



# Swiss Life Asset Managers ESG Factsheet

**Anlagestiftung Swiss Life Aktien Ausland ESG  
29 September 2023**

# Inhalt

ESG bei Swiss Life Asset Managers .....	3
I. Executive Summary .....	4
II. ESG Übersicht .....	6
III. Kontroversen & Internationale Normen .....	10
IV. Business Involvement .....	12
V. CO <sub>2</sub> Übersicht .....	13
VI. Fonds Übersicht .....	15
VII. Anhang .....	16

## Unsere Kernüberzeugungen zur Anlagetätigkeit

Seit über 160 Jahren verwaltet Swiss Life Asset Managers das Vermögen der Swiss Life-Gruppe sowie ihrer institutionellen und privaten Kunden. Wir verfolgen einen langfristigen Anlageansatz, den wir sorgfältig gegen Versicherungsverbindlichkeiten und Kundenbedürfnisse abwägen. Nachhaltigkeit ist unserer Meinung nach bereits heute ein zentraler Aspekt in Wirtschaft und Gesellschaft, der künftig noch wichtiger wird. Indem wir neben finanziellen Kennzahlen und Risikofaktoren auch Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in all unsere Anlageentscheidungen einbinden, erzielen wir nachhaltigere Ergebnisse und steigern die Qualität unserer Portfolios. Wir greifen zudem Marktentwicklungen vor, wodurch wir potenzielle Risiken verringern und Anlagechancen ergreifen können.

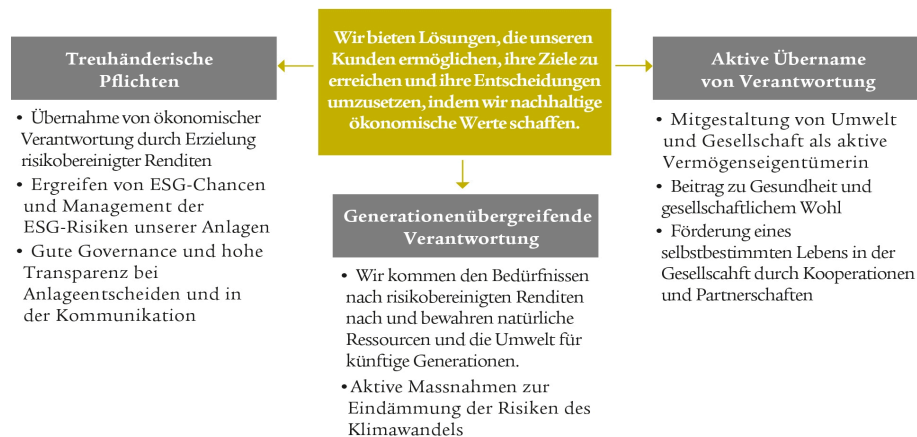
## Formalisierung unserer Verantwortlichkeiten

Gemäss unserer Verpflichtung zu verantwortungsvollen Anlagen werden bei unserem formalisierten Ansatz ESG-Faktoren systematisch in die Anlage- und Risikomanagementprozesse einbezogen. Das Rahmenkonzept für eine verantwortungsvolle Anlagetätigkeit ist auf die Principles of Responsible Investment (PRI) abgestimmt. Swiss Life als Vermögenseigentümerin wie auch Swiss Life Asset Managers sind beide vollumfänglich den PRI verpflichtet



## Unsere Verantwortung als Vermögensverwalterin

Wir möchten unsere Kunden durch langfristige, nachhaltige Wertschöpfung dabei zu unterstützen, ihre Ziele zu erreichen. Deshalb ist unser Ansatz für eine verantwortungsvolle Anlagetätigkeit tief in allen Kernprozessen verankert – vor allem bei Risikosteuerung, Portfoliomanagement, Produktentwicklung sowie bei Anlageentscheidungen und allen wichtigen Supportfunktionen. Wie in der Grafik unten dargestellt, wurden drei Säulen identifiziert, um ESG in sämtlichen Prozessen und Teams zu koordinieren und abzustimmen: «Treuhänderische Pflichten», «Generationenübergreifende Verantwortung» und «Aktive Übernahme von Verantwortung».



## ESG-Integration im Wertschriftenanlageprozess

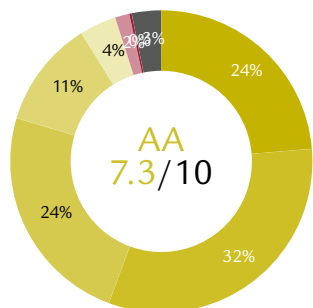
Um unser Vermögen zu schützen, umfasst unser Risikomanagement mehr als nur klare Ausschlussregeln (z.B. thermische Kohle oder umstrittene Waffen). Swiss Life Asset Managers zieht für Anlageentscheidungen ein breites Informationsspektrum heran, das sowohl finanzielle als auch ESG-spezifische Aspekte abdeckt. ESG-Faktoren sind ein Kernelement im Rahmen unserer Wertpapierverwaltung für Drittkunden. Mit unserem massgeschneiderten Ansatz können wir Anlagen unter Berücksichtigung der spezifischen ESG-Anforderungen der Kunden verwalten. Neben unseren internen ESG-relevanten Positionen und Überzeugungen können wir auch Kundenvorgaben im Hinblick auf weitergehende, spezifische Ausschlüsse und Anlagechancen umsetzen.



Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Ansatz von Swiss Life Asset Managers für verantwortungsbewusstes Anlegen: [www.swisslife-am.com/de/home/funds-invest/responsible-investment.html](http://www.swisslife-am.com/de/home/funds-invest/responsible-investment.html)

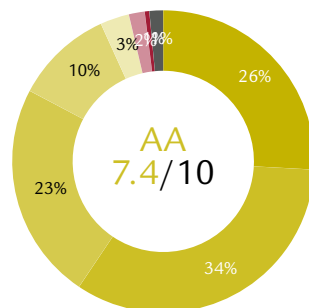
## Portfolio ESG Verteilung

■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB  
■ BB ■ B ■ CCC ■ Nicht bewertet

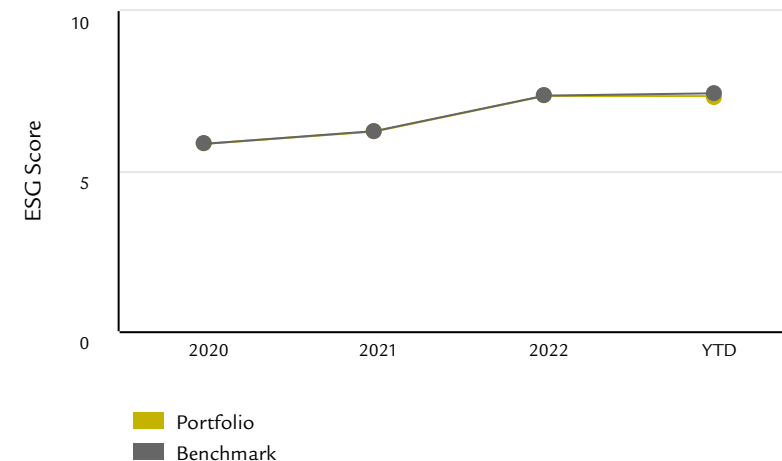


## Benchmark ESG Verteilung

■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB  
■ BB ■ B ■ CCC ■ Nicht bewertet



## ESG Score im zeitlichen Verlauf



## E, S und G Score

	Portfolio	Benchmark
Umwelt	6.2	6.3
Soziales	5.3	5.3
Governance	5.9	5.9

## ESG Leaders und Laggards

	Portfolio	Benchmark
Leaders	57.5%	60.3%
Laggards	1.8%	2.2%
Andere	40.7%	37.5%

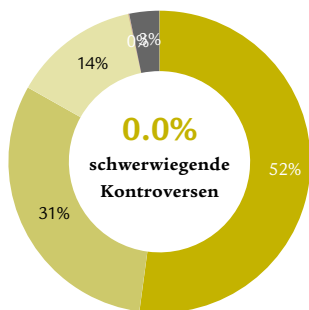
Benchmark	Customized Index
Klassifizierung	GICS
ESG Portfolioabdeckung	96.9%
ESG Benchmark Abdeckung	98.5%

## Anmerkungen

Swiss Life Asset Managers verfolgt einen Rahmen für verantwortungsbewusstes Investieren, der sich an den Principles for Responsible Investment (PRI) orientiert. Wir nutzen eine breite Palette von Informationen, um Anlageentscheidungen zu treffen, und berücksichtigen dabei sowohl finanzielle als auch ESG-Faktoren. Bargeld- und Geldmarktanlagen, Immobilienanlagen und Derivate sind nicht enthalten, was der Hauptgrund dafür ist, dass die Portfolioabdeckung unter 100% liegt.

## Exposure in ESG Kontroversen

Kontroversen bewerten die Unternehmen, die in Vorfälle verwickelt sind, die sich negativ auf die Stakeholder, die Umwelt oder die Geschäftstätigkeit des Unternehmens auswirken könnten. Kontroversen werden nach Schweregrad gegliedert und am Marktwert des Portfolios gemessen.



