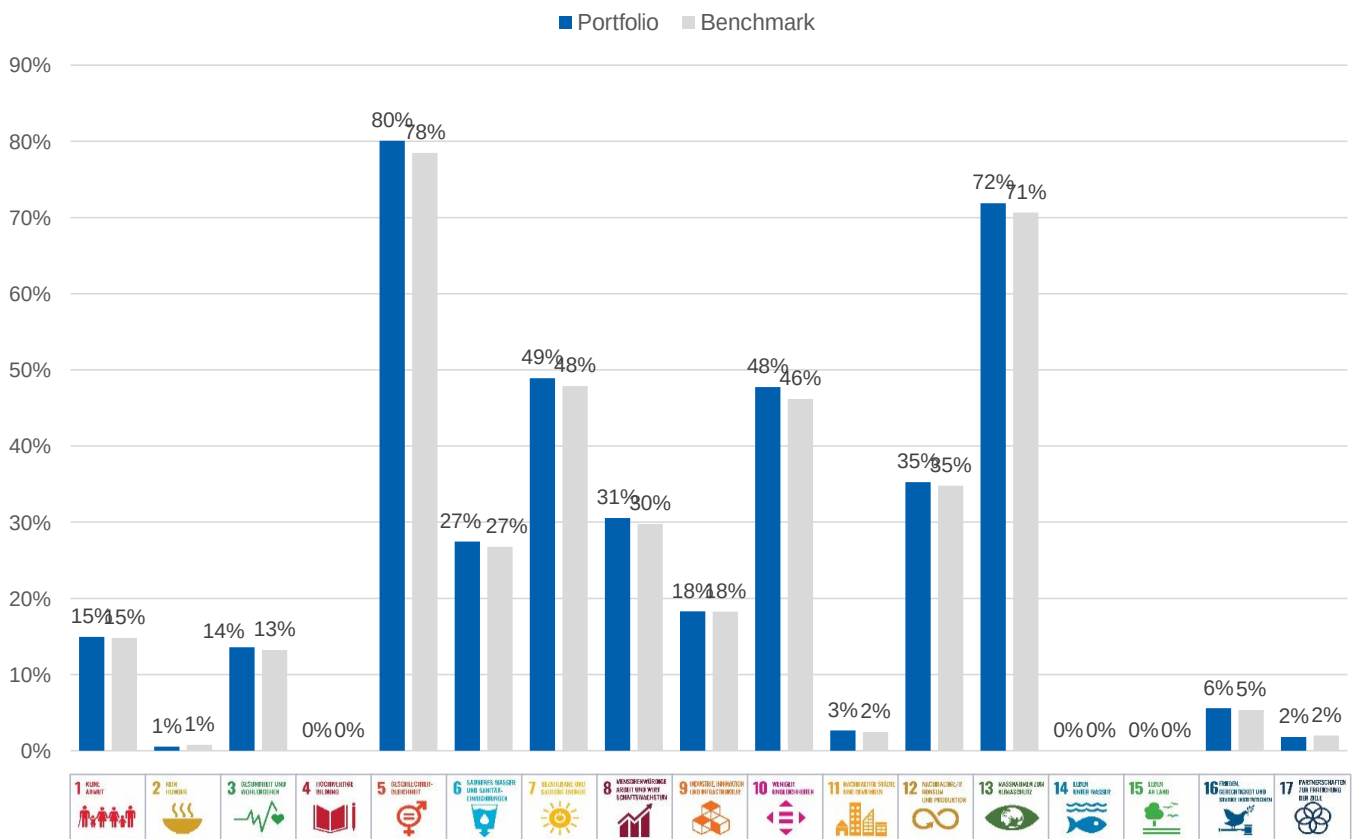
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

V. Aktien FW

Vergleichsstrategieindex : MSCI All-Country World ex-CH Net TR

Portfoliobestand per 31.12.2025

Executive Summary

ESG-Rating

AA

(Score AAA-CCC)

Einhaltung internationaler Normen

Ja

CO2-Intensität & impliziter Temperaturanstieg

98

(tCO2e/ CHF M Umsatz)

2.4

Grad Celsius

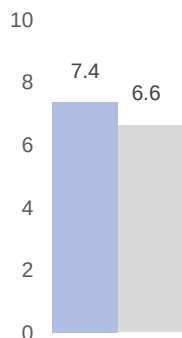
Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung (Impact)

12%

Portfolio vs. Benchmark

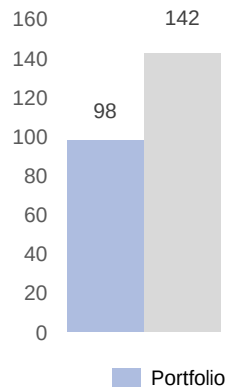
ESG-Score

11% besser



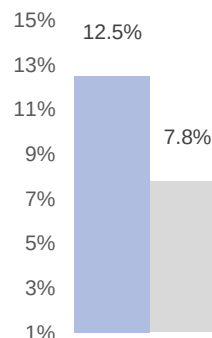
CO2-Intensität

-31% weniger



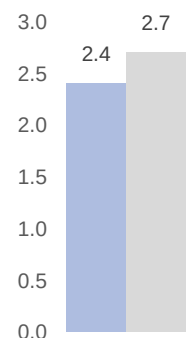
Impact

5% höher



Temperatur in °C

-0.3 tiefer



Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umwelt Herausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzt die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRe-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

