



ASSEPRO Vorsorgestiftung

Nachhaltigkeitsbericht
per 31. Dezember 2025



Inhaltsverzeichnis

1.	Einführung	3
1.1.	Berichterstattung - ASIP Empfehlung.....	3
1.2.	Vermögensanlagen ASSEPRO Vorsorgestiftung	3
2.	Qualitative Informationen	3
2.1.	Mitgliedschaften	3
2.2.	Ausübung Stimmrechte.....	4
2.3.	Engagement	4
2.4.	Ausschlüsse	4
2.5.	Weitere Nachhaltigkeitsaspekte	4
3.	Quantitative Informationen / Basis Kennzahlen.....	5
3.1.	MSCI-Nachhaltigkeitsübersicht.....	5
3.2.	Stimmrechtsausübung.....	6
3.3.	Engagement	6
3.4.	Klima- und umweltbezogene Kennzahlen	6
3.5.	Konkrete Ausschlüsse	8
4.	Anmerkungen zur Berichterstattung.....	9



1. Einführung

1.1. Berichterstattung - ASIP Empfehlung

Der Schweizerische Pensionskassenverband ASIP hat einen Standard zur Nachhaltigkeitsberichterstattung von Pensionskassen veröffentlicht („ESG-Reporting Standard“). Damit verfolgt der ASIP das Ziel, dass Schweizer Pensionskassen einen Bericht über die Nachhaltigkeit ihrer Vermögensanlagen erstellen. Der Standard hat einen empfehlenden Charakter.

Der folgende Report beinhaltet in Übereinstimmung mit dem ASIP ESG-Reporting Standard eine qualitative und eine quantitative Berichterstattung und basiert auf Daten per 31. Dezember 2025.

Die qualitative Berichterstattung umfasst die Aspekte Mitgliedschaften, Stimmrechtsausübung, Engagement, Ausschlüsse und weitere Nachhaltigkeitsaspekte.

In der quantitativen Berichterstattung werden standardisierte Nachhaltigkeitskennzahlen rapportiert. Der Bericht beinhaltet die derzeit verfügbaren Basiskennzahlen für die traditionellen Anlagen. Er enthält Angaben zur Treibhausgasintensität und zum Carbon Footprint. Ausserdem wird der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die mit Kohle und anderen fossilen Brennstoffen arbeiten, dargestellt.

1.2. Vermögensanlagen ASSEPRO Vorsorgestiftung

Die Vermögen der ASSEPRO Vorsorgestiftung werden über verschiedenen kollektive Anlagegefässe (Anlagestiftungen und indexierte Fonds) breit diversifiziert angelegt. Die eingesetzten Vermögensverwalter werden dahingehend geprüft, ob sie Nachhaltigkeitsaspekten im Anlageprozess und Riskmanagement gebührend Achtung verschaffen.

Der Vermögensverwalter integriert Nachhaltigkeitskriterien in unterschiedlichen Formen in den Investitionsprozess. Dabei werden Ausschlusslisten (z.B. SVVK-ASIR) angewendet und/oder ESG-Kriterien berücksichtigt. Die SVVK-Liste basiert auf Schweizer Gesetzen, Verordnungen und internationalen Konventionen und wird laufend angepasst.

Die Ausschlussliste der SVVK wird im Bereich Obligationen und Aktien umgesetzt. Im Bereich Immobilien Anlagestiftungen und Fonds verfolgen sämtliche Vermögensverwalter eine eigene Nachhaltigkeitsstrategie, grösstenteils mit Teilnahme an GRESB-Assessment. GRESB ist das führende Bewertungssystem zur Messung der Nachhaltigkeitsperformance von Immobilienunternehmen und Immobilienfonds.

2. Qualitative Informationen

2.1. Mitgliedschaften

Die ASSEPRO Vorsorgestiftung ist Mitglied bei der Ethos Stiftung und unterstützt deren Ziele im Bereich der Förderung nachhaltiger Anlagen.



Die eingesetzten Vermögensverwalter haben die United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) mehrheitlich unterzeichnet. Durch die Unterzeichnung der PRI müssen die Vermögensverwalter Nachhaltigkeitsaspekte in die Finanzanalyse und Entscheidungsprozesse einbeziehen und darüber Bericht erstatten.

Die UBS AG, grösster Vermögensverwalter der Stiftung, ist Mitglied im "Climate Action 100+" Verbund, der mit den weltweit am stärksten Co2-belastenden Firmen einen Dialog führt, um Verbesserungen in der Klimabilanz zu erreichen.