■ schwerwiegende Kontroversen   
 ■ grössere Kontroversen  
■ moderate Kontroversen   
 ■ keine Kontroversen  
■ keine Abdeckung

## Die 5 grössten Business Involvements

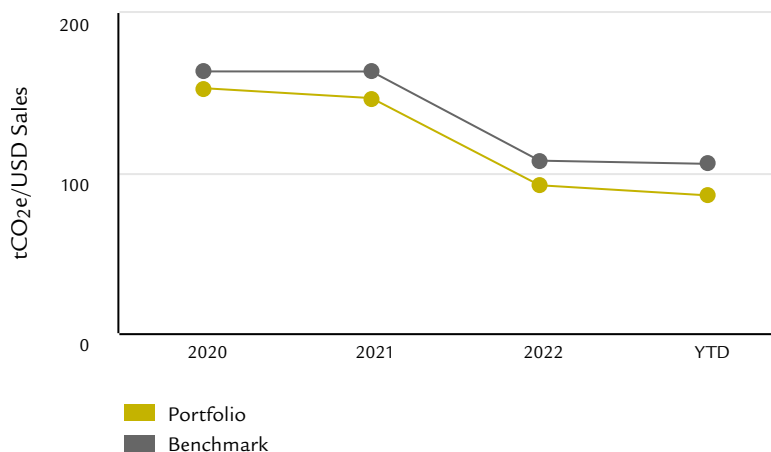
Business Involvement identifiziert Unternehmen, die an Aktivitäten beteiligt sind, die ethische, religiöse oder politische Ansichten verletzen, etwa die Herstellung von Alkohol, Waffen, Tabak usw. Swiss Life Asset Managers prüft ihre Portfolios in Bezug auf 10 Arten von Business Involvement Exposure. Die 5 grössten Exposure-Arten werden hier identifiziert.

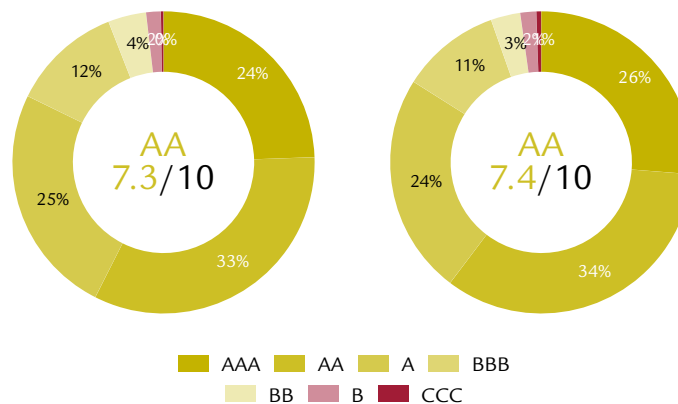
	Portfolio Gewicht
Alkohol	1.15
Tabak	0.36
Glücksspiel	0.27
Kernenergie	0.26
Konventionelle Kohle	0.04

## Die Top 5 der Emittenten mit der höchsten Umweltbelastung

Ranking	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Finanzierte Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
1	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	0.48%	429
2	Heidelberg Materials AG	0.03%	403
3	VALERO ENERGY CORPORATION	0.13%	385
4	PHILLIPS 66	0.14%	376
5	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	0.10%	355

## Gewichteter Durchschnitt CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 & 2) Trend der aktuellen Bestände

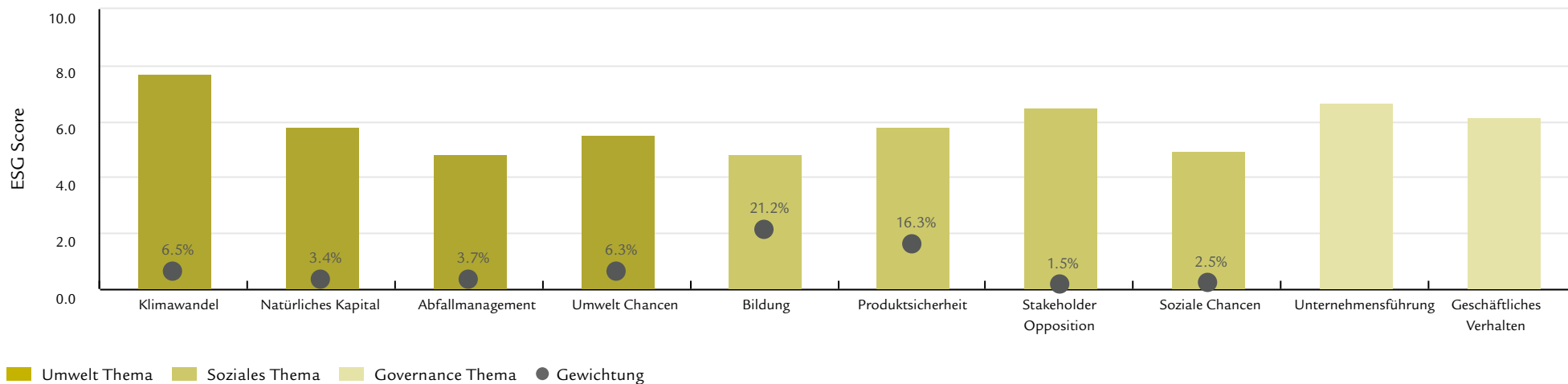




## Aufteilung ESG Score – Ratings

	Portfolio	Benchmark	Portfolio vs. Benchmark
Overall Score	7.3	7.4	-0.1
ESG Scores			
Umwelt	6.2	6.3	-0.1
Sozial	5.3	5.3	-0.0
Governance	5.9	5.9	0.0
ESG Ratings			
ESG Abdeckung	96.9%	98.5%	
Verteilung der ESG Abdeckung			
AAA	24.5%	26.3%	-1.8%
AA	33.0%	34.1%	-1.0%
A	24.8%	23.7%	1.1%
BBB	11.8%	10.7%	1.2%
BB	4.1%	3.1%	0.9%
B	1.6%	1.7%	-0.1%
CCC	0.3%	0.5%	-0.2%
Summe	100.0%	100.0%	

## ESG Score Aufgliederung nach Themen

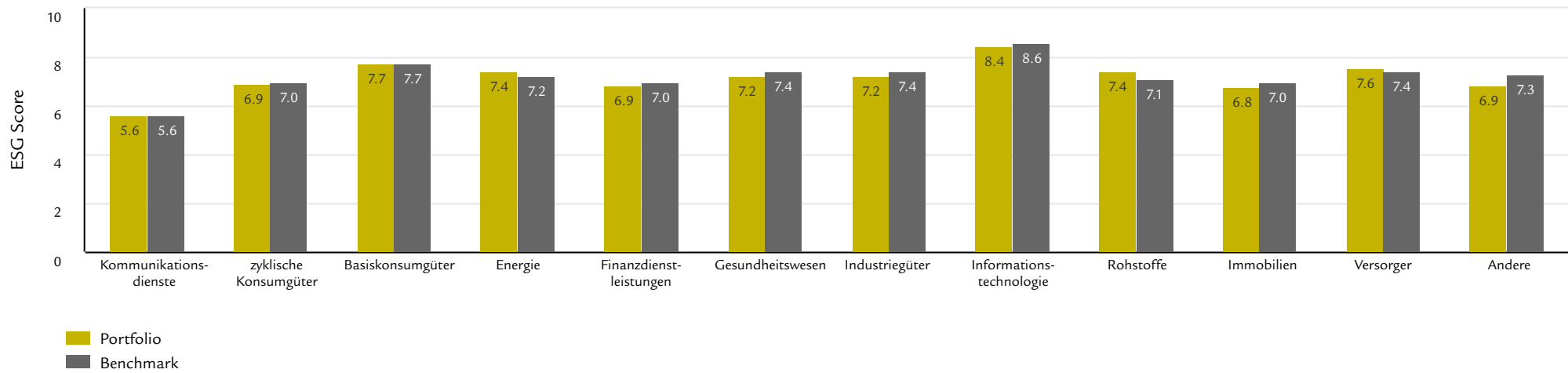


Die Gewichtungen auf dieser Seite wurden normalisiert, da nur die Unternehmenspositionen im Portfolio angezeigt werden können. Falls das Portfolio auch Wertpapiere enthält, die keine Unternehmensanleihen sind, können die Gewichtungen und Pillar Scores auf dieser Seite von denen in der Zusammenfassung auf der vorherigen Seite abweichen.