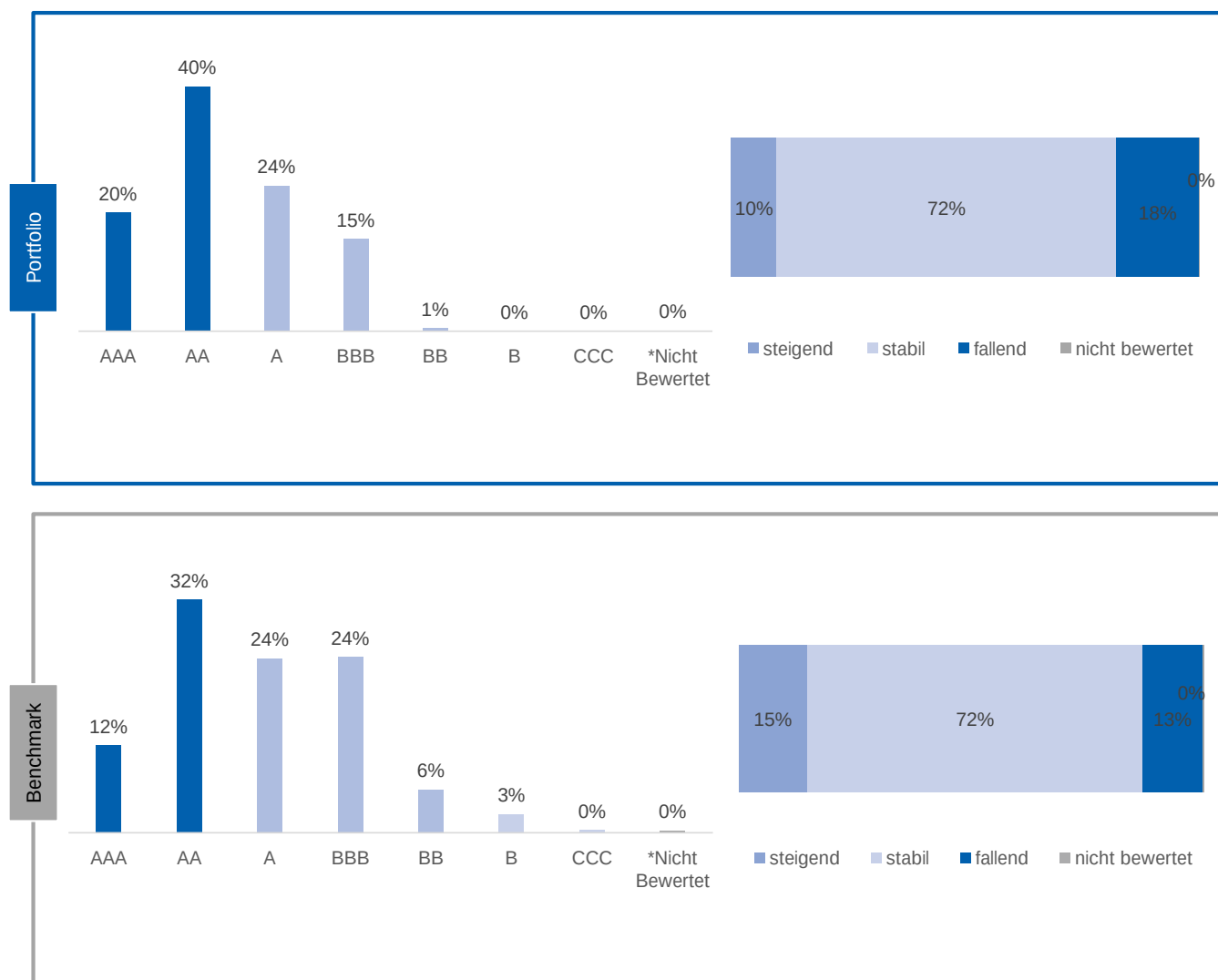
Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Zusammenfassung

ESG-Rating und Score

Portfolio	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	AA	7.4	6.4	5.7	5.9	1'053
Benchmark	ESG-Rating	ESG-Score (Skala 0-10)	Umwelt	Soziales	Governance	Anzahl Titel
	A	6.6	6.0	5.2	5.7	2'465

ESG-Rating-Verteilung



Zusammenfassung

Top-Positionen in Portfolio

Emittenten mit dem höchsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
ASML Holding N.V.	AAA	Information Technology	Aktien	0.88%
INTUIT INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.39%
SERVICENOW, INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.33%
Sony Group Corporation	AAA	Consumer Discretionary	Aktien	0.33%
ADOBE INC.	AAA	Information Technology	Aktien	0.31%

Emittenten mit dem tiefsten Rating

Name	Rating	Sektor	Assetklasse	Gewicht
GEM Co., Ltd.	BB	Industrials	Aktien	0.00%
CHINA FEIHE LIMITED	BB	Consumer Staples	Aktien	0.00%
Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	BB	Materials	Aktien	0.00%
VEDANTA LIMITED	BB	Materials	Aktien	0.02%
ULTRATECH CEMENT LIMITED	BB	Materials	Aktien	0.03%

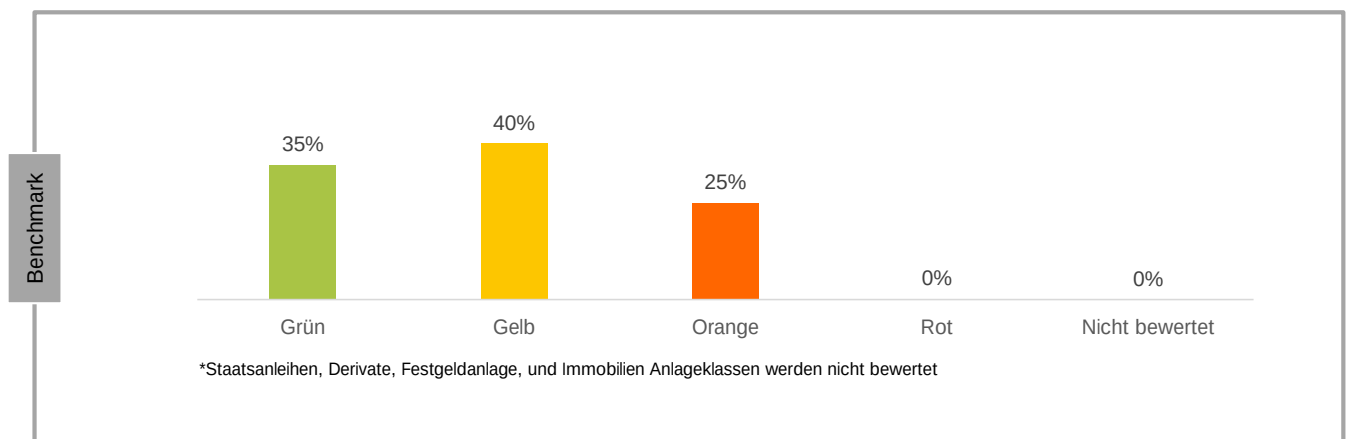
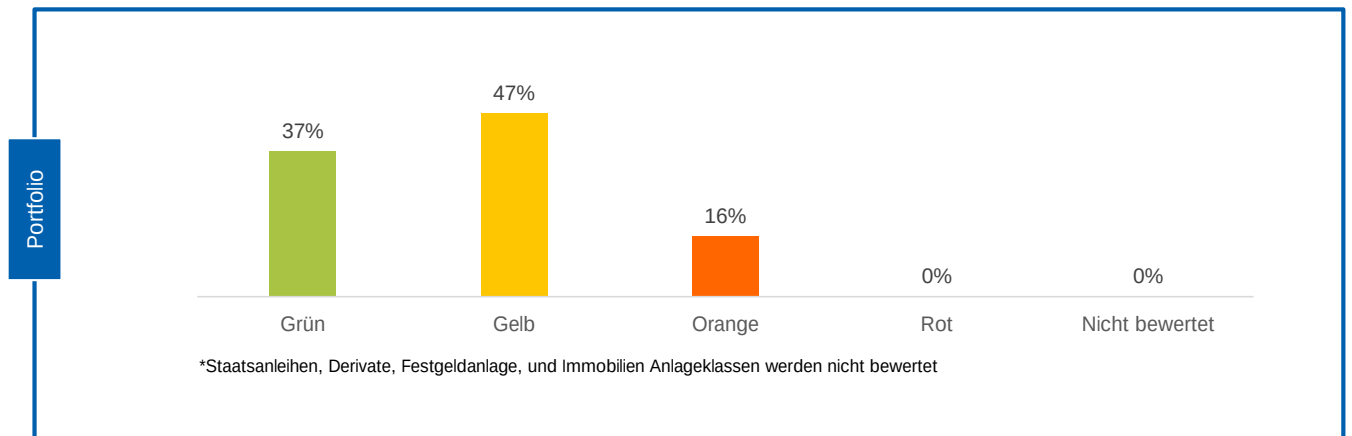
Grösste Emittenten im Portfolio

