



Swiss Life Asset Managers ESG Factsheet

Fondazione d'investimento Swiss Life Azioni Global ESG
29 dicembre 2023

Sezioni

| | |
|---|-----------|
| L'approccio ESG di Swiss Life Asset Managers | 3 |
| I. Sommario esecutivo | 4 |
| II. Panoramica ESG | 6 |
| III. Controversie & norme internazionali | 10 |
| IV. Coinvolgimento aziendale | 12 |
| V. Panoramica del carbonio | 13 |
| VI. Panoramica dei fondi esterni | 15 |
| VII. Appendice | 16 |

I nostri valori d'investimento centrali

Swiss Life Asset Managers gestisce gli attivi del gruppo Swiss Life e dei suoi clienti istituzionali e retail da oltre 160 anni. Adottiamo un approccio d'investimento a lungo termine calibrato attentamente in base alle passività assicurative e alle esigenze dei nostri clienti terzi. Crediamo che la sostenibilità sia già un aspetto centrale della società e dell'economia di oggi e che sia destinata ad assumere sempre maggiore rilievo in futuro. Valutando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) insieme a metriche finanziarie e a fattori di rischio, generiamo risultati più sostenibili, aumentando la qualità dei portafogli d'investimento. Riusciamo ad anticipare future evoluzioni del mercato e quindi a mitigare potenziali pericoli, cogliendo le opportunità.

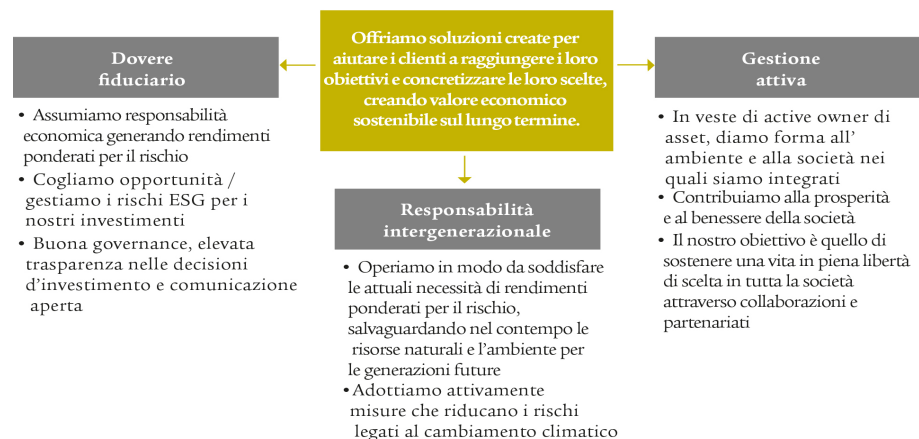
Responsabilità formalizzate

Per consolidare il nostro impegno a favore dell'investimento responsabile, abbiamo formalizzato l'integrazione dei fattori ESG nei processi d'investimento e di gestione del rischio. Seguiamo quindi regole d'investimento responsabile allineate con i Principles for Responsible Investment (PRI).



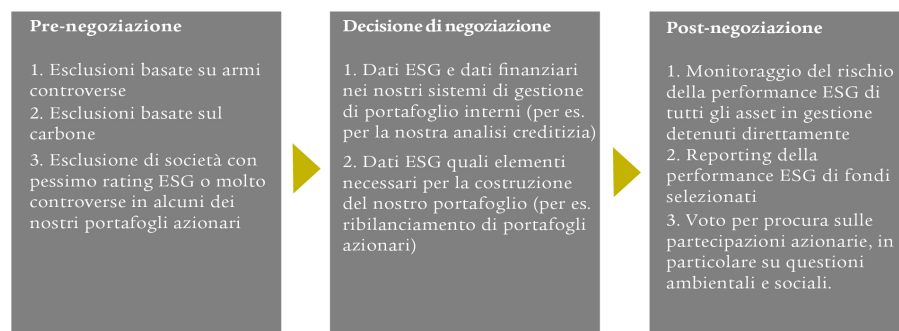
La nostra responsabilità di asset manager

