

Treibhausgasanalyse Nest Anleihenportfolio

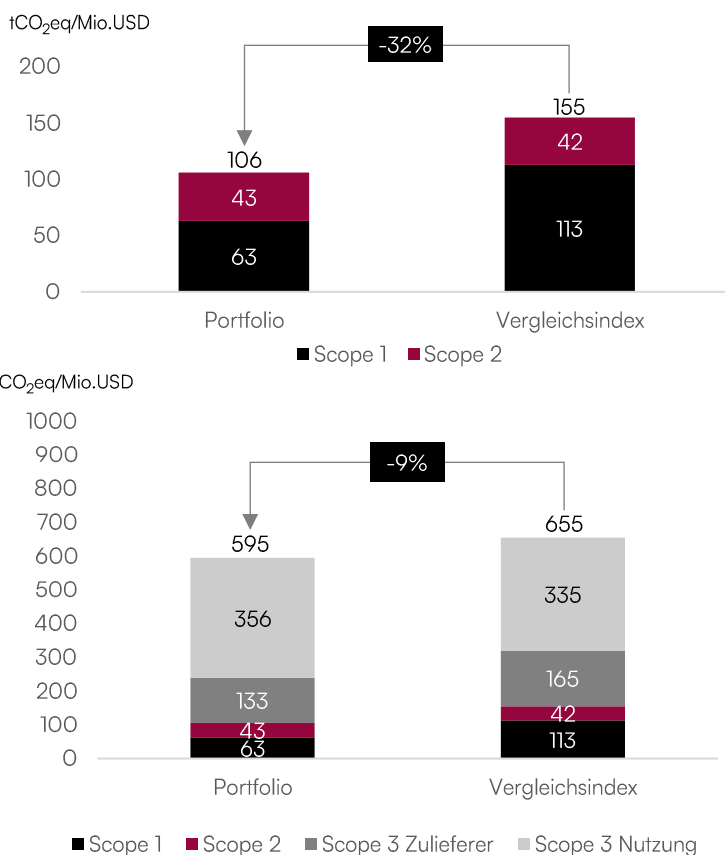
FEBRUAR 2026

Zusammenfassung

Die gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität («weighted average carbon intensity») misst die Exposition eines Portfolios gegenüber treibhausgasintensiven Unternehmen in CO₂-Äquivalenten pro Million USD Umsatz der Unternehmen (tCO₂eq/Mio. USD). Sie wird mit dem Inrate Climate Impact Modell berechnet. Dieses erfasst die Treibhausgasemissionen von Unternehmen über den gesamten Lebenszyklus, d.h. von den Zulieferern über die betriebseigene Produktion bis hin zur Nutzungsphase und schlüsselt diese in die gemäss «Greenhouse Gas Protocol» definierten Scopes 1 bis 3 auf. Um das Nest Unternehmensanleihenportfolio vergleichen zu können, wurde ein Vergleichsindex basierend auf SBI und GLAG) berechnet, der auf der Portfolio-Allokation per Stichdatum basiert.

Das Nest Anleihenportfolio (excl. Länder) ist 9% weniger treibhausgasintensiv als das des Vergleichsindex. Während die Scope 1 Emissionen des Nest Portfolios wesentlich geringer sind als im Vergleichsindex, sind die Scope 3 Nutzung Emissionen im Nest Portfolio höher als im Vergleichsindex. Dies ist vor allem auf die hohe Gewichtung des Finanzsektors zurückzuführen, welcher im Portfolio leicht höhere Scope 3 Emissionen hat als im Benchmark.

Im Vergleich zum letzten Jahr hat sich die Kohlenstoffintensität des Portfolios kaum verändert (Vorjahr: 607tCO₂/Mio.USD).



Die obenstehenden Grafiken zeigen die GHG-Intensitäten des Nest-Portfolios im Vergleich zum Vergleichsindex.

- Oben: Bei den direkten Emissionen (Scope 1 und 2) vermag Nest die GHG-Intensität des Portfolios um 32% zu reduzieren.
- Unten: Bei den gesamten Emissionen (inkl. Scope 3) vermag Nest die GHG-Intensität des Portfolios um 9% zu reduzieren.