Name	Gewicht	Sektor	Assetklasse	Rating
NVIDIA CORPORATION	9.52%	Information Technology	Aktien	AA
MICROSOFT CORPORATION	7.17%	Information Technology	Aktien	A
ALPHABET INC.	7.04%	Communication Services	Aktien	BBB
TESLA, INC.	2.67%	Consumer Discretionary	Aktien	BBB
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2.54%	Information Technology	Aktien	AA

Einhaltung von Normen & Geschäftspraktiken

Internationale Normen	Internationale Normen	Anteil Portfolio	Anteil Benchmark
	Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact	0.0%	0.2%
	Verletzung der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	0.0%	0.2%
	Anteil schwerwiegender Kontroversen (Score 0)	0.0%	0.2%
	Ausschlussempfehlungen des SVVK-ASIR	0.0%	0.0%

ESG-Kontroversen in Portfolio und Benchmark



Kontroversenskala

Score 10 - 5 Grün	Ein Unternehmen ist gegenwärtig nicht in grössere Kontroversen verwickelt. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.
Score 4 - 2 Gelb	Ein Unternehmen war in jüngster Zeit in erhebliche Kontroversen verwickelt.
Score 1 Orange	Ein Unternehmen war in letzter Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt, die nur knapp die Kriterien für eine rote Flagge erfüllen.
Score 0 Rot	Ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.

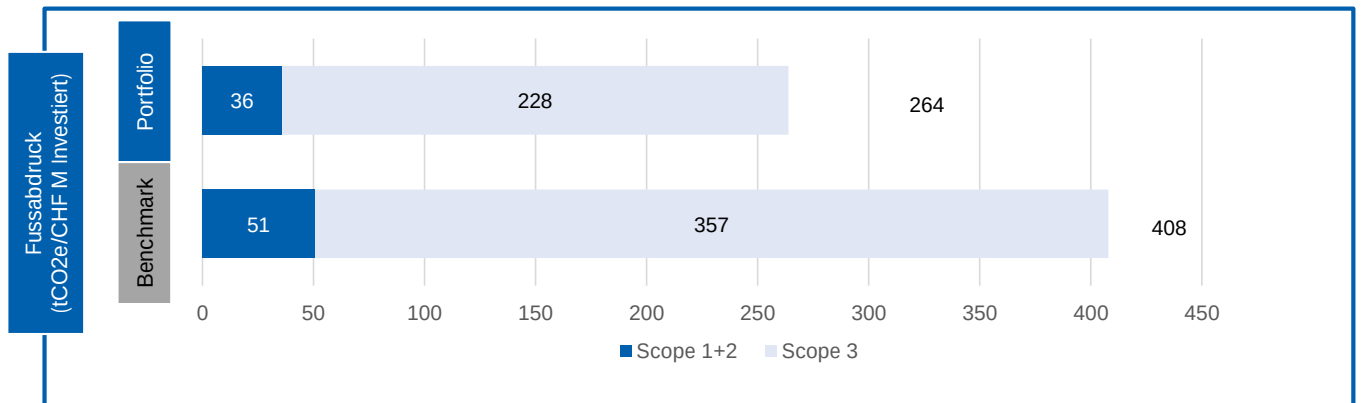
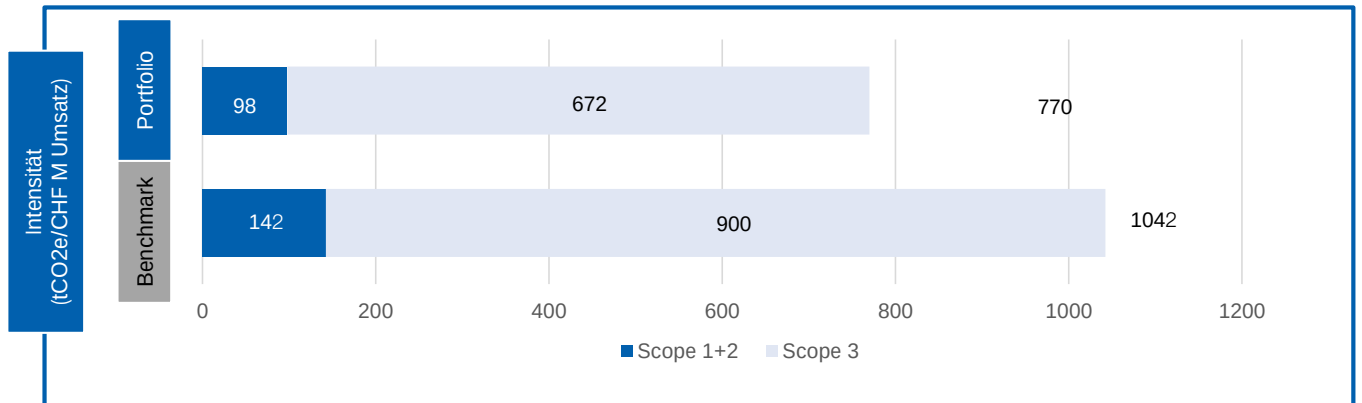
Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Umstrittene Geschäftsfelder	Geschäftsfeld	Portfolio	Benchmark	Differenz
	Alkohol	0.0%	0.3%	-0.3%
	Glücksspiel	0.0%	0.1%	-0.1%
	Tabak	0.0%	0.6%	-0.6%
	Kontroverse Waffen	0.0%	0.3%	-0.3%
	Konventionelle Waffen	0.0%	0.9%	-0.9%
	Nuklearwaffen	0.7%	1.9%	-1.2%
	Nuklearenergie	0.1%	0.9%	-0.8%
	Zivile Feuerwaffen	0.0%	0.0%	0.0%