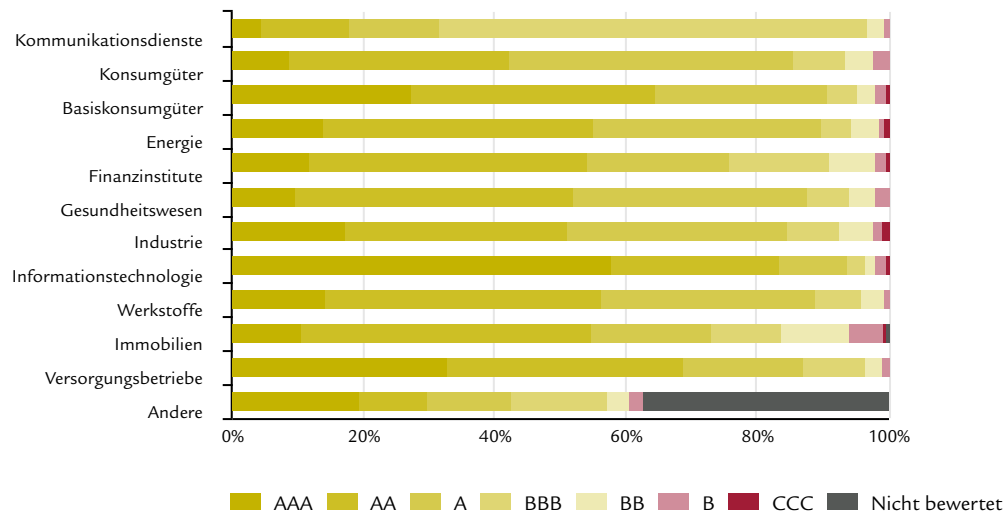
	Score	Gewichtung
<b>Umwelt</b>	6.2	19.9%
Klimawandel	7.7	6.5%
Natürliches Kapital	5.8	3.4%
Abfallmanagement	4.9	3.7%
Umwelt Chancen	5.5	6.3%
<b>Sozial</b>	5.3	41.5%
Bildung	4.8	21.2%
Produktsicherheit	5.8	16.3%
Widerstand von Interessengruppen	6.5	1.5%
Soziale Chancen	4.9	2.5%
<b>Governance</b>	5.9	38.5%
Unternehmensführung	6.7	
Geschäftliches Verhalten	6.2	

Die Verbesserungen des ESG-Ratingmodells vom November 2020 sehen vor, dass die beiden Governance-Schlüsselthemen nicht mehr auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der jedem Thema zugrunde liegenden Key Issue Scores berechnet werden. Infolge dieser Änderungen erhalten die Unternehmen ein Gewicht auf der gesamten Governance-Säule statt auf den einzelnen Key Issues.

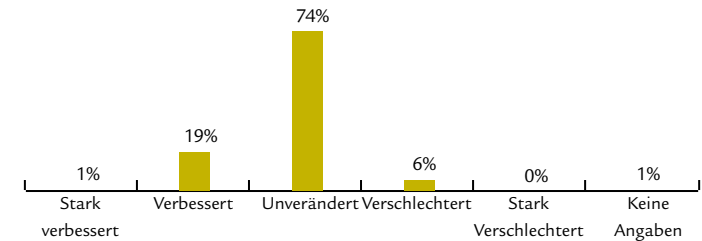
## Scores und Gewichtungen der Sektoren



## Rating-Verteilung innerhalb der Sektoren



## ESG-Rating-Momentum



Zeigt das Exposure des Portfolios in Anlagen mit einem steigenden ESG Rating Trend (positiv) sowie in Anlagen mit einem sinkenden ESG Rating Trend (negativ) im Vergleich zum vorherigen ESG Rating, basierend auf dem Marktwert.



### 5 topbewertete ESG Positionen

Rang	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Benchmark Gewichtung	Sektor (GICS)	Rating
1	ASML Holding N.V.	0.61%	0.71%	Informationstechnologie	AAA
2	ADOBE INC.	0.60%	0.69%	Informationstechnologie	AAA
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	0.40%	0.31%	Informationstechnologie	AAA
4	INTEL CORPORATION	0.39%	0.44%	Informationstechnologie	AAA
5	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	0.38%	0.43%	Informationstechnologie	AAA

### 5 am tiefsten bewertete ESG Positionen

Rang	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Benchmark Gewichtung	Sektor (GICS)	Rating
1	KoMiCo Ltd.	0.03%	0.00%	Informationstechnologie	CCC
2	TOKAI CARBON KOREA Co., Ltd.	0.03%	0.00%	Informationstechnologie	CCC
3	RBC BEARINGS INCORPORATED	0.01%	0.01%	Industrie	CCC
4	NATIONAL BEVERAGE CORP.	0.01%	0.00%	Basiskonsumgüter	CCC
5	Technoprobe SpA	0.00%	0.00%	Informationstechnologie	CCC

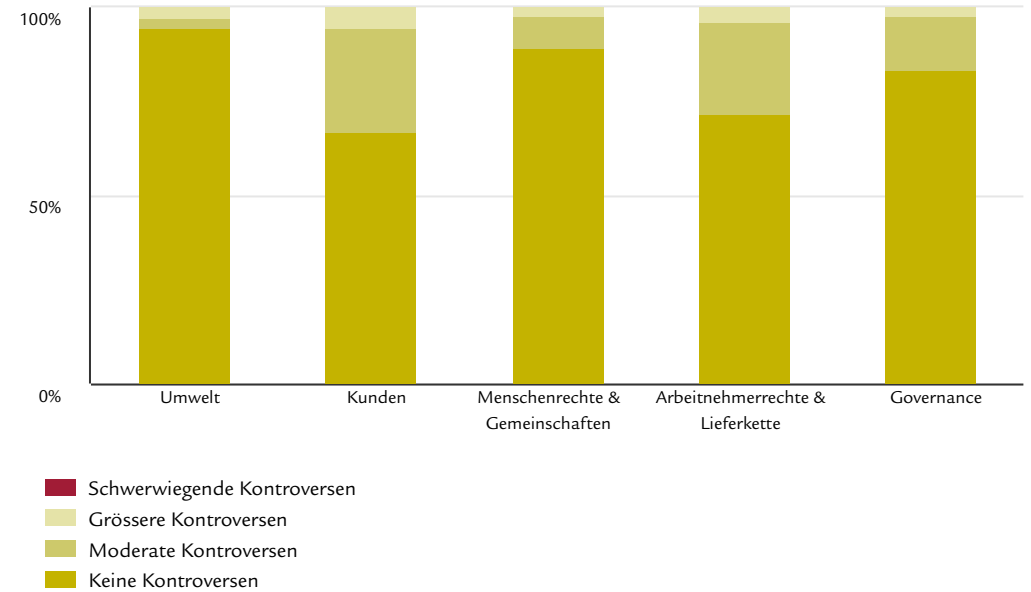
### 5 grösste Positionen

Rang	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Benchmark Gewichtung	Sektor (GICS)	Rating
1	MICROSOFT CORPORATION	5.81%	6.64%	Informationstechnologie	AAA
2	ALPHABET INC.	3.85%	4.39%	Kommunikationsdienste	BBB
3	NVIDIA CORPORATION	2.80%	3.20%	Informationstechnologie	AAA
4	TESLA, INC.	1.86%	2.12%	Konsumgüter	A
5	ELI LILLY AND COMPANY	1.13%	1.29%	Gesundheitswesen	A

## Abdeckung des Exposure in Kontroversen

	Portfolio Gewichtung		
	Schwerwiegende	Grössere	Moderate
Umwelt	-	2.68%	2.30%
Kunden	0.01%	5.06%	27.08%
Menschenrechte & Gemeinschaften	-	2.16%	8.31%
Arbeitnehmerrechte & Lieferkette	-	3.45%	23.74%
Governance	-	2.28%	13.51%

## ESG Kontroversen



## Umstrittenste Portfoliopositionen

Rang	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Sektor (GICS)	Umwelt	Kunden	Menschenrechte & Gemeinschaften	Arbeitsrechte & Lieferkette	Governance
1	UNIVERSAL HEALTH SERVICES, INC.	0.01%	Gesundheitswesen	●	●	●	●	●
2	CASINO, GUICHARD-PERRACHON SA	0.00%	Basiskonsumgüter	●	●	●	●	●
3	JOHNSON & JOHNSON	0.98%	Gesundheitswesen	●	●	●	●	●
4	3M COMPANY	0.14%	Industrie	●	●	●	●	●
5	PARAMOUNT GLOBAL	0.02%	Kommunikationsdienste	●	●	●	●	●
6	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	0.89%	Basiskonsumgüter	●	●	●	●	●
7	THE STAR ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	0.00%	Konsumgüter	●	●	●	●	●
8	NAVIENT CORPORATION	0.00%	Finanzinstitute	●	●	●	●	●
9	Northern Dynasty Minerals Ltd.	0.00%	Andere	●	●	●	●	●
10	Eldorado Gold Corporation	0.00%	Werkstoffe	●	●	●	●	●

## Aufschlüsselung UNGC Compliance nach Unternehmen

Identifizier	Unternehmen	Gewichtung	Benchmark Gewichtung	Score	UNGC Compliance	Grund
- kein Unternehmen -						