Weitere Mitgliedschaften der UBS sind:

- Access to Nutrition Index
- Asia Investor Group on Climate Change
- Asian Corporate Governance Association (ACGA)
- CDP Signatory Member
- Charta Kreislaufforientiertes Bauen
- Council of Institutional Investors
- Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR) initiative
- Global Impact Investing Network (GIIN)



- Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)
- Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- International Corporate Governance Network (ICGN)
- Investor Alliance for Human Rights
- Investor Initiative on Hazardous Chemicals
- ISSB Investor Advisory Group (IIAG)
- Natural Climate Solutions Alliance
- Nature Action 100
- Net Zero Asset Managers Initiative
- One Planet Asset Manager Initiative
- Operating Principles for Impact Management
- Principles for Responsible Investment (PRI)
- Transition Pathway Initiative (TPI) Supporter

2.2. Ausübung Stimmrechte

Die ASSEPRO Vorsorgestiftung investiert Ihre Aktienanlagen über kollektive Anlageinstrumente, bei welchen die Ausübung des Stimmrechts durch die ASSEPRO Vorsorgestiftung nicht möglich ist, und delegiert damit die Wahrnehmung der Aktionärsrechte.

2.3. Engagement

Die ASSEPRO Vorsorgestiftung hat sich der Schweizer Stiftung Ethos angeschlossen und ist dem Ethos Engagement Pool Schweiz und International beigetreten.

Über die Delegation an einen Engagement Pool vertritt die ASSEPRO Vorsorgestiftung die nachhaltigen Interessen aktiv und betreibt als Teil von institutionellen Investorengruppen Engagement. Dabei werden Dialoge mit börsenkotierten Unternehmen geführt, um diese zu Good Governance zu verpflichten und für ökologische und soziale Verantwortung zu sensibilisieren.

2.4. Ausschlüsse

Die Empfehlung der Ausschlussliste der SVVK wird durch die Vermögensverwalter in den Obligationen und Aktien umgesetzt. Für die Immobilienanlagen sind die SVVK-Kriterien nicht anwendbar.

Auf die Ausschlussliste der SVVK fallen Hersteller von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffe sowie verhaltensbasierte Ausschlüsse von Unternehmen, bei denen nachweisliche, schwere und systematische Verstöße (Verletzung von Menschenrechten, Kernarbeitsnormen und Umweltrechten, sowie Korruption und Betrug) vorliegen und der Dialog erfolglos war.

2.5. Weitere Nachhaltigkeitsaspekte

Zusätzliche Informationen zur UBS

Die UBS verfolgt diverse Ansätze, in deren Rahmen ESG-Kriterien in verschiedenen Stadien des Anlageprozesses angewendet werden.

Weitere Informationen dazu finden Sie auf der Homepage der UBS dargestellt

<https://www.ubs.com/ch/de/assetmanagement/insights/thematic-viewpoints/sustainable-impact-investing.html#our-approach>

<https://www.ubs.com/global/en/sustainability-impact/sustainability-reporting.html>

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>



3. Quantitative Informationen / Basis Kennzahlen

Vermögensaufteilung

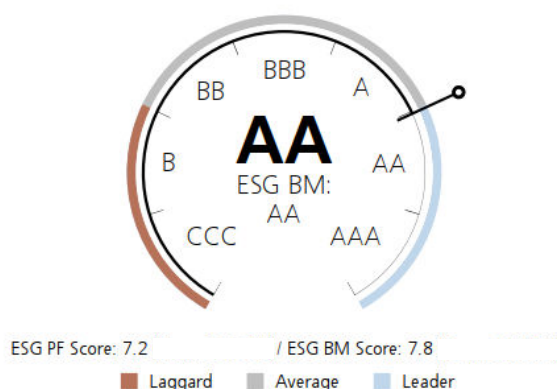
ASIP Kategorie

Anlagekategorie	Marktwert in CHF	In %
Unternehmensanleihen	420 412 149	29.84%
Staatsanleihen	108 465 320	7.70%
Aktien	408 962 631	29.03%
Immobilien	315 642 989	22.40%
Liquidität	30 840 860	2.19%
Andere	124 520 747	8.84%
Total	1 408 844 696	100.00%