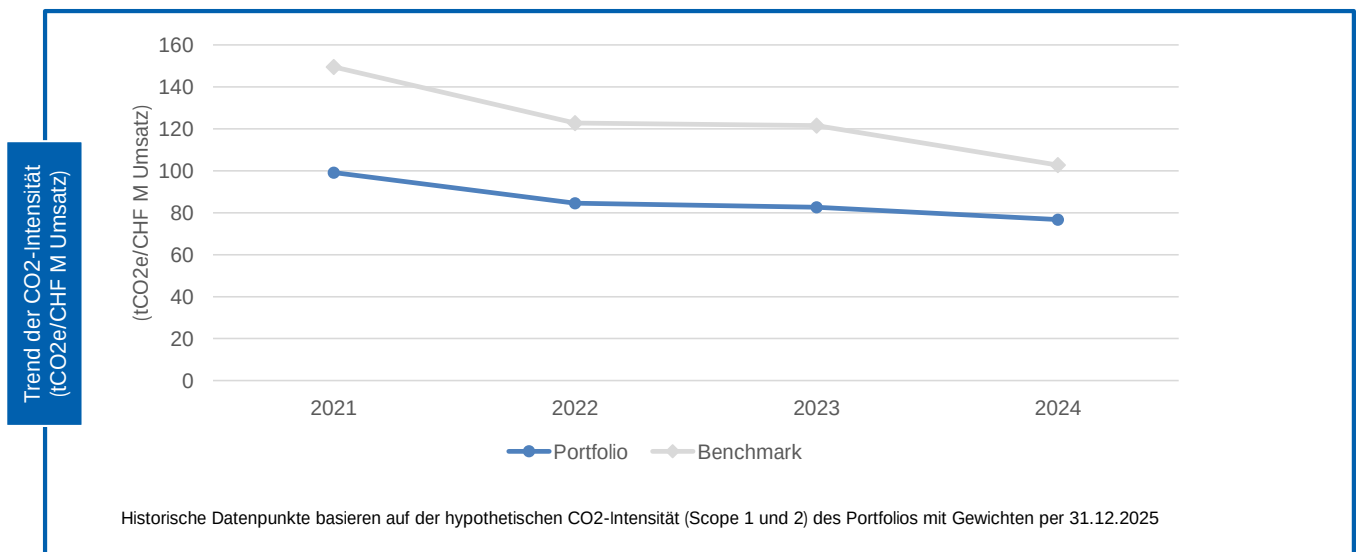
Top 5 nach Anteil	Name	GENERAL ELECTRIC COMPANY	CAMECO CORP	MELROSE INDUSTRIES PLC
	Portfolio	0.7%	0.1%	0.0%
	Sektor	Industrials	Energy	Industrials
	Alkohol			
	Glücksspiel			
	Tabak			
	Kontroverse Waffen			
	Konventionelle Waffen			
	Nuklearwaffen	X		X
	Nuklearenergie		X	
	Zivile Feuerwaffen			

Basierend auf das MSCI ESG Leaders Methodik - Kontroversen Geschäftsaktivitäten Kriterien

Treibhausgasemissionen



Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1 + 2	100%	100%
Scope 3	100%	100%

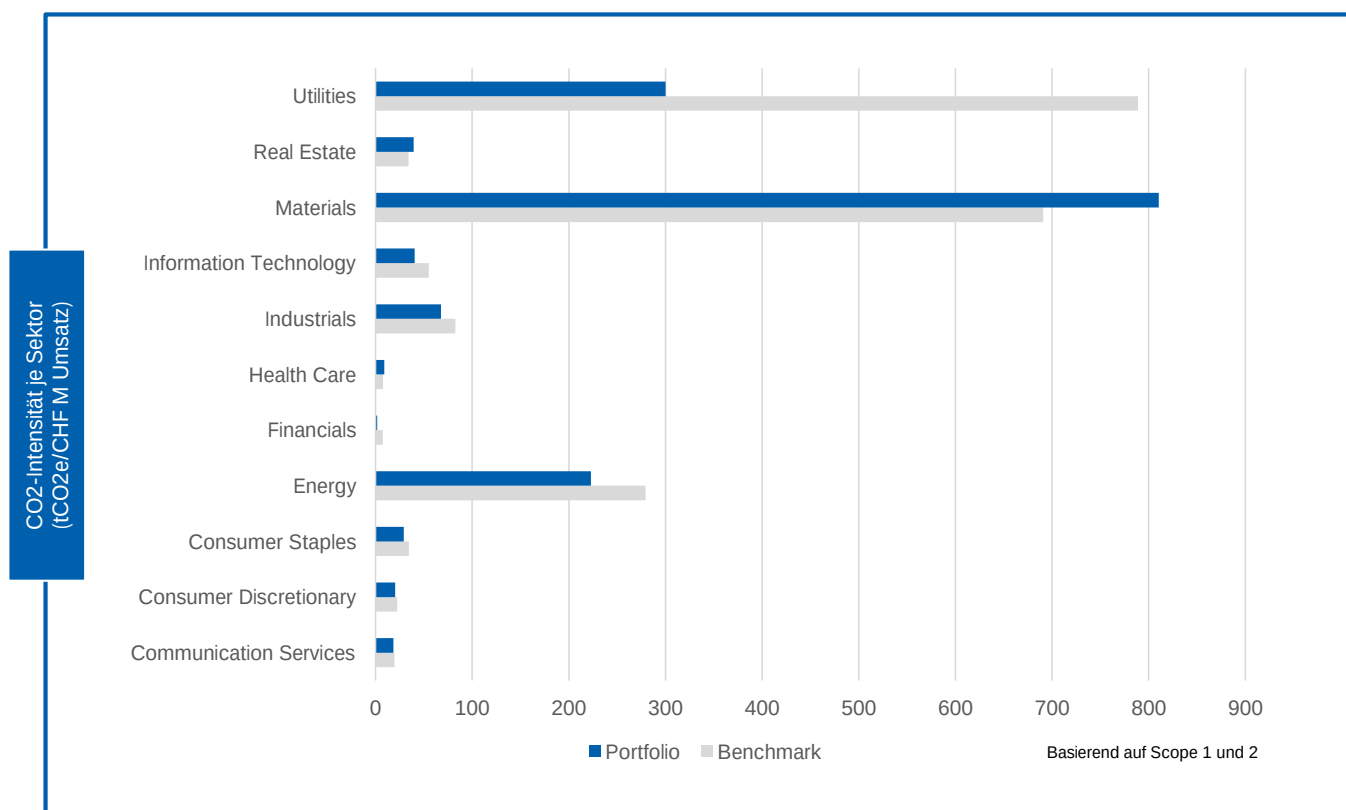


Die **CO₂-Emissionsintensität** stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1, 2 und 3 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse.

Der **CO₂-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF verantwortlich zeichnet.

Kohlenstoffrisiko wird in die Kategorien sehr niedrig (0 bis < 15), niedrig (15 bis < 70), moderat (70 bis < 250), hoch (250 bis < 525) und sehr hoch (>= 525) eingeteilt.

Treibhausgasemissionen



Emitenten mit den höchsten CO₂-Emissionen

Name	Portfolio	Sektor	Assetklasse	CO ₂ -Emissionen (tCO ₂ e)
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	0.0%	Materials	Aktien	182'160'510
China Petroleum & Chemical Corporation	0.0%	Energy	Aktien	167'950'000
China National Building Material Company Limited	0.0%	Materials	Aktien	167'129'802
Saudi Arabian Oil Company	0.1%	Energy	Aktien	144'571'842
Baoshan Iron & Steel Co.,Ltd.	0.0%	Materials	Aktien	110'240'000

CO₂-Emissionen: **Scope 1 und 2** Emissionen (ausgedrückt in metrischen Tonnen) repräsentieren die letzten verfügbaren Schätzungen der Treibhausgasemissionen eines Unternehmens gemäss Scope 1 und 2. **Scope 1** Emissionen rühren aus Quellen, welche dem Unternehmen zuzuordnen sind oder von ihm direkt kontrolliert werden (typischerweise aus der Verbrennung von Treibstoffen in Fahrzeugen oder Öfen). **Scope 2** Emissionen fallen im Rahmen der Gewinnung von Elektrizität und Energie an, welche durch das Unternehmen erworben wird.

Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Fossile Brennstoffe	Portfolio	Benchmark
	Kohle	1.0%	3.1%
	Andere Fossile Brennstoffe	7.2%	10.4%

Investitionsanteil in Unternehmen mit Aktivitäten (mehr als 0%) in ihren Einnahmen aus Geschäftstätigkeiten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen (Öl und Gas).

Energie- und Wasserverbrauch

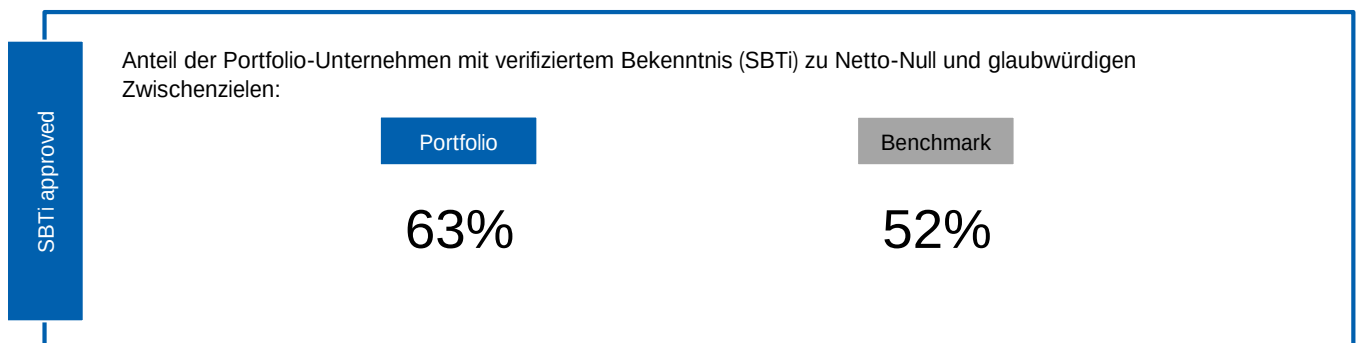
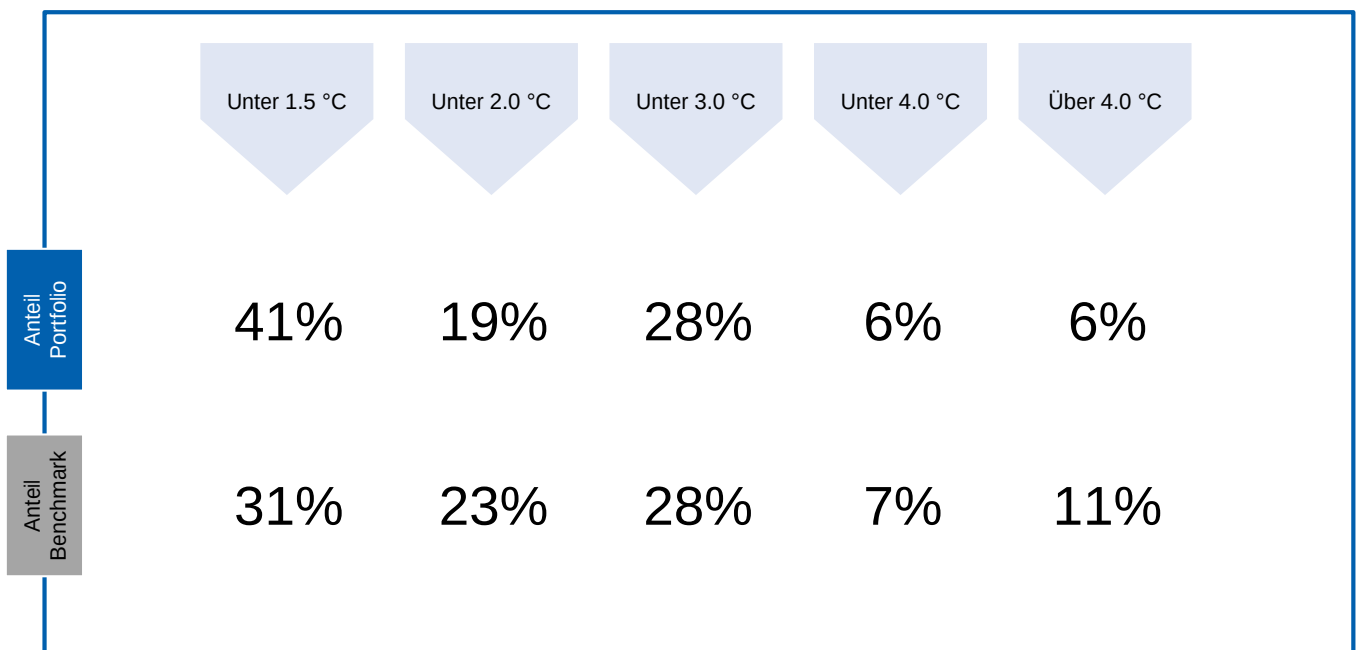
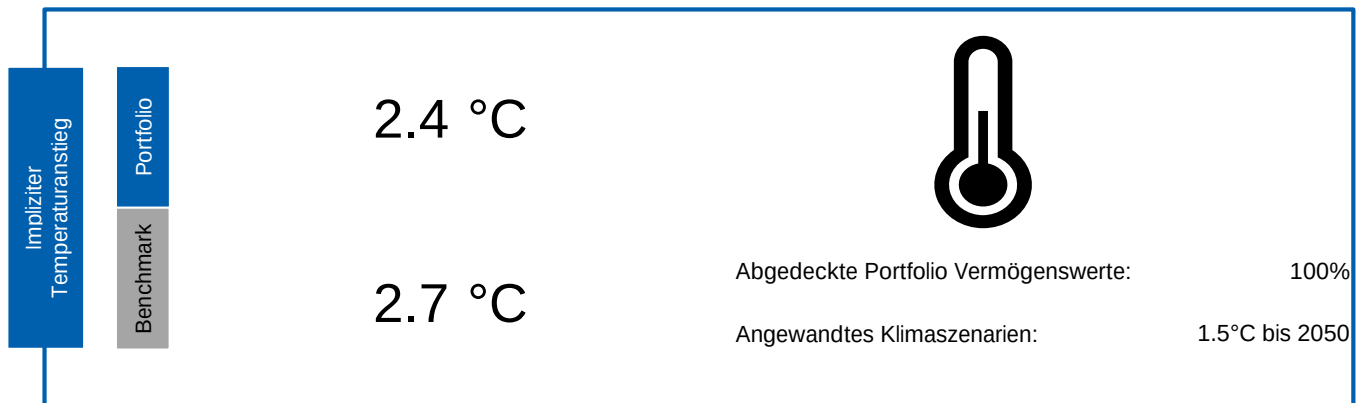
Energieverbrauch	Portfolio	313 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	98%
	Benchmark	471 MWh/CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	95%

Gesamtenergieverbrauch normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF

Wasserverbrauch	Portfolio	526 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	13%
	Benchmark	345 m3/ CHF M Umsatz	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	10%

Die Gesamtmenge an Süsswasser, die von Süsswasserquellen in den Betrieb eines Unternehmens umgeleitet und nicht zu der ursprünglichen Quelle zurückgeführt wird normalisiert auf Basis des Umsatzes ausgedrückt in CHF.