## UNGC Compliance Übersicht

✔ Bestanden	90.3%
👁 Watchlist	6.6%
✘ Nicht Bestanden	0.0%
⚠ Keine Abdeckung	3.1%

## UNGC Prinzipien

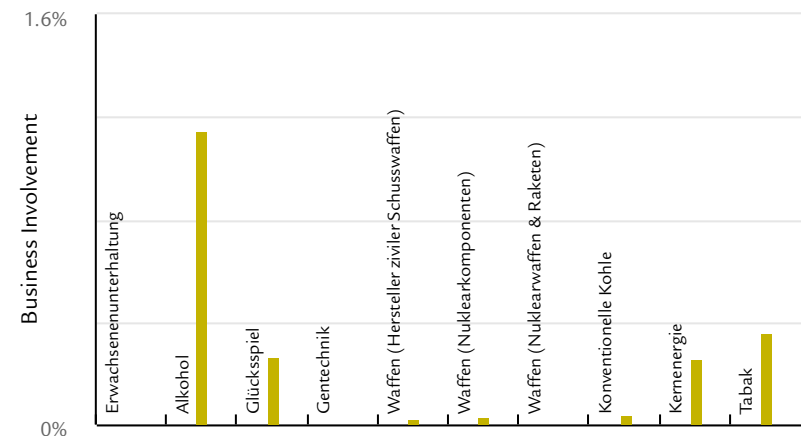
No.	Prinzip
1	Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2	Die Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie in Menschenrechtsverletzungen nicht zum Komplizen werden.
3	Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4	Unternehmen sollen die Beseitigung aller Formen der Zwangsarbeit eintreten.
5	Unternehmen sollen für die Abschaffung der Kinderarbeit eintreten.
6	Unternehmen sollen die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Beschäftigung eintreten.
7	Unternehmen sollen umsichtig mit ökologischen Herausforderungen umgehen.
8	Unternehmen sollen Initiativen ergreifen größere Verantwortung für die Umwelt zu fördern.
9	Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien fördern.
10	Die Unternehmen sollten in all ihren Formen gegen Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

## Grösste Portfoliositionen mit Business Involvement Exposure

Rang	Holding Name	Gewichtung	Sektor (GICS)	Business Involvement
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.54%	Konsumgüter	Alkohol
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	0.10%	Basiskonsumgüter	Tabak
3	Gaming and Leisure Properties, Inc.	0.10%	Immobilien	Glücksspiel
4	CURTISS-WRIGHT CORPORATION	0.09%	Industrie	Kernenergie
5	Seven & i Holdings Co., Ltd.	0.07%	Basiskonsumgüter	Alkohol, Tabak

## Business Exposure Analyse

	Portfolio Gewichtung	Benchmark Gewichtung
Erwachsenenunterhaltung	<0.01%	<0.01%
Alkohol	1.15%	1.12%
Glücksspiel	0.27%	0.16%
Gentechnik	<0.01%	<0.01%
Waffen (Hersteller ziviler Schusswaffen)	0.02%	0.03%
Waffen (Nuklearkomponenten)	0.03%	0.02%
Waffen (Nuklearwaffen & Raketen)	kein exposure	kein exposure
Konventionelle Kohle	0.04%	0.09%
Kernenergie	0.26%	0.22%
Tabak	0.36%	0.42%



## Business Involvement Exposure

Business Involvement identifiziert Unternehmen, die in Tätigkeiten verwickelt sind, die ethische, religiöse oder politische Ansichten verletzen, etwa die Herstellung von Alkohol, Waffen, Tabak usw. Swiss Life Asset Managers prüft ihre Portfolios in Bezug auf 10 Exposure-Arten von Business Involvement, die im Folgenden analysiert werden.

## CO<sub>2</sub> Auswertung

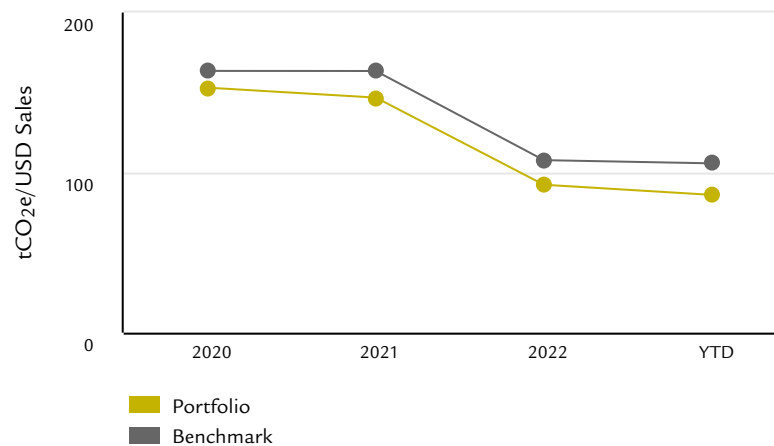
	Abdeckung	Carbon Emissions in tCO <sub>2</sub> e			Relative Emissions Exposure in tCO <sub>2</sub> e/mio invested	Relative Emissions Exposure a) in tCO <sub>2</sub> e/mio Sales b) in tCO <sub>2</sub> e/mio GDP	
	nach Gewichtung	Scope 1	Scope 2	Scope 1+2	Relativer CO <sub>2</sub> Fussabdruck	CO <sub>2</sub> Intensität	Gewichteter Durchschnitt CO <sub>2</sub> -Intensität (Scope 1 & 2)
Portfolio Gesamt	96.06%	11'128	4'277	15'405	40.9	99.2	86.1
Portfolio Unternehmen	96.06%	11'128	4'277	15'405	40.9	99.2	86.1 a)
Portfolio Sovereigns	-	-	-	-	-	-	- b)
Benchmark	98.11%	14'046	4'404	18'450	49.0	125.7	105.8

## Die Top 5 der Emittenten mit der höchsten Umweltbelastung

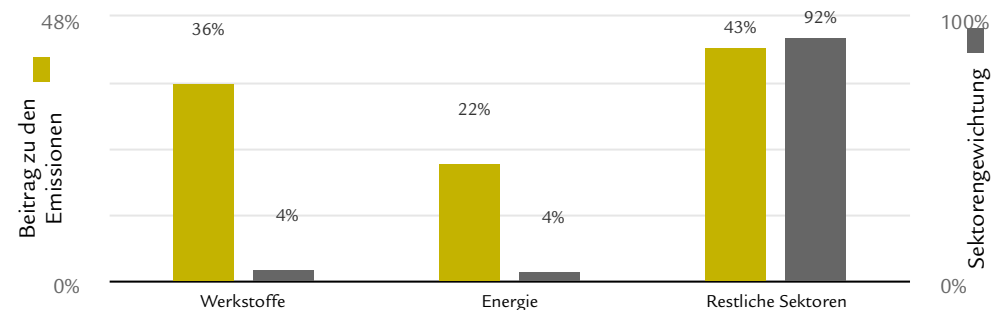
	Holding Name	Portfolio Gewichtung	Finanzierte Emissionen (tCO <sub>2</sub> e)
1	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	0.48%	429
2	Heidelberg Materials AG	0.03%	403
3	VALERO ENERGY CORPORATION	0.13%	385
4	PHILLIPS 66	0.14%	376
5	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	0.10%	355