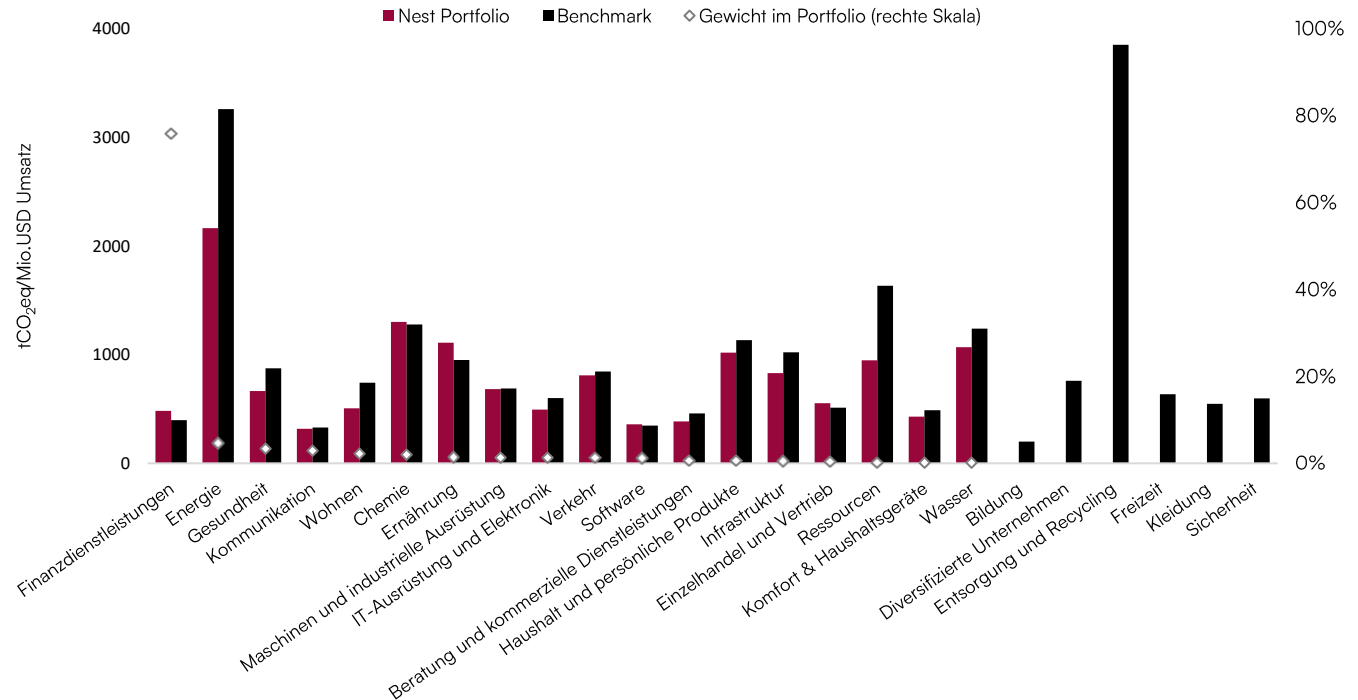
Treibhausgasemissionen und Nachhaltigkeitsansatz von Inrate

Der Nachhaltigkeitsansatz von Inrate, der den Nest Anleihen zugrunde liegt, selektiert Unternehmen auf Basis einer umfassenden Nachhaltigkeitsbewertung (ökologische und gesellschaftliche Dimension) und wendet zusätzlich Ausschlusskriterien an, was insgesamt zu einer strengen Selektivität führt.

Das Anleihenportfolio wird nicht auf eine geringe Treibhausgasintensität optimiert. Die obigen Werte bestätigen jedoch, dass der strikte und umfassende Nachhaltigkeits-Bewertungsansatz aus Sicht einer angestrebten Reduktion der Treibhausgasemissionen ebenfalls zu überzeugen vermag.