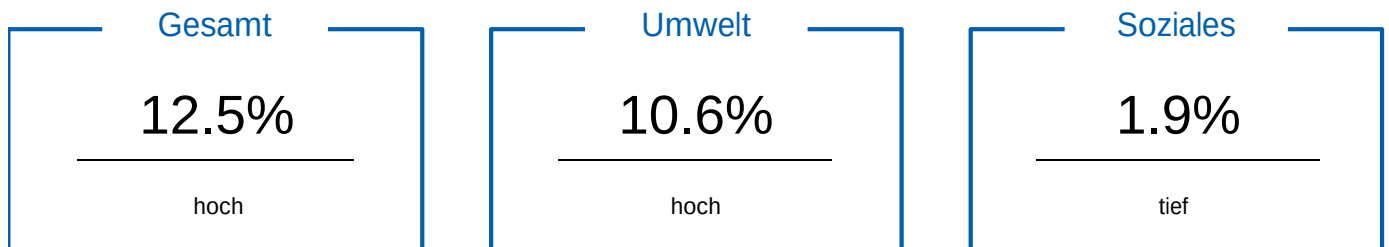
Transition zu Netto-Null



Der **impliziter Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO₂-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

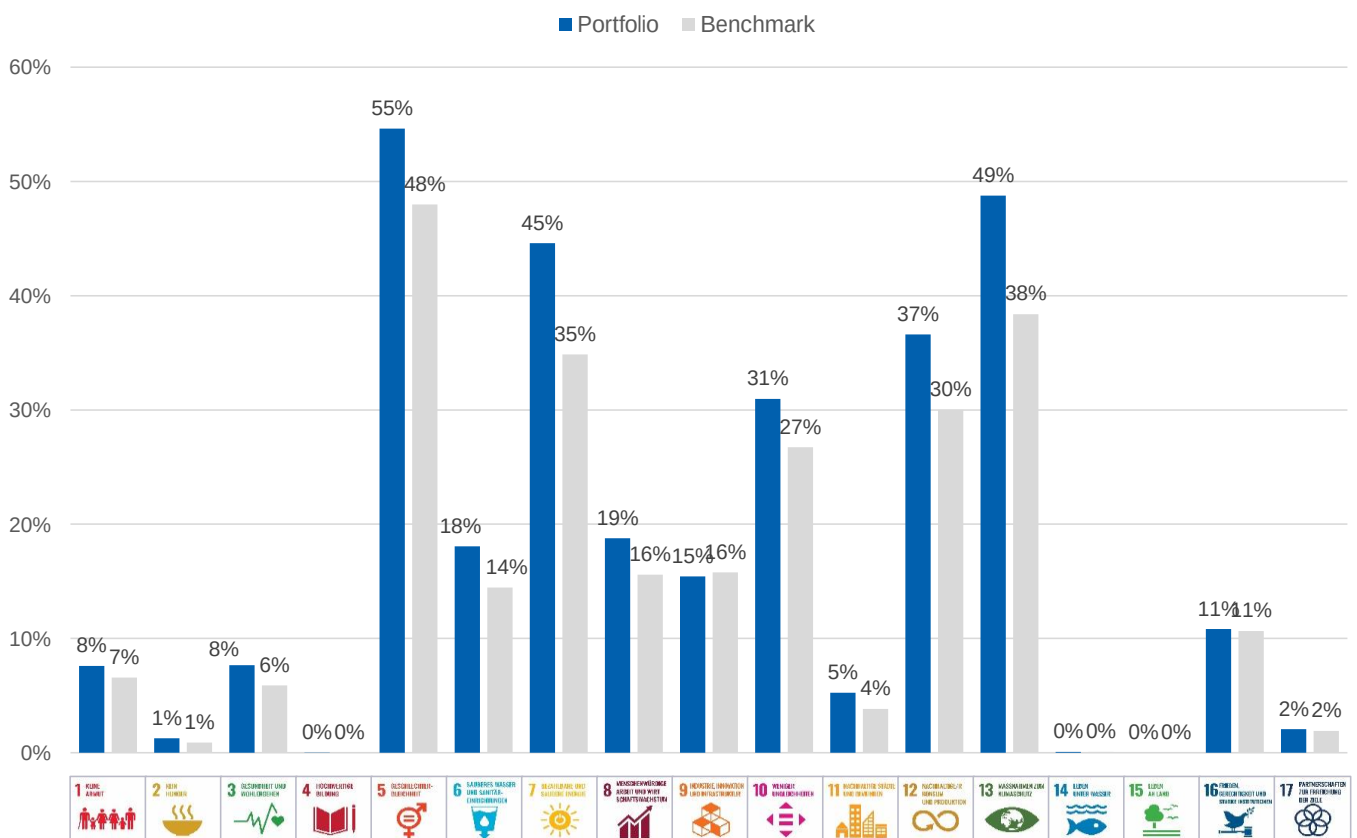
Die **Science Based Targets Initiative** (SBTi) treibt ehrgeizige Klimaschutzmassnahmen im Privatsektor voran, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen.

Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung



Skala	betr. Umsatz
sehr hoch	>20%
hoch	>10% und <= 20%
moderat	>5% und <=10%
tief	>1% und <=5%
unerheblich	<=1%

SDG-Ausrichtung



Die **SDG-Ausrichtung** reflektiert den prozentualen Anteil des Portfolios bzw. der Benchmark, welcher als konform (aligned) oder strikt konform (strongly aligned) mit den siebzehn nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) klassifiziert ist. Eine Definition der einzelnen Entwicklungsziele findet sich im Glossar.