## Gewogene durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (S1+S2)

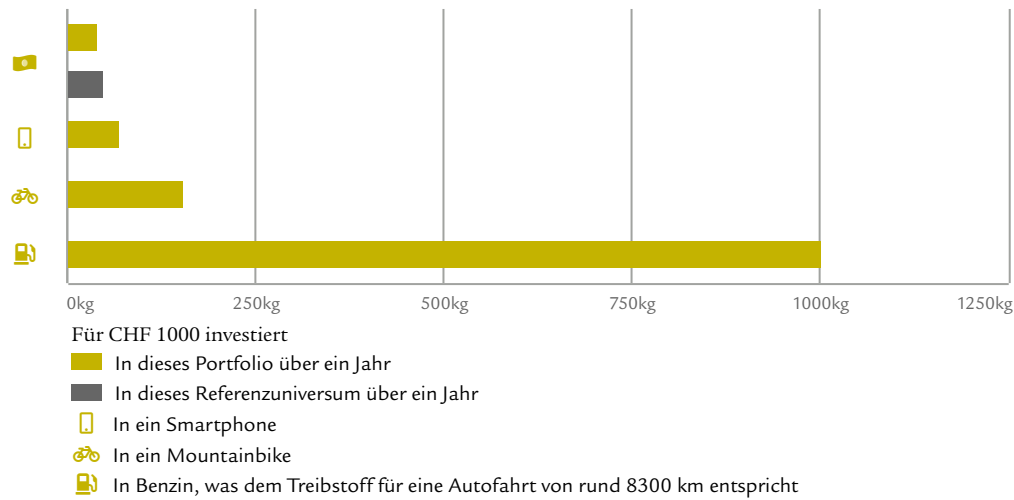
### Trend der aktuellen Bestände



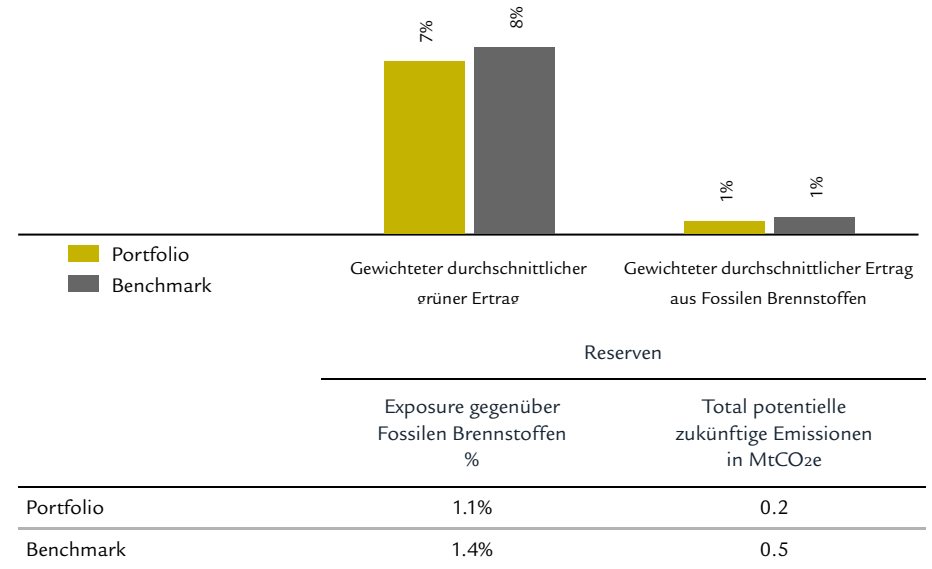
## Portfolio Exposure in den CO<sub>2</sub>-intensivsten Sektoren



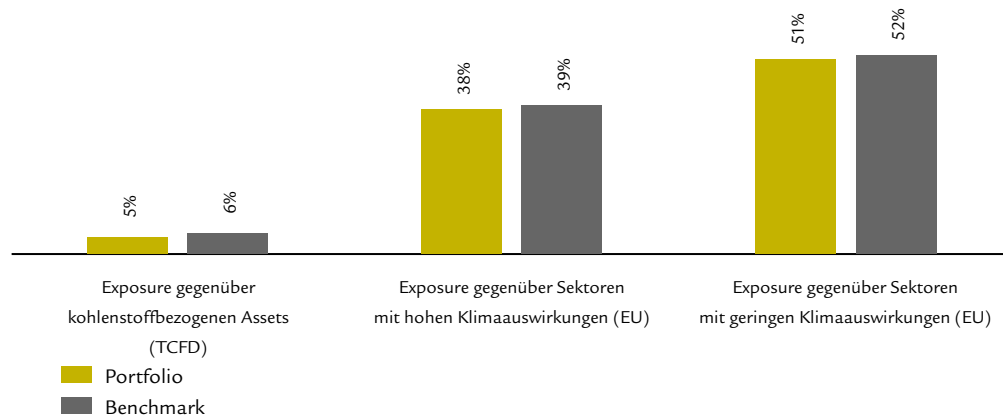
## Vergleich mit Alltagsbeispielen (kg CO<sub>2e</sub>)



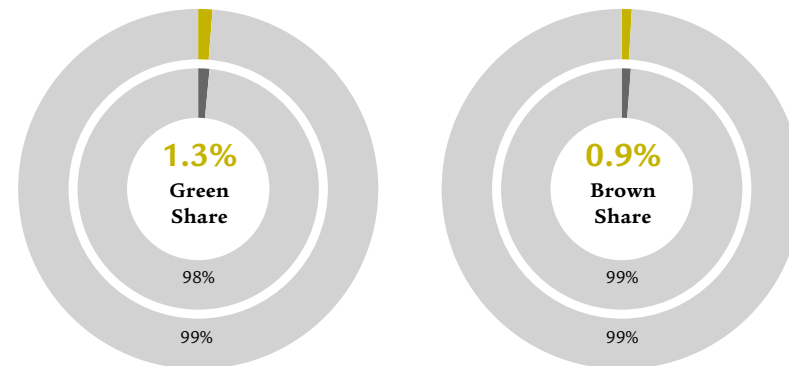
## Erträge aus fossilen Brennstoffen / grüne Erträge



## Exposure in Sektoren mit Klimaauswirkungen



## Stromerzeugung



Analyse von Versorgungsbetrieben (Unternehmen, die Energie erzeugen) innerhalb der Portfolios in Bezug auf ihre Produktionskapazität für grüne und braune Energie. Der grüne Anteil beschreibt die Anlagen des Portfolios in Unternehmen, die erneuerbare Energie erzeugen. Der braune Anteil bezieht sich auf die Anlagen in Unternehmen, die nicht erneuerbare Energie erzeugen.

## Übersicht über externe Fonds

Fonds	Portfolio Gewichtung	ESG Fonds Performance		Normen & Werte		CO <sub>2</sub> Fonds Performance	
		Rating	Score	UNGC	BIS	CO <sub>2</sub> Intensität	Exposure to Gen. Fossil Fuels
Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets	4.83%	A	6.2/10	<input checked="" type="checkbox"/>	-%	55.0	-
Dimensional Funds plc - Global Small Companies Fund	12.13%	A	5.9/10	<input checked="" type="checkbox"/>	3.6%	133.7	1
Invesco Funds SICAV - Global Small Cap Equity Fund	11.98%	A	6.0/10	<input checked="" type="checkbox"/>	1.8%	80.7	-




## Portfolio Statistiken

	Abdeckung %
Gesamt	
ESG Rating	96.9%
Weitere Bereiche	
UNGC	96.9%
CO <sub>2</sub> Emissionen Abdeckung	96.1%

## Benchmark Statistiken

	Abdeckung %
Gesamt	
ESG Rating	98.5%
Weitere Bereiche	
UNGC	98.5%
CO <sub>2</sub> Emissionen Abdeckung	98.1%

## Portfolio Metadaten

	Währung	CHF
	Portfoliowert	376'896'574 CHF
	Datenprovider	MSCI ESG Research LLC

## Erläuterungen

Dieser Bericht basiert auf ESG- und CO<sub>2</sub>-Daten von MSCI ESG Research LLC. Die ausgewiesene Gewichtung des Portfolios kann in diesem Dokument von den von Swiss Life Asset Managers bereitgestellten Fondsunterlagen abweichen, weil die ESG-bezogenen Kennzahlen möglicherweise unterschiedlich sind. So erfolgt etwa der Ausschluss von Cash-Positionen im Einklang mit dem MSCI ESG Research Standard, da hierauf keine ESG-Performance gemessen werden kann. Des Weiteren werden Derivate, Hypotheken sowie Immobilien- und Infrastrukturanlagen von den ESG-Daten ausgeschlossen. Weitere Informationen finden Sie unter: [www.swisslife-am.com/de/home/funds-invest/responsible-investment.html](http://www.swisslife-am.com/de/home/funds-invest/responsible-investment.html)



## Glossar

Parameter	Beschreibung
<i>MSCI ESG Rating</i>	Der MSCI ESG-Score auf Portfolioebene soll Kunden helfen, die Widerstandsfähigkeit eines Fonds gegenüber langfristigen ESG-Risiken und -Chancen zu verstehen. Der MSCI ESG-Score auf Portfolioebene fasst die branchen- oder regierungsbereinigten ESG-Scores der zugrunde liegenden Bestände zusammen, um den Kunden einen Hinweis auf die ESG-Bewertung auf Fondsebene zu geben. Der Wert wird auf einer Skala von 0 bis 10 angegeben, wobei 0 und 10 die niedrigste bzw. höchste mögliche Fondsbewertung darstellen.
<i>ESG Distribution des Portfolios</i>	Die Grafik veranschaulicht die relative Distribution der Anlagen des Portfolios auf der Grundlage der MSCI ESG Ratings der Anlagen (gewichtet).
<i>ESG Distribution Benchmark</i>	Die Grafik veranschaulicht die relative Distribution der Benchmark-Anlagen auf der Grundlage der MSCI ESG Ratings der Anlagen (gewichtet).
<i>ESG Score im zeitlichen Verlauf</i>	Die Grafik veranschaulicht die gesamte Entwicklung des ESG Scores des Portfolios im zeitlichen Verlauf. Bei ganzen Jahren wird der Wert vom 31. Dezember berücksichtigt. Für das laufende Jahr wird der YTD Wert verwendet.
<i>E-, S- und G-Scores</i>	<b>Umwelt</b> Der Umwelt-Score (E) eines Portfolios misst das Management und das Exposure der Anlagen in wichtigen umweltspezifischen Risiken und Chancen.  <b>Soziales</b> Der soziale Score (S) eines Portfolios misst das Management und das Exposure in wichtigen sozialen Risiken und Chancen.  <b>Governance</b> Der Governance-Score (G) eines Portfolios misst das Management und das Exposure der Anlagen in wichtigen Risiken und Chancen bei der Governance.
<i>ESG Leaders und Laggards</i>	Unter ESG Leaders verstehen wir den Anteil am Marktwert eines Portfolios mit einem ESG-Rating von AAA oder AA («Best-in-Class» im Vergleich zur Konkurrenz). Unter ESG Laggards verstehen wir den Anteil am Marktwert eines Portfolios mit einem ESG-Rating von B oder CCC («Worst-in-Class» im Vergleich zur Konkurrenz). Es werden nur Anlagen mit MSCI ESG Rating einbezogen.
<i>ESG Portfolio-Abdeckung</i>	Die bereitgestellten Zahlen sind als Anteil am Marktwert der Anlagen eines Portfolios zu verstehen, die anhand von MSCI ESG Daten bewertet werden könnten.
<i>ESG Benchmark-Abdeckung</i>	Die bereitgestellten Zahlen sind als Anteil am Marktwert der Benchmark-Bestandteile zu verstehen, die anhand von MSCI ESG Daten bewertet werden könnten.