Sektor-Allokation und Sektor-Intensitäten

Die Sektoren sowie die einzelnen Unternehmen innerhalb der Sektoren sind unterschiedlich treibhausgasintensiv. Der Sektor Entsorgung, in welchen Nest nicht investiert ist, hat im Durchschnitt die höchste Treibhausgasintensität. Im Finanzsektor ist die Treibhausgasintensität im Nest Portfolio aufgrund Übergewichtung der Entwicklungsbanken etwas höher als im Vergleichsindex. Durch die hohe Gewichtung des Sektors im Portfolio (78%), beeinflusst dies das Endresultat signifikant. Auch in den Sektoren Chemie und Ernährung weist das Portfolio aufgrund der Titelselektion eine etwas höhere Treibhausgasintensität auf. In den Sektoren Energie und Ressourcen ist das Nest Portfolio hingegen bedeutend weniger treibhausgasintensiv als der Vergleichsindex

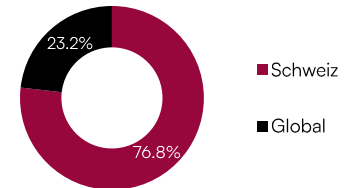


Die obige Grafik vergleicht die gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität der einzelnen Inrate Sektoren des Nest Portfolios mit dem Vergleichsindex (linke Skala). Auf der rechten Skala sind die jeweiligen Gewichte dieser Sektoren im Nest Anleihen Portfolio ersichtlich.

Regionalgewichtung der Anleihen

Das in Unternehmensanleihen investierte Volumen beträgt rund CHF 948.8 Millionen. Mit 76.8% (CHF 728.7 Millionen) wird dabei der grösste Teil in Anleihen in Schweizer Franken investiert, während der Anteil von globalen Anleihen bei 23.2% (CHF 220.1 Millionen) liegt.

Investiertes Volumen Unternehmensanleihen



Dieser Bericht wurde von Inrate am 16.02.2026 erstellt, basierend auf dem Aktienbestand der Nest Sammelstiftung vom 31.12.2025.

Über Nest

Seit mehr als 40 Jahren ist Nest als erste ökologisch-ethische Pensionskasse der Schweiz ihrem Leitgedanken treu geblieben: die optimale Vorsorge der bei Nest angeschlossenen Betriebe und deren Mitarbeitenden. Dafür sorgen ihre transparente und nachhaltige Anlagepolitik und ein professioneller Kundenservice.

Über Inrate

Inrate ist die unabhängige Schweizer Nachhaltigkeits-Ratingagentur. Seit 1990 hilft Inrate Kunden, innovative Nachhaltigkeitslösungen zu entwickeln und erfolgreich umzusetzen. Die Ratings messen die Auswirkungen, die ein Unternehmen mit seinem Verhalten und seinen Produkten auf die Gesellschaft und Umwelt hat sowie die Bereitschaft und Fähigkeit, entsprechende Herausforderungen anzugehen.

Haftungsausschluss

Inrate ist der Ansicht, dass die oben genannten Daten und Bewertungen die am besten informierte und fairste Meinung widerspiegeln, die von externen Analysten abgegeben werden kann. Inrate kann jedoch in keiner Weise für die vollständige Richtigkeit oder Vollständigkeit der Analysen garantieren und kann daher keine Verantwortung für den Fall übernehmen, dass falsche, ungenaue oder unvollständige Informationen angegeben werden. Inrate übernimmt keine Haftung für finanzielle Nachteile, die aus der Ungenauigkeit von Einschätzungen oder Daten oder aus der Fehlinterpretation resultieren. Die oben genannten Bewertungen und Daten werden von Inrate zu Informationszwecken oder zur Nutzung durch Finanzprofis angeboten. Sie sind in keiner Weise Empfehlungen, in irgendein Finanzprodukt zu investieren oder zu desinvestieren. Sie dürfen nicht als eine finanzielle Prognose der finanziellen Performance der zugrunde liegenden Wertpapiere der untersuchten Unternehmen verstanden werden.