Lo scopo centrale di Swiss Life Asset Managers è accompagnare i propri clienti nel raggiungimento dei loro obiettivi creando valore economico sostenibile a lungo termine. Il nostro approccio d'investimento responsabile è radicato nei processi essenziali di controllo del rischio, gestione del portafoglio, scelte d'investimento e in tutte le funzioni di supporto centrali. Come indicato nel diagramma a destra, abbiamo identificato tre pilastri per coordinare e allineare l'integrazione dei fattori ESG in tutti i processi e i team: "dovere fiduciario", "responsabilità intergenerazionale" e "gestione attiva".



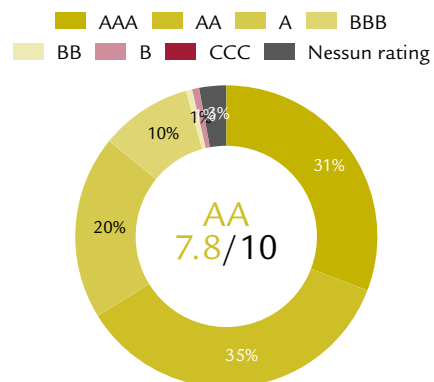
Integrazione ESG nel processo d'investimento in titoli

Nella gestione del rischio, per proteggere le nostre attività andiamo oltre le esclusioni standard (p.e. carbone termico o armi controverse). Swiss Life Asset Managers utilizza numerose informazioni per le sue decisioni d'investimento, considerando sia fattori finanziari che quelli ESG. I fattori ESG sono parte integrante del nostro servizio di gestione di titoli per conto di clienti terzi. Con un approccio su misura possiamo gestire gli investimenti e soddisfare i requisiti ESG specifici. Oltre alle nostre posizioni e convinzioni ESG, possiamo implementare richieste di esclusione o impegno specifiche.

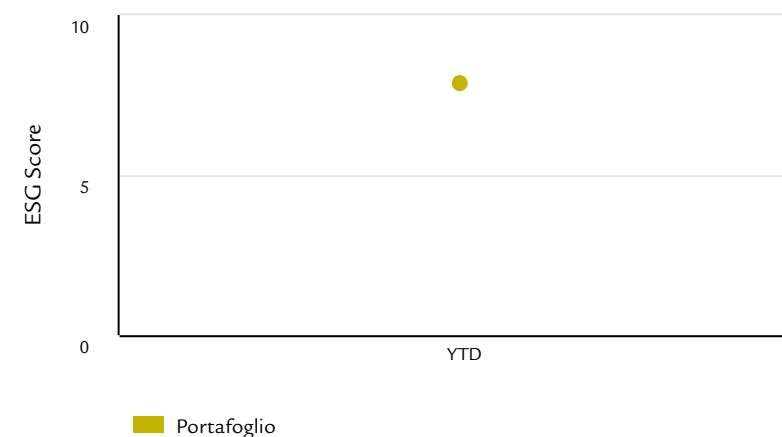


Per ulteriori informazioni si rimanda all'approccio all'investimento responsabile di Swiss Life Asset Managers: www.swisslife-am.com/en/home/funds-invest/responsible-investment.html

Distribuzione ESG del portafoglio



Evoluzione dello score ESG



Punteggi E, S e G

| | Portafoglio |
|------------|-------------|
| Ambientale | 6.4 |
| Sociale | 5.7 |
| Governance | 6.2 |

Migliori e peggiori società ESG

| | Portafoglio |
|----------|-------------|
| Migliori | 68.2% |
| Peggiori | 0.8% |
| Altro | 31.0% |

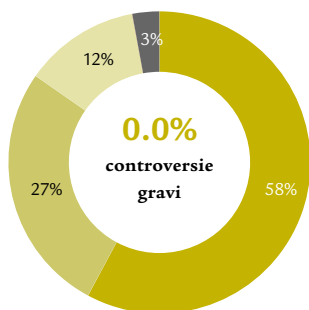
| | |
|--|-------|
|  Classificazione | GICS |
|  Copertura ESG del portafoglio | 97.1% |