Parameter	Beschreibung
<i>Exposure in ESG Kontroversen</i>	ESG Kontroversen bewerten die Auswirkungen der Geschäftstätigkeit und/oder von Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens, die nationale oder internationale Gesetze, Regelungen und/oder allgemein anerkannte globale Standards verletzen oder verletzen könnten. Der Schweregrad der Beurteilung unterscheidet zwischen schwerwiegenden, grösseren, moderaten oder keinen Kontroversen.
<i>Die 5 grössten Business Involvements</i>	Business Involvement identifiziert Unternehmen, die in Tätigkeiten verwickelt sind, die ethische, religiöse oder politische Ansichten verletzen, etwa die Herstellung von Alkohol, Waffen, Tabak usw. Swiss Life Asset Managers prüft ihre Portfolios in Bezug auf 10 Arten von Business Involvement Exposures.
<i>ISR Label KPIs</i>	Swiss Life Asset Managers hat 6 KPIs definiert, die in unseren ISR-Fonds überwacht werden. Siehe dazu Kapitel V. ISR Label KPIs für weitere Details.
<i>Die Top 5 der Emittenten mit der höchsten Umweltbelastung</i>	Diese Tabelle umfasst die CO <sub>2</sub> -intensivsten Unternehmen/Anlagen im Portfolio. Basis für die Messungen stellen die von den Anlagen des Portfolios finanzierten Emissionen dar. Die finanzierten Emissionen werden definiert als Treibhausgasemissionen, die durch die Anlage in einen Vermögenswert generiert werden.
<i>Gewichteter Durchschnitt CO<sub>2</sub> Intensität (Scope 1 &amp; 2)</i>	Der gewichtete Portfoliodurchschnitt für die zuletzt gemeldeten oder geschätzten Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen, normalisiert durch Umsatz in USD. Scope 1: deckt direkte Emissionen aus Quellen ab, die sich im Besitz des Emittenten befinden oder von ihm kontrolliert werden. Scope 2: deckt indirekte Emissionen aus der Erzeugung von Strom, Dampf, Heizung und Kühlung ab, die vom betreffenden Unternehmen verbraucht und erworben wurden, und beschreibt den Energiemix des Emittenten.
<i>Aufteilung ESG Score – Ratings</i>	Ratings Veranschaulicht die Verteilung der Portfolio- und der Benchmark-Anlagen in den entsprechenden Rating Klassen. Die Tabelle enthält auch die Werte für die jeweiligen Säulen (E, S, G). Themen: Zeigt die Verteilung der Portfolio- und der Benchmark-Anlagen nach ESG-Themen. Sektoren: Veranschaulicht die ESG Scores insgesamt in den jeweiligen Sektoren im Vergleich zum Benchmark.
<i>Rating-Verteilung innerhalb der Sektoren</i>	Zeigt die Verteilung der Portfolioanlagen im entsprechenden MSCI Score für die verschiedenen Sektoren.
<i>ESG Rating Momentum – Portfoliodurchschnitt</i>	Zeigt das Exposure des Portfolios in Anlagen mit einem steigenden ESG-Rating-Trend (positiv) sowie in Anlagen mit einem sinkenden ESG-Rating-Trend (negativ) im Vergleich zum vorherigen ESG-Rating, basierend auf dem Marktwert.
<i>5 topbewertete ESG Positionen</i>	Zeigt die 5 Anlagen mit dem besten ESG Score im Portfolio an, einschliesslich ihrer Gewichtung (basierend auf dem Marktwert einschliesslich nicht bewerteter Vermögenswerte)

## Glossar

Parameter	Beschreibung
<i>5 am tiefsten bewertete ESG Positionen</i>	Zeigt die 5 Anlagen mit dem schlechtesten ESG Score im Portfolio an, einschliesslich ihrer Gewichtung (basierend auf dem Marktwert einschliesslich nicht bewerteter Vermögenswerte)
<i>5 grösste Positionen</i>	Zeigt die 5 Anlagen mit der grössten Gewichtung im Portfolio auf, einschliesslich ihres ESG-Scores (basierend auf dem Marktwert einschliesslich nicht bewerteter Vermögenswerte)
<i>Kontroversen</i>	Kontroversen bewerten die Auswirkungen der Geschäftstätigkeit und/oder von Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens, die potentiell nationale oder internationale Gesetze, Regelungen und/oder allgemein anerkannte globale Standards verletzen. Die Beurteilung erfolgt basierend auf Schweregraden: schwerwiegende, grössere, moderate oder keine Kontroversen.
<i>Abdeckung des Exposure in Kontroversen</i>	Zeigt auf der Basis der Portfoliogewichtung den Anteil der Anlagen, die gemäss den MSCI ESG Flags Gegenstand von Kontroversen sind, in Tabellenform.
<i>ESG Kontroversen (Grafik)</i>	Zeigt auf der Basis der Portfoliogewichtung den Anteil der Anlagen, die gemäss den MSCI ESG Flags Gegenstand von Kontroversen sind, in grafischer Form.
<i>Umstrittenste Portfoliopositionen</i>	Veranschaulicht die 10 umstrittensten Anlagen im Portfolio. Die Einstufung basiert auf der Summe der Kontroversen-Scores jedes Unternehmens.
<i>UNGC</i>	UN Global Compact ist die weltweit grösste Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung mit über 13 000 teilnehmenden Unternehmen und anderen Stakeholdern aus über 170 Ländern. Sie verfolgt zwei Ziele: «Die zehn Prinzipien in Geschäftstätigkeiten weltweit populär machen» und «Handlungen zur Unterstützung der weiteren Ziele der UNO beeinflussen», wie die Millenniums-Entwicklungsziele (MDGs) und die Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs).
<i>UNGC-Prinzipien</i>	UN Global Compact hat 10 Prinzipien definiert, die die Teilnehmenden in ihrer Geschäftstätigkeit berücksichtigen sollten. Jede Anlage des Portfolios wird anhand dieser Prinzipien beurteilt.
<i>Aufschlüsselung UNGC Compliance nach Unternehmen</i>	Zeigt die Liste der Anlagen im Portfolio an, die den UNGC Compliance Test nicht bestehen, und gibt an, welches Prinzip verletzt wurde.
<i>UNGC Compliance Überblick</i>	Zeigt die UNGC Statistiken und die Kennzahlen des Portfolios an. Anlagen werden klassifiziert und eingestuft als Anlagen, die den Test bestanden haben, auf der Watchlist stehen oder den Test nicht bestanden haben, sowie als Anlagen, die von dieser Analyse nicht abgedeckt sind. Anlagen basieren auf ihrem Marktwert im Portfolio.

Parameter	Beschreibung
<i>Business Involvement</i>	Business Involvement identifiziert Unternehmen, die in Tätigkeiten involviert sind, die ethische, religiöse oder politische Ansichten verletzen, etwa die Herstellung von Alkohol, Waffen, Tabak usw. Momentan bietet MSCI über 50 Business Involvement Aktivitäten. Swiss Life Asset Managers konzentriert sich auf 10 Business Involvement Aktivitäten, die überprüft werden: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Erwachsenenunterhaltung</li> <li>• Alkohol</li> <li>• Glücksspiel</li> <li>• Gentechnologie</li> <li>• Verteidigung und Waffen – zivile Schusswaffen</li> <li>• Verteidigung und Waffen – Atomwaffen – nukleare Komponenten</li> <li>• Verteidigung und Waffen – Atomwaffen – Nuklearsprengköpfe und Atomraketen</li> <li>• Kohle und fossile Brennstoffe – fossile Brennstoffe – Kohle</li> <li>• Kernkraft</li> <li>• Tabak</li> </ul> Business Involvement wird als Prozentsatz des Umsatzes gemessen, der aus diesen Geschäften stammt. Gemäß unserer Richtlinie haben wir einen Schwellenwert von 5 % der in kontroversen Geschäften erzielten Umsätze eingeführt (Ausnahme: der Schwellenwert für Kohlekraftwerke liegt bei 10 %).
<i>Grösste Portfoliopositionen mit Business Involvement Exposure</i>	Die Tabelle zeigt die 5 grössten Anlagen des Portfolios, die Business Involvement in einer oder mehreren der von Swiss Life Asset Managers verfolgten 10 Business Involvement Tätigkeiten aufweisen.
<i>Business Involvement Exposure</i>	Business Involvement identifiziert Unternehmen, die in Tätigkeiten verwickelt sind, die ethische, religiöse oder politische Ansichten verletzen, etwa die Herstellung von Alkohol, Waffen, Tabak usw. Swiss Life Asset Managers prüft ihre Portfolios in Bezug auf 10 Arten von Business Involvement Exposure. Für Business Involvement gilt eine Toleranzschwelle von 5% (Ausnahme: Für Kohlenkraftwerke gilt 10% Toleranz). Die Tabelle zeigt die Portfoliogewichtungen in den von MSCI analysierten Business Involvement Aktivitäten.