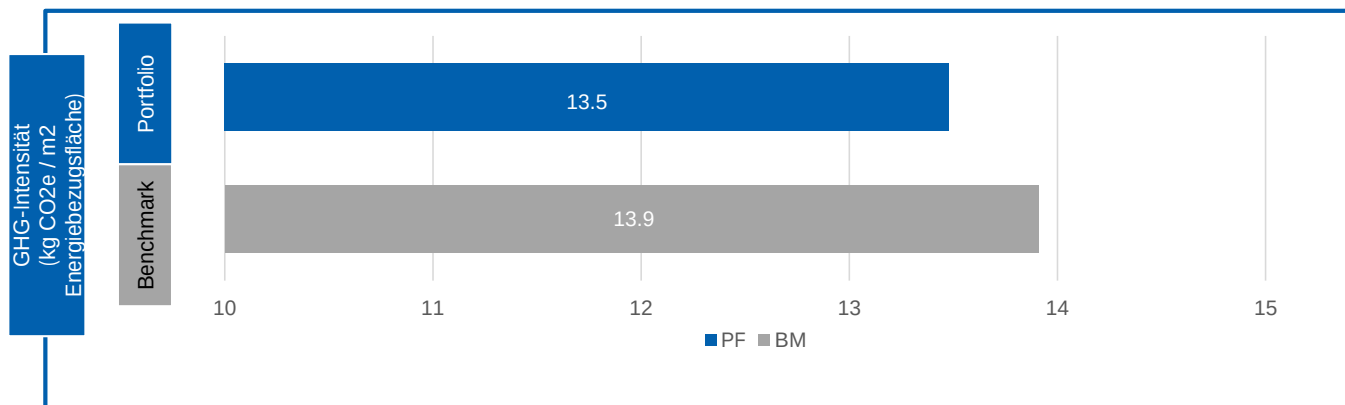
VI. Immobilien CH

Vergleichsstrategieindex : KGAST und SWIIT SXI Real Estate Funds

Portfoliobestand per 31.12.2025

Berücksichtigt werden lediglich kollektive Anlagegefässe (Fonds, Anlagestiftungen). Direktanlage in Immobilien sind nicht berücksichtigt.

Treibhausgasemissionen



Die Treibhausgasemissionen (scope 1, 2 und 3) resultieren aus dem Energieverbrauch auf Liegenschaftsebene. Die Intensität von Treibhausgasemissionen definiert sich als Treibhausgasemissionen im Verhältnis zur massgeblichen Fläche gemäss Abdeckungsgrad.

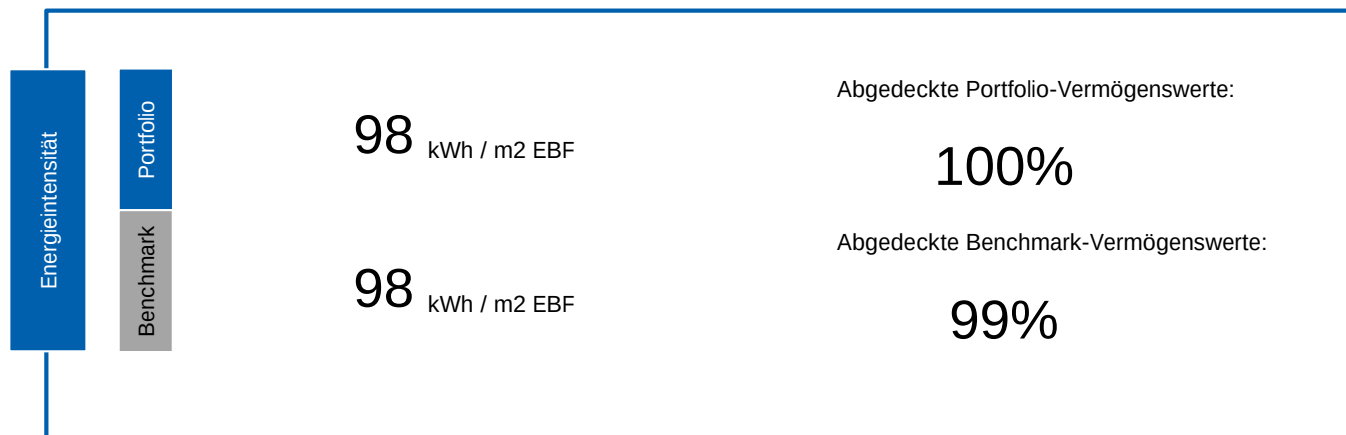
Abgedeckte Emissionskategorie	Portfolio	Benchmark
Scope 1	46.7%	51.9%
Scope 2	46.7%	51.9%
Scope 3	35.2%	35.8%
Scope 1 + 2 (falls nicht genauer definiert)	31.4%	31.3%
Nicht definiert Emissionskategorie	21.8%	16.8%

Emittenten mit den höchsten GHG-Intensität	Name	Portfolio	Kategorie	Subkategorie	GHG-Intensität (kg CO ₂ e / m ²)
	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	0.9%	Indirekt	Fonds (kотиert)	26
	LA FONCIERE	1.1%	Indirekt	Fonds (kottiert)	24
	Fonds Immobilier Romand FIR	1.0%	Indirekt	Fonds (kottiert)	20
	Zürich Anlagestiftung Wohnen Schweiz	2.4%	Indirekt	Anlagestiftung	20
	SOLVALOR 61 Fonds de placement immobilier	1.0%	Indirekt	Fonds (kottiert)	19

*Scope 1, 2 und 3

Energie

Energie-Intensität



Der Energieverbrauch wird auf Liegenschaftsebene, d.h. für jene fertigen Bauten erhoben, deren Verbrauch gemessen oder gerechnet wird. Die Energieintensität definiert sich als Energieverbrauch im Verhältnis zur massgeblichen Fläche gemäss Abdeckungsgrad.

*EBF: Energiebezugsfläche

Emittenten mit den höchsten Energieintensität	Name	Portfolio	Kategorie	Subkategorie	Energieintensität (kWh/m2)
	UBS (CH) Property Fund – Direct Hospitality	0.4%	Indirekt	Fonds (kотиert)	213
	UBS (CH) Property Fund - Direct LivingPlus	1.4%	Indirekt	Fonds (kottiert)	149
	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	0.9%	Indirekt	Fonds (kottiert)	142
	Schroder ImmoPLUS	1.0%	Indirekt	Fonds (kottiert)	138
	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima	5.1%	Indirekt	Fonds (kottiert)	135

Energie

Energieträgermix

Anteilmässige Verteilung des Portfolios	Energieträgermix	Portfolio	Benchmark
	Fossile Energieträger	55.6%	58.3%
	Nicht-fossile Energieträger	44.4%	41.7%

Der Energieträgermix stellt die unterschiedlichen Energieträger des Portfolios in der Kategorisierung «fossil» und «nicht fossil» dar. Als nicht fossile Energieträger gelten erneuerbare Energieträger wie Erdwärme oder Holzpelletts sowie erneuerbarer Strom wie Wind, Solar oder Wasserkraft. Nicht fossile Energieträger können auch unterschiedliche Arten von Fernwärme darstellen. Fossile Energieträger sind zwingend Öl und Erdgas.

GRESB-Score

GRESB-Score	Portfolio	84.57	Abgedeckte Portfolio-Vermögenswerte:	62%
	Benchmark	85.24	Abgedeckte Benchmark-Vermögenswerte:	58%

GRESB ist eine unabhängige Bewertungsmethode zur Messung der Nachhaltigkeitsleistung von Immobilien- und Infrastrukturinvestitionen. Die Bewertung umfasst Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) und dient investoren als Benchmark zur Beurteilung der Nachhaltigkeit von Fonds, Unternehmen und Einzelobjekten. Der GRESB-Score reicht von 0 bis 100, wobei höhere Werte eine bessere Nachhaltigkeitsperformance anzeigen.