Commento

Swiss Life Asset Managers segue un quadro di investimento responsabile, allineato ai Principles for Responsible Investment (PRI). Per prendere decisioni d'investimento utilizziamo un'ampia gamma di informazioni, considerando sia i fattori finanziari che quelli ESG. Non sono inclusi gli investimenti in contanti e sul mercato monetario, gli investimenti immobiliari e i derivati, e questo è il motivo principale per cui la copertura del portafoglio è inferiore al 100%.

Esposizione alle controversie ESG

Le controversie valutano le società coinvolte in eventi che potrebbero avere un impatto negativo sugli stakeholder, sull'ambiente o sulle operazioni aziendali. Le controversie sono raggruppate per gravità e misurate in base al valore di mercato del portafoglio esposto alle società che devono affrontare controversie con un determinato livello di gravità.



- controversie gravi
- controversie significative
- controversie moderate
- nessuna controversia
- nessuna copertura

Primi 5 Coinvolgimenti delle società

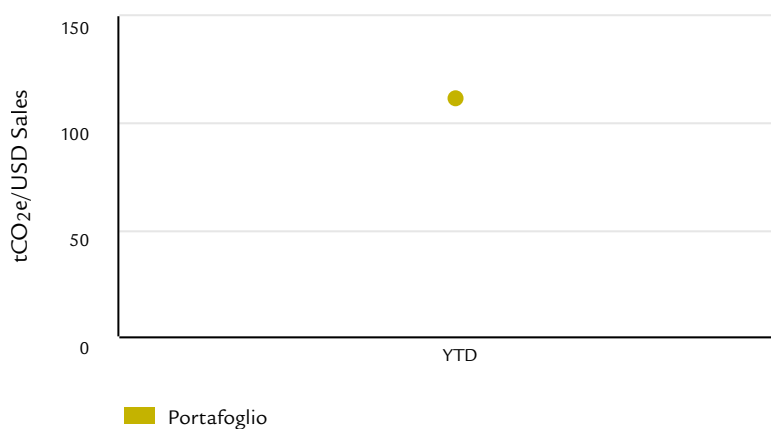
Il Coinvolgimento delle società individua le società coinvolte in attività che violano principi etici, religiosi o politici, come la produzione di alcolici, armi, tabacco ecc. Swiss Life Asset Managers analizza i propri portafogli in relazione a dieci tipi di esposizione al Coinvolgimento delle società.

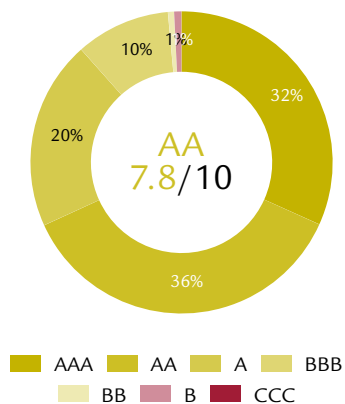
| | Peso del portafoglio |
|----------------------------|----------------------|
| Alcool | 1.07 |
| Tabacco | 0.73 |
| Gioco d'azzardo | 0.46 |
| Energia Nucleare | 0.39 |
| Intrattenimento per adulti | 0.00 |

Primi 5 emittenti più inquinanti

| | Nome della holding | Peso del portafoglio | Emissioni finanziate (tCO ₂ e) |
|---|----------------------------------|----------------------|---|
| 1 | AIR PRODUCTS AND CHEMICALS, INC. | 0.73% | 189 |
| 2 | West Fraser Timber Co. Ltd. | 0.60% | 161 |
| 3 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY | 0.29% | 144 |
| 4 | OWENS CORNING | 0.73% | 136 |
| 5 | REPUBLIC SERVICES, INC. | 0.80% | 124 |