## Glossar

Parameter	Beschreibung
<i>Über ISR</i>	<p>Das ISR-Label ist ein Instrument zur Wahl von nachhaltigen und verantwortungsbewussten Anlagen. Das Ziel dieses vom französischen Finanzministerium geschaffenen und unterstützten Labels besteht darin, die Sichtbarkeit von ISR-Produkten bei Anlegern in Frankreich und in Europa zu verbessern. Die ISR-Anlage zielt darauf ab, wirtschaftliche Performance sowie soziale und umweltbezogene Effekte zu konsolidieren, indem Unternehmen finanziert werden, die zu einer nachhaltigen Entwicklung in allen Geschäftsfeldern beitragen. Das ISR-Label, das nach einem strengen, von unabhängigen Stellen geführten Labelingverfahren ausgestellt wird, ist eine einzigartige Auszeichnung für die Anleger, die sich an einer nachhaltigeren Wirtschaft beteiligen wollen. Um das ISR-Label zu erlangen muss der Fonds verschiedene Kriterien erfüllen, die nach den sechs folgenden Themen gegliedert sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die allgemeinen (finanziellen und ESG-)Ziele des Fonds. Dies bedingt die Überprüfung, dass diese Ziele klar definiert und für die Anleger beschrieben sind und bei der Formulierung der Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt werden.</li> <li>• die ESG Kriterienanalyse und das Ratingverfahren, das von den Unternehmen, in die der Fonds investiert, angewandt wird</li> <li>• die Berücksichtigung der ESG Kriterien bei der Entwicklung des Portfolios und nach dessen Schaffung</li> <li>• die Regeln für das ESG Engagement mit den Unternehmen, in die der Fonds investiert (Abstimmung und Dialog)</li> <li>• Transparenz beim Fondsmanagement</li> <li>• Messung der positiven Auswirkungen des ESG Managements auf die Entwicklung einer nachhaltigen Wirtschaft</li> </ul>
<i>Umweltperformance – Intensität von CO<sub>2</sub>-Emissionen</i>	Diese Grafik zeigt die Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen des Unternehmens, die im Betrachtungszeitraum gemeldet oder geschätzt wurden, normalisiert durch Umsatz in USD. Dies erlaubt einen Vergleich von Unternehmen unterschiedlicher Grösse.
<i>CO<sub>2</sub> Emissionen im zeitlichen Verlauf</i>	Diese Grafik veranschaulicht die Entwicklung des Portfolios punkto Umweltbelastung und hinsichtlich der Senkung von CO <sub>2</sub> Emissionen.
<i>Menschenrechte</i>	Dieser Faktor gibt an, ob das Unternehmen sich an die Prinzipien des United Nations Global Compact hält. Mögliche Werte sind: nicht erfüllt, Watchlist oder erfüllt. Für ausführliche Erläuterungen siehe das Dokument zu ESG-Kontroversen und zur Methodik für globale Standards.
<i>Soziale Performance – Arbeitnehmerrechte</i>	Diese ESG Säule stellt eine Beurteilung von allfälligen Kontroversen im Zusammenhang mit den Arbeitnehmerbeziehungen und der Lieferkette eines Unternehmens dar. Faktoren, die diese Beurteilung beeinflussen, sind u. a. die Frage, ob ein Unternehmen in Kontroversen verwickelt ist, die im Zusammenhang mit Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen, Gesundheit und Sicherheit von Arbeitnehmenden, Betriebsvereinbarungen und Gewerkschaften, Diskriminierung und Diversität der Belegschaft und Management von Standards zu Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen stehen.

Parameter	Beschreibung
<i>Soziale Performance – Tarifverträge</i>	Tarifverträge: Diese Daten geben an, ob es Hinweise gibt, dass gewisse Teile der Belegschaft des Unternehmens Betriebsvereinbarungen unterstehen.
<i>Governance Performance – Unabhängigkeit des Vorstands</i>	Der Anteil der Vorstandsmitglieder, die die festgelegten Unabhängigkeitskriterien erfüllen. Bei Unternehmen mit einem dualistischen Leitungssystem bezieht die Berechnung nur Mitglieder des Aufsichtsrates mit ein.
<i>Governance Performance – Frauen in Führungspositionen</i>	Frauen in Führungspositionen: Anteil der Frauen in Führungspositionen. Bei Unternehmen mit einem dualistischen Leitungssystem bezieht die Berechnung nur Mitglieder des Aufsichtsrates mit ein.
<i>CO<sub>2</sub> Emissionen</i>	<p>CO<sub>2</sub> Emissionen überprüft die Treibhausgasemissionen (THG), die durch die Anlagen des Portfolios verursacht werden, und deren Klimaauswirkungen, ausgedrückt in CO<sub>2</sub> Äquivalenten. CO<sub>2</sub> Emissionen werden in 3 Kategorien unterteilt:</p> <p>Scope 1: deckt direkte Emissionen aus Quellen ab, die sich im Besitz des Emittenten befinden oder von ihm kontrolliert werden</p> <p>Scope 2: deckt indirekte Emissionen aus der Erzeugung von Strom, Dampf, Heizung und Kühlung ab, die vom betreffenden Unternehmen verbraucht und erworben wurden, und beschreibt den Energiemix des Emittenten</p> <p>Scope 3: Ergebnis von Tätigkeiten aus Vermögenswerten, die sich nicht im Besitz der Emittenten im Portfolio befinden oder von ihnen kontrolliert werden, die sich aber indirekt auf deren Wertschöpfungskette auswirken. Scope 3 Emissionen umfassen alle Quellen, die nicht unter Scope 1 und 2 einer Organisation fallen. Bei dieser Prüfung werden die Zahlen für Scope 1 und 2 berücksichtigt. Das Ergebnis wird auch als CO<sub>2</sub> Bilanz verstanden. Die relative Emission wird nach Millionen USD gewichtet, die in das Portfolio investiert werden.</p>
<i>CO<sub>2</sub> Intensität</i>	Die CO <sub>2</sub> Intensität ist der Emissionswert eines bestimmten Portfolios im Vergleich zur Intensität einer spezifischen Tätigkeit. Sie spiegelt eine normalisierte Messung des Beitrags eines Portfolios zum Klimawandel wider, die – unabhängig von der Grösse des Portfolios – Vergleiche mit einem Benchmark, zwischen verschiedenen Portfolios und im zeitlichen Verlauf erlaubt. In unserer Branche verwenden wir CO <sub>2</sub> Emissionen / Mio. USD Umsatz.
<i>Gewichteter Durchschnitt CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 &amp; 2)</i>	Der gewichtete Portfoliodurchschnitt für die zuletzt gemeldeten oder geschätzten Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen, normalisiert durch Umsatz in USD.