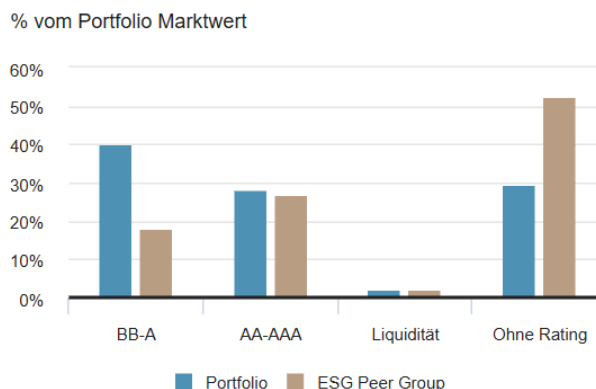
3.1. MSCI-Nachhaltigkeitsübersicht

MSCI bewertet die einzelnen Positionen nach den Kriterien Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung. Die Aktien und Obligationen (ca. 67% des Gesamtvermögens) erreichen gemäss MSCI ESG-Rating AA und ein Score von 7.2 (Vorjahr 6.9). Die Rating-Abdeckung des Portfolios liegt bei rund 70%; entsprechend sind nur etwa 30% der Vermögensanlagen nicht geratet (im Vergleich zu über 50 % bei der Peer-Gruppe).

Durchschnittliches Portfolio-ESG-Rating



ESG Rating Allokation nach Marktwert



- **Portfolio:** effektive Positionen im Portfolio.
- **ESG-Peer Group:** Dies beinhaltet alle Pensionskassen, welche bei der UBS ein (ESG-) Reporting beziehen.



3.2. Stimmrechtsausübung

Die Ausübung der Stimmrechte wird an die UBS delegiert. Durch die Stimmrechtsvertretung (Proxy Voting) kann die UBS die Stimmen einer Aktionärsgruppe bündeln und so einen grösseren Einfluss ausüben und sich proaktiv bei den Unternehmen engagieren.

Der Stewardship Bericht illustriert die Bemühungen der UBS im Zusammenhang mit ihrem Engagement und Proxy Voting und zeigt die Bereiche auf, in denen sie im Interesse ihrer Kundinnen und Kunden etwas bewirken wollen.

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html>

Blackrock ist Vermögensverwalter der Aktien Ausland Small Cap Anlagen und setzt «Engagement» nach seinen eigenen Richtlinien um. Die Informationen über den Unternehmensdialog sind unter dem folgenden Link abrufbar.

Abstimmungs- und Engagement Bericht für den [iShares World ex Switzerland Small Cap ESG Screened Equity Index Fund \(CH\) I Class X0 N](#) sowie den zugehörigen Beschrieb: [Investment Stewardship | BlackRock](#).

3.3. Engagement

Die ASSEPRO Vorsorgestiftung ist Mitglied beim Ethos Engagement Pool Schweiz und International.

Der umfassende Jahresbericht von Ethos Engagement Pool gibt einen Überblick über die Initiativen und über die Dialogaktivitäten, die im vergangenen Jahr mit börsenkotierten Unternehmen durchgeführt wurden. Der Kurzbericht ist über die Webseite von Ethos abrufbar.

<https://ethosfund.ch/de/produkte/unternehmensdialog>

3.4. Klima- und umweltbezogene Kennzahlen

Transparenz- und Berichtsquoten

Unter Berücksichtigung des «ASIP-Reporting Standard ESG» zur Offenlegung von ESG-Informationen vorgegebener Kategorien ergeben sich nachfolgend genannte Berichts- und Transparenzquoten.

Datenquellen und Kennzahlen

Die in der Berichterstattung verwendeten Daten der ASSEPRO Vorsorgestiftung für die Obligationen und Aktienanlagen wurden durch die UBS (Depotbank und Global Custodian) erhoben und bezüglich ESG-Kriterien (MSCI-Rating) analysiert.

Für die Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Ausland sowie Hypotheken konnte die UBS keine Bewertung nach dem MSCI Rating vornehmen, da diese nicht verfügbar sind. Die Datenlage ist bei diesen Anlageklassen noch ungenügend.

Der Stiftungsrat wird eine geeignete Bewertung zu einem späteren Zeitpunkt prüfen.

Die Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Hypotheken stellen ESG Berichte auf ihrer Homepage zur Verfügung:

Hypotheken:

Die Vermögensverwalter der indirekten Hypothekenanlagen sind die Zürich Invest AG sowie die UBS AG. Die ESG-Kennzahlen sind über den folgenden Link abrufbar; der CO₂-Bericht der UBS wird auf Anfrage ab Ende Juni 2026 zur Verfügung gestellt

https://www.zurichinvest.ch/de/ueber-uns/nachhaltigkeit/asip#hypotheken_as

Immobilien Schweiz:

Die grössten Vermögensverwalter der Schweizer Immobilienanlagen sind die Zürich Invest AG, Swiss Life Asset Management und die UBS AG. Die ESG-Kennzahlen und GRESB Benchmark Analysen sind über die folgenden Links abrufbar;

https://www.zurichinvest.ch/de/ueber-uns/nachhaltigkeit/asip#immobilien-ch_as

(betrifft: Immobilien Wohnen Schweiz und ZIF Immobilien Direkt Schweiz)

AST-Berichterstattungsseite

(betrifft: Swiss Life Immobilien Schweiz ESG)

<https://www.ubs.com/ch/en/assetmanagement/capabilities/real-estate/sustainability.html>

(betrifft: UBS 1a Immo PK, UBS AST 4 Real Estate Switzerland, UBS AST 4 Real Estate Switzerland Residential)

Die Kennzahlen dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen eine Stichtagsbetrachtung dar. Sie lassen keine Rückschlüsse über ESG- oder wirkungsorientierte Anlageziele der Anlagegruppen zu.



Kennzahlen – Aktien und Unternehmensanleihen

MSCI ESG Analysis - Aktien

Kohlenstoff-Fussabdruck			Kohlenstoff-Intensität (WACI)			Exposure in Kohle			
Bezeichnung	Wert in CHF	Carbon Footprint	Bezeichnung	Wert in CHF	WACI - Corporate	Anlagekategorie	in CHF	In %	BM in %
UCIF-EQEMN-IB-ACC-	48 638 422	115	UCIF-EQEMN-IB-ACC-	48 638 422	277	Kohle : Ja			0.68%
UCIF-EQEMN -SP-	1	115	UCIF-EQEMN -SP-	1	277	Kohle : Nein	408 962 631	100.00%	99.32%
ISWSSCSEI-X0 N CHF-	46 546 308	53	UCIF-EQSAN-IX-ACC-	109 968 137	112				
UCIF-EQSAN-IX-ACC-	109 968 137	31	ISWSSCSEI-X0 N CHF-	46 546 308	101				
EQWOEX-CHF-IX-ACC	203 809 763	30	EQWOEX-CHF-IX-ACC	203 809 763	94				
Total	408 962 631	47	Total	408 962 631	130				

Abdeckung Kohlenstoff-Fussabdruck			Abdeckung Kohlenstoff-Intensität (WACI)			Exposure in übrigen fossilen Brennstoffen			
Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	BM in %
Footprint : Ja	408.96	100.00%	WACI : Ja	408.96	100.00%	Übrige Foss. Brennst. : Ja			6.29%
Total	408.96	100.00%				Übrige Foss. Brennst. : Nein	408.96	100.00%	93.71%

Abdeckung in Kohle			Abdeckung in übrigen fossilen Brennstoffen		
Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %
Kohle : Ja	408.96	100.00%	Übrige Foss. Brennst. : Ja	408.96	100.00%

Carbon Footprint in Tonnen CO₂e pro investierte mUSD / WACI ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro mUSD Rendite oder BP / Kapitalgewichteter Durchschnittswert

MSCI ESG Analysis - Unternehmensanleihen

Kohlenstoff-Fussabdruck			Kohlenstoff-Intensität (WACI)			Exposure in Kohle			
Bezeichnung	Wert in CHF	Carbon Footprint	Bezeichnung	Wert in CHF	WACI - Corporate	Anlagekategorie	in CHF	In %	BM in %
MFSMF EM M DBT I1H	21 894 935	267	MFSMF EM M DBT I1H	21 894 935	515	Kohle : Ja			0.17%
CSFD2CHGLCBF-ZBHCHF	55 230 671	63	SL OBLGLBUNT PM	26 782 185	150	Kohle : Nein	420.41	100.00%	99.83%
UBSIF4-BGEJ-IX-ACC	57 536 045	50	CSFD2CHGLCBF-ZBHCHF	55 230 671	122				
SL OBLGLBUNT PM	26 782 185	48	UBSIF4-BGEJ-IX-ACC	57 536 045	100				
UCIF-BC1 -IX-ACC-	29 069 689	13	UBSIF4-BDCH-IX-ACC	100 760 164	28				
UBSIF4-BDCH-IX-ACC	100 760 164	10	UCIF-BC1 -IX-ACC-	29 069 689	28				
UCIF-BCNS -ZB-	75 944 184	8	UCIF-BCNS -ZB-	75 944 184	18				
SL OBLCHFNLPM	53 194 276	2	SL OBLCHFNLPM	53 194 276	5				
Total	420 412 149	27	Total	420 412 149	60				