Intensità di carbonio media ponderata (Ambiti 1 + 2) Andamento delle partecipazioni attuali



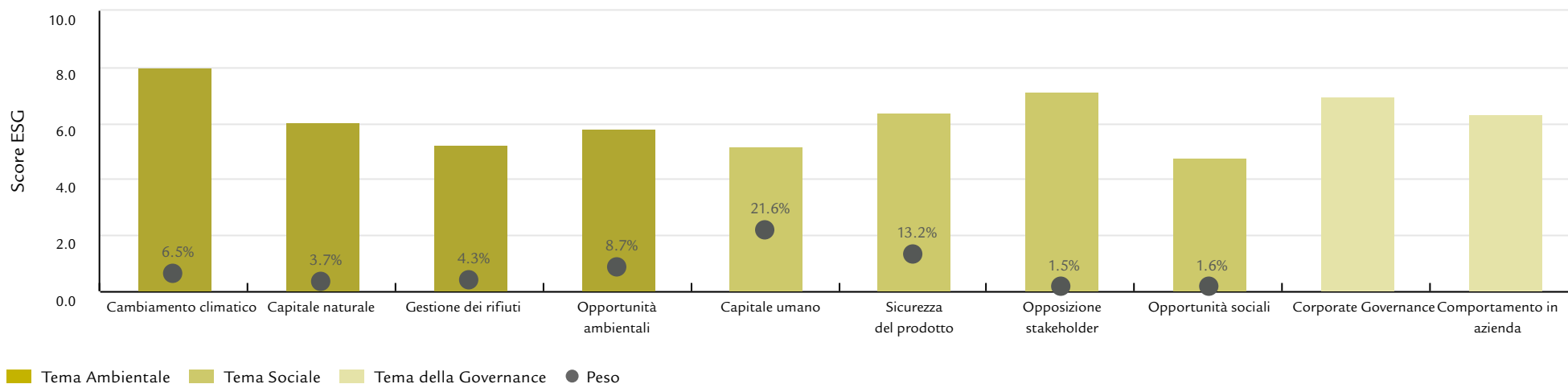


Ripartizione del Punteggio ESG – Pilastri e rating

Portafoglio

| | |
|----------------------------------|--------|
| Punteggio complessivo | 7.8 |
| Punteggio ESG | |
| Ambientale | 6.4 |
| Social | 5.7 |
| Governance | 6.2 |
| Rating ESG | |
| Copertura ESG | 97.1% |
| Distribuzione Copertura ESG | |
| AAA | 31.7% |
| AA | 36.4% |
| A | 20.3% |
| BBB | 10.1% |
| BB | 0.7% |
| B | 0.8% |
| CCC | - |
| Sommario Distribuzione Copertura | 100.0% |

ESG Score Breakdown - Temi



■ Tema Ambientale ■ Tema Sociale ■ Tema della Governance ● Peso

I pesi su questa pagina sono normalizzati per riflettere solo il sub-portafoglio delle posizioni aziendali. Se il portafoglio include titoli non soggetti a rating che non rappresentano prestiti aziendali, i pesi e i punteggi base su questa pagina possono discostarsi da quelli precisati alla pagina riepilogativa precedente.