**Glossar**

Parameter	Beschreibung
<i>Die Top 5 der Emittenten mit der höchsten Umweltbelastung</i>	Zeigt die CO <sub>2</sub> -intensivsten Unternehmen/Anlagen im Portfolio. Basis für die Messungen stellen die von den Anlagen des Portfolios finanzierten Emissionen dar. Die finanzierten Emissionen werden definiert als Treibhausgasemissionen, die durch die Anlage in einen finanziellen Vermögenswert generiert werden.
<i>Portfolio Exposure in den CO<sub>2</sub>-intensivsten Sektoren</i>	Zeigt das Portfolio Exposure in den 3 CO <sub>2</sub> -intensivsten Sektoren des Portfolios, basierend auf den CO <sub>2</sub> Emissionen der Portfolioanlagen. Die Grafik zeigt den Beitrag des Sektors zu den Emissionen sowie die Gewichtung des Sektors im Portfolio.
<i>Vergleich mit Alltagsbeispielen</i>	Illustration, die die CO <sub>2</sub> -Emissionen des Portfolios mit einigen Beispielen aus dem Alltag vergleicht.
<i>Gewichteter Durchschnitt - Erträge aus fossilen Brennstoffen / grüne Erträge</i>	<p><i>Ertrag aus fossilen Brennstoffen</i> ist der gewichtete Durchschnitt eines Exposures in Erträgen aus der Gewinnung von thermischer Kohle, aus unkonventioneller und herkömmlicher Öl- und Gasförderung sowie aus der Energiegewinnung mit thermischer Kohle.</p> <p><i>Grüne Erträge</i> ist der gewichtete Durchschnitt eines Ertrags-Exposures in alternativen Energien, Energieeffizienz, umweltverträglichem Bauen, der Vermeidung von Umweltverschmutzung und in nachhaltigem Wasser.</p>
<i>TCFD</i>	Die Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) will die Transparenz steigern und freiwillige, konsistente klimabezogene Angaben zu Finanzierungsrisiken entwickeln, die von Unternehmen verwendet werden und Angaben zu Anlegern, Kreditgebern, Versicherern und anderen Stakeholdern liefern.
<i>Exposure in Sektoren mit Klimaauswirkungen</i>	<p><i>Exposure in CO<sub>2</sub>-bezogenen Vermögenswerten</i> Die TCFD hat vorgeschlagen, CO<sub>2</sub>-bezogene Vermögenswerte als Vermögenswerte zu definieren, die in Verbindung mit den Sektoren Energie und Versorgungsbetriebe gemäss dem Global Industry Classification Standard stehen, ausgenommen sind Wasserversorger sowie unabhängige Stromproduzenten und Produzenten von Strom aus erneuerbaren Energiequellen.</p> <p><i>Exposure in Geschäftsfeldern mit grossen und geringen Klimaauswirkungen (EU)</i> Diese Kennzahlen werden im Abschlussbericht der EU-Sachverständigengruppe zu Klimabenchmarks und ESG Offenlegungen (September 2019) vorgeschlagen, der auf der NACE Systematik basiert. Die EU-Sachverständigengruppe liefert eine Klassifizierung von Geschäftsfeldern mit grossen und geringen Klimaauswirkungen gemäss der EU-NACE-Systematik von wirtschaftlichen Tätigkeiten.</p>

Parameter	Beschreibung
<i>Stromerzeugung</i>	<p>In einer dekarbonisierten Welt müssen sowohl die Nachfrageseite (z. B. Versorger, die fossile Brennstoffe verbrennen) als auch die Angebotsseite (d. h. fossile Reserven) von künftigen Emissionen betrachtet werden. Für Versorgungsbetriebe kommt es darauf an, ob der erzeugte Strom und die künftige Stromerzeugung aus erneuerbaren (grünen) oder fossilen (braunen) Quellen stammt. Für Unternehmen, die fossile Reserven besitzen, könnten mögliche künftige Treibhausgasemissionen auf ein Risiko für «Stranded Assets» hindeuten.</p> <p><i>Stromerzeugung – grüner Anteil der installierten Kapazität</i> Fonds-Exposure in grünen Erträgen stellt den gewichteten Durchschnitt des Prozentsatzes am Umsatz jedes Emittenten dar, der mit Gütern und Dienstleistungen generiert wird, einschliesslich alternativer Energien, Energieeffizienz, umweltverträglichen Bauens, der Vermeidung von Umweltverschmutzung und nachhaltigen Wassers.</p> <p><i>Stromerzeugung – brauner Anteil der installierten Kapazität</i> Fonds-Exposure in braunen Erträgen stellt den gewichteten Durchschnitt des Prozentsatzes am Umsatz jedes Emittenten dar, der aus der Gewinnung von thermischer Kohle, aus unkonventioneller und herkömmlicher Öl- und Gasförderung oder aus der Erdölraffination generiert wird, sowie am Umsatz aus der Stromerzeugung auf der Basis von thermischer Kohle, flüssigem Brennstoff oder Erdgas.</p>
<i>Übersicht über externe Fonds</i>	Zeigt eine Liste externer Fonds an, die im Portfolio gehalten werden, einschliesslich ihres Ratings und wichtiger ESG-Scores.
<i>Portfoliostatistiken</i>	Zeigt die Abdeckungen und die Berechnungsgrundlagen für gewisse Teile des Portfolios an.
<i>Benchmark-Statistiken</i>	Zeigt die Berechnungsgrundlagen und die Abdeckungen für gewisse Teile des Benchmarks oder des Universums an.
<i>Portfoliometadaten</i>	Zeigt die wichtigsten Angaben zum Portfolio sowie den genutzten Datenanbieter an.

**Quellen**

CSSP Data definitions – Carbon Transition Analysis  
 ISR Label [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr)  
 MSCI ESG Fund Ratings Summary  
 MSCI <https://www.msci.com/esg-ratings>  
 MSCI <https://www.msci.com/research/esg-research>  
 Task force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD); <https://www.fsb-tcfd.org/>  
 UNGC <https://www.unglobalcompact.org/>  
 your SRI ESG Report Glossary; [www.yoursri.com/terms](http://www.yoursri.com/terms)

## Haftungsausschluss

Dieses Dokument wurde von einer juristischen Person des Geschäftsbereichs Swiss Life Asset Managers (nachfolgend «Swiss Life Asset Managers») erstellt. Dieses Dokument ist ausschliesslich für lediglich Marketing- und Informationszwecke bestimmt und enthält Informationen zu ESG-Aspekten, u. a. zu ESG-Ratings, ESG-Scores, Kohlenstoffkennzahlen und Exponiertheit gegenüber Kontroversen (nachfolgend als «ESG-Aspekte» bezeichnet).

Obwohl Informationsanbieter von Swiss Life Asset Managers, darunter MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (die «ESG-Parteien»), Informationen («Informationen») aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit irgendwelcher Daten und lehnen ausdrücklich jegliche explizite oder implizite Gewährleistungen und Garantien jeglicher Art ab, einschliesslich derjenigen der Handelbarkeit oder die Eignung für bestimmte Zwecke. Die Information darf nur für interne Zwecke verwendet werden, sie darf in keiner Form reproduziert oder verbreitet werden und nicht als Grundlage oder als Bestandteil für irgendwelche Finanzinstrumente, Produkte oder Indizes eingesetzt werden. Des Weiteren darf keine Information genutzt werden, um festzulegen, welche Wertschriften zu erwerben oder zu veräussern oder wann sie zu erwerben oder zu veräussern sind. Keine der ESG-Parteien ist haftbar für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den darin enthaltenen Daten oder für jegliche Art von direkten, indirekten, besonderen oder anderen Schäden, Schadenersatz mit Strafcharakter oder Folgeschäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Bestimmte Informationen in diesem Dokument stammen von Dritten. Weder Swiss Life Asset Managers noch ein Unternehmen der Swiss Life-Gruppe noch andere Personen (einschliesslich der Direktoren, Mitarbeitenden, Agenten und/oder Aktionäre der vorgenannten Unternehmen) haften für die Richtigkeit und die Vollständigkeit dieser Informationen. Den Empfängern dieses Dokuments werden keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen oder Gewährleistungen gemacht bezüglich der Richtigkeit oder der Vollständigkeit oder Ähnlichem dieses Dokuments oder bezüglich der Angemessenheit der in diesem Dokument enthaltenen Annahmen.

Dieses Dokument wurde weder bei einer Aufsichtsbehörde eines Landes eingereicht noch von einer solchen genehmigt. Die Richtigkeit oder die Angemessenheit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurde von keiner Aufsichtsbehörde bestätigt.

Dieses Dokument wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es bietet jedoch keine Gewähr für den Inhalt und die Vollständigkeit und keine Haftung für Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die vorliegende Publikation begründet weder eine Aufforderung noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten und ist nicht als Anlageberatung oder Anlageempfehlung zu verstehen, sondern dient lediglich zur Information.

Informationen, die historische Informationen, Daten oder Analysen zur künftigen Entwicklung von ESG-Aspekten umfassen, sollten nicht als Angaben oder Garantie für künftige Entwicklungen, Analysen, Prognosen oder Vorhersagen aufgefasst werden. Vergangenheitsorientierte Informationen zu ESG-Aspekten bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse oder die künftige Entwicklung irgendwelcher ESG-Aspekte. Dies stellt keineswegs eine Gewähr für eine weitere positive Entwicklung von ESG-Aspekten dar.

Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge können ebenso gut sinken wie steigen und sind nicht garantiert.

Es besteht die Möglichkeit, dass ein Anleger nicht den vollen ursprünglich investierten Betrag zurückerhält. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Der Anlegerkreis von Anlagegruppen ist auf Einrichtungen der 2. Säule und der Säule 3a sowie auf weitere steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die zu Vorsorgezwecken gegründet wurden, beschränkt; Personen, die für solche Einrichtungen kollektive Kapitalanlagen verwalten, sind der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt und tätigen für diese Einrichtungen ausschliesslich Investitionen bei der Stiftung. Alle Dokumente im Zusammenhang mit der Anlagegruppe, die die rechtliche Grundlage für jegliche Anlageentscheide bilden, sind kostenlos erhältlich bei der Anlagestiftung Swiss Life, c/o Swiss Life AG, Postfach, 8022 Zürich, Tel. 043 547 71 11.

«Swiss Life Asset Managers» ist der Markenname für die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe. Mehr Informationen auf [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Quelle: Swiss Life Asset Managers. Alle Rechte vorbehalten.