Abdeckung Kohlenstoff-Fussabdruck			Abdeckung Kohlenstoff-Intensität (WACI)			Exposure in übrigen fossilen Brennstoffen			
Anlagekategorie	in CHF	In %	Anlagekategorie	in CHF	In %	Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	BM in %
Footprint : Ja	420 412 149	100.00%	WACI : Ja		100.00%	Übrige Foss. Brennst. : Ja			2.63%
Total	420 412 149	100.00%				Übrige Foss. Brennst. : Nein	420.41	100.00%	97.37%

Abdeckung in Kohle			Abdeckung in übrigen fossilen Brennstoffen		
Anlagekategorie in Mio.	in CHF	In %	Anlagekategorie	in CHF	In %
Kohle : Ja	420.41	100.00%	Übrige Foss. Brennst. : Ja		100.00%

Carbon Footprint in Tonnen CO₂e pro investierte mUSD / WACI ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro mUSD Rendite oder BP / Kapitalgewichteter Durchschnittswert

Mit der neuen Anlagestrategie ab 2026 wird die strategische Quote für «Obligationen Emerging Market» reduziert, wodurch sich der CO₂-Fussabdruck des Portfolios ebenfalls verringert – als positiver Nebeneffekt der Anpassung.



3.5. Konkrete Ausschlüsse

Liste SVVK (beinhaltet Konventionen Oslo und Ottawa)

Obligationen und Aktien:

Unternehmen	Land (HQ)	Persone	Streu	Nuklearwaffen ausserhalb des NPT	Verhaltensbasierte Ausschlüsse
Anhui GreatWall Military Industry Co., Ltd.	CN		●		
Aryt Industries Ltd.	IL	●	●		
AviChina Industry & Technology Company Limited	CN				●
Bharat Dynamics Ltd.	IN		●	●	
Bolloré SE	FR				●
China Aerospace Science & Industry Group Corp.	CN		●		
China Aerospace Science & Technology Group Co., Ltd.	CN		●		
China CITIC Financial Asset Management Co., Ltd. (formerly China Huarong Asset Management Co Ltd)	CN				●
China Energy Engineering Corp. Ltd.	CN				●
China North Industries Corp.	CN	●	●		
China North Industries Group Corp. Ltd.	CN	●	●		
China Northern Rare Earth	CN				●
China Poly Group Corp. Ltd.	CN		●		
China Railway Construction Corp. Ltd.	CN				●
CK Power Public Co. Ltd.	TH				●
Coal India Ltd.	IN				●
Export-Import Bank of India	IN				●
Grupa Niewiadów - PGM SA	PL	●			
HDC Hyundai Development Co.	KR				●
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co. Ltd.	CN				●
KSB Ltd.	IN			●	
KSB SE & Co. KGaA	DE			●	
Larsen & Toubro Ltd.	IN			●	
LIG Corp.	KR		●		
LIG Nex1 Co., Ltd.	KR		●		
Lockheed Martin Corp.	US	●	●		
MTAR Technologies Ltd.	IN			●	
OFILM Group Co., Ltd.	CN				●
Petróleos de Venezuela S.A.	VE				●
Poongsan Corp.	KR		●		
Poongsan Holdings Corp.	KR		●		



Premier Explosives Ltd.	IN			●	
Sandhar Technologies Ltd.	IN	●			
SDIC Power Holdings Co., Ltd.	CN				●
SNT Dynamics Co., Ltd.	KR	●			
SNT Holdings Co., Ltd.	KR	●			
Solar Industries India Ltd.	IN		●		
The Chemours Co.	US				●
Tongling Nonferrous Metals Group Co., Ltd.	CN				●
Walchandnagar Industries Ltd.	IN			●	
Xinjiang Zhongtai Chemical Co., Ltd.	CN				●
Zen Technologies Ltd.	IN	●			

Staatsanleihen:

Ausschluss von Staatsanleihen von Ländern, gegen die die Schweiz aufgrund von Völkerrechtsverletzungen Sanktionen erlassen hat.

- Afghanistan
- Belarus
- Iran
- Libya
- Myanmar
- North Korea
- Russia
- Sudan
- South Sudan
- Syria
- Venezuela
- Zimbabwe

Die SVVK Kriterien sind für Immobilienanlagen nicht anwendbar.

4. Anmerkungen zur Berichterstattung

Die in diesem Bericht veröffentlichten Kennzahlen wurden durch die UBS (Depotbank) erhoben und dienen ausschliesslich Transparenz- und Informationszwecken und lassen keine Rückschlüsse über ESG zu.

Die ASSEPRO Vorsorgestiftung überprüft das Vorsorgevermögen periodisch auf dessen Nachhaltigkeitseigenschaften und kommuniziert über die Bestrebungen.