Glossar

MSCI Rating Skala

Rating	Leader/Laggard	Score
AAA	Leader	8,6 - 10
AA	Leader	7,1 - 8,6
A	Average	5,7 - 7,1
BBB	Average	4,3 - 5,7
BB	Average	2,9 - 4,3
B	Laggard	1,4 - 2,9
CCC	Laggard	0 - 1,4

Der **ESG-Score** repräsentiert entweder den endgültigen branchenbereinigten ESG-Ratingwert oder den bereinigten staatlichen ESG-Score des Emittenten. Die ESG-Scores drücken aus, wie gut ein Emittent seine wichtigsten ESG-Risiken im Vergleich zu anderen Emittenten im gleichen Sektor (Peergruppe) im Griff hat. Staatliche Ratings reflektieren die Gesamtleistung einer Wirtschaftsregion im Bereich Umwelt, Soziales und politischer Führung (ESG).

Die **CO2-Emissionsintensität** gemäss Scope 1 und 2 stellt die letzten veröffentlichten Treibhausgasemissionen für Scope 1 und 2 eines Emittenten normalisiert in Bezug auf den in CHF ausgedrückten Jahresumsatz dar. Dies ermöglicht den Vergleich zwischen Unternehmen unterschiedlicher Grösse. Die auf dieser Basis vorgenommene Risikoeinstufung folgt einer Skala von sehr tief (0 bis 15), tief (15 bis 70), moderat (70 bis 250), hoch (250 bis 525) bis sehr hoch (> 525).

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{current portfolio value}} \times \frac{\text{issuer's Scope 1 and Scope 2 GHG emissions}_i}{\text{issuer's \$M revenue}_i} \right)$$

Der **CO2-Fussabdruck** misst die allen Finanzierungsquellen (Unternehmenswert plus Cash, EVIC) zuzurechnenden Emissionen normalisiert in Bezug auf den investierten Betrag (CHF Mio.) Damit drückt er die Emissionen aus, für welche ein Anleger pro in das Aktienkapital des Unternehmens investierte Million in CHF verantwortlich zeichnet.

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{issuer's EVIC}_i} \times \text{issuer's Scope 1 and Scope 2 GHG emissions}_i \right)}{\text{current portfolio value (\$M)}}$$

Der **implizite Temperaturanstieg** repräsentiert ausgedrückt in Grad Celsius das Temperaturprofil eines Portfolios in Bezug auf das Ziel, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050 auf 1.5° Celsius zu beschränken. Die Berechnungsmethodik basiert auf einem aggregierten Budgetansatz, welcher die Summe der prognostizierten CO2-Emissionen den Emissionsbudgets der einzelnen Portfoliokomponenten gegenüberstellt und so den Budgetüberschuss oder -defizit des Portfolios ermittelt. Der Überschuss bzw. das Defizit werden dann auf der Basis des TCRE-Modells (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions) in eine Masszahl für den resultierenden Temperaturanstieg überführt.

Der **Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung** reflektiert den Grad, zu welchem der mit Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens erzielte Umsatz zur Lösung der globalen sozialen und Umwelt Herausforderungen beiträgt. Er berechnet sich als gewichteter Durchschnitt auf der Basis von Portfolio- bzw. Indexgewichten und des nachhaltigen Umsatzanteils jedes einzelnen Emittenten. Die Berücksichtigung eines Emittenten setzte die Einhaltung von ESG-Basisstandards voraus.

Einhaltung internationaler Normen beschreibt das Ausmass der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG):

SDG 1: Keine Armut - Armut in allen ihren Formen und überall beenden

SDG 2: Kein Hunger - Den Hunger beenden, Ernährungssicherheit und eine bessere Ernährung erreichen und eine nachhaltige Landwirtschaft fördern

SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen - Ein gesundes Leben für alle Menschen jeden Alters gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern

SDG 4: Hochwertige Bildung - Inklusive, gleichberechtigte und hochwertige Bildung gewährleisten und Möglichkeiten lebenslangen Lernens für alle fördern

SDG 5: Geschlechtergleichheit - Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen

SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen - Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle gewährleisten

SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie - Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle sichern

SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum - Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern

SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur - Eine widerstandsfähige Infrastruktur aufbauen, breitenwirksame und nachhaltige Industrialisierung fördern und Innovationen unterstützen

SDG 10: Weniger Ungleichheit - Ungleichheit in und zwischen Ländern verringern

SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden - Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig gestalten

SDG 12: Verantwortungsvoller Konsum und Produktion - Nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen

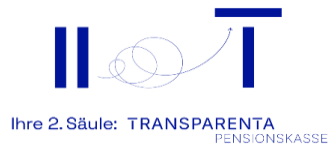
SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz - Umgehend Massnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen ergreifen

SDG 14: Leben unter Wasser - Ozeane, Meere und Meeresressourcen im Sinne nachhaltiger Entwicklung erhalten und nachhaltig nutzen

SDG 15: Leben an Land - Landökosysteme schützen, wiederherstellen und ihre nachhaltige Nutzung fördern, Wälder nachhaltig bewirtschaften, Wüstenbildung bekämpfen, Bodendegradation beenden und umkehren und dem Verlust der biologischen Vielfalt ein Ende setzen

SDG 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen - Friedliche und inklusive Gesellschaften für eine nachhaltige Entwicklung fördern, allen Menschen Zugang zur Justiz ermöglichen und leistungsfähige, rechenschaftspflichtige und inklusive Institutionen auf allen Ebenen aufbauen

SDG 17: Partnerschaften zur Erreichung der Ziele - Umsetzungsmittel stärken und die Globale Partnerschaft für nachhaltige Entwicklung mit neuem Leben erfüllen



Picard Angst AG (Picard Angst) ist in der Schweiz als Verwalterin von Kollektivvermögen gemäss Art. 2 Abs. 1 lit. c des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute vom 15. Juni 2018 (FINIG) bewilligt und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Bei den vorstehenden Informationen handelt es sich um Werbung bzw. Marketingmitteilungen. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch ein Angebot, eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf oder das Ergebnis einer Finanzanalyse des genannten Finanzproduktes. Die Informationen richten sich ausschliesslich an Institutionelle Kunden im Sinne des Art. 4 des schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen vom 15. Juni 2018 (FIDLEG) bzw. an geeignete Gegenparteien im Sinne des Art. 30 Abs. 2 der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (MiFID II). Die Angaben sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse eines potentiellen Institutionellen Kundenqualifizierten bzw. einer geeigneten Gegenpartei hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Veranlagung in Wertpapier auch Risiken birgt. Die Informationen stammen aus Quellen, die Picard Angst als verlässlich und vollständig ansieht. Picard Angst hat diese sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Picard Angst übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Picard Angst AG information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the «ESG Parties») obtain information (the «Information») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.