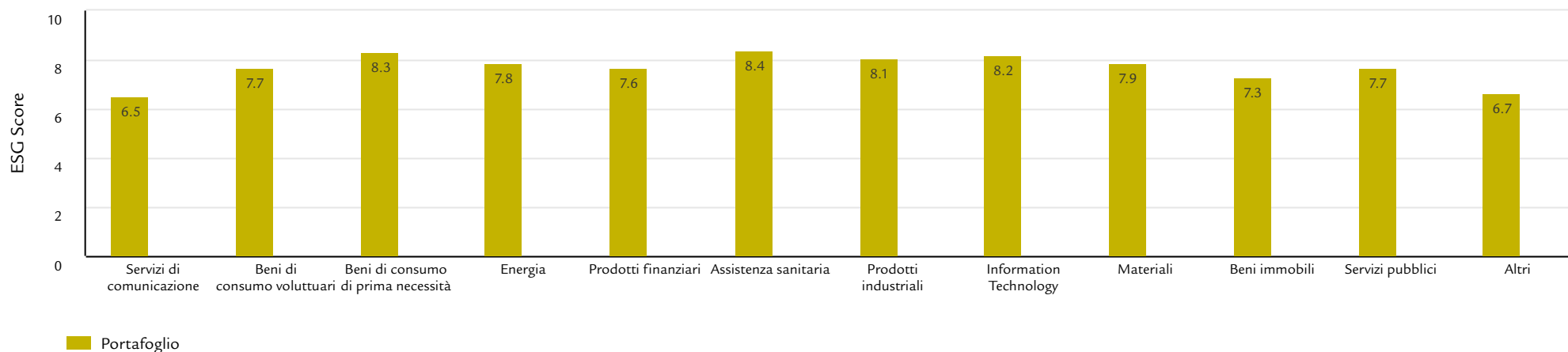
Punteggio

Peso

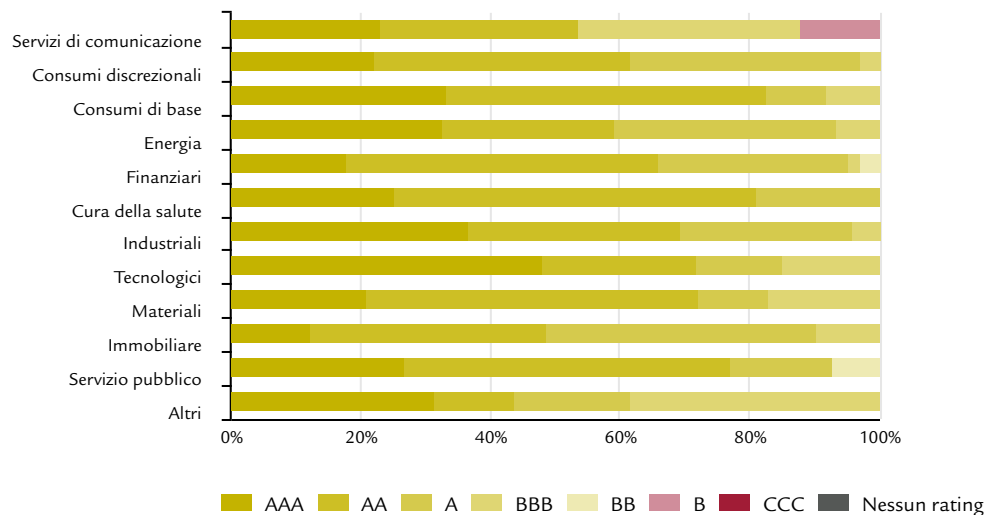
| | Punteggio | Peso |
|-------------------------------------|-----------|-------|
| Ambientale | 6.4 | 23.2% |
| Cambiamento climatico | 8.0 | 6.5% |
| Capitale naturale | 6.0 | 3.7% |
| Gestione dei rifiuti | 5.2 | 4.3% |
| Opportunità ambientali | 5.8 | 8.7% |
| Sociale | 5.7 | 37.9% |
| Capitale umano | 5.2 | 21.6% |
| Sicurezza del prodotto | 6.4 | 13.2% |
| Opposizione delle parti interessate | 7.1 | 1.5% |
| Opportunità sociali | 4.8 | 1.6% |
| Governance | 6.2 | 38.9% |
| Corporate Governance | 7.0 | |
| Comportamento in azienda | 6.3 | |

Il modello ESG ratings model enhancements del novembre 2020 prevede che i due temi chiave della governance non siano più calcolati sulla base della media ponderata dei punteggi dei key issue sottostanti a ciascun tema. A seguito di questi cambiamenti, le aziende riceveranno un peso sul pilastro di governance complessivo, invece che sui singoli key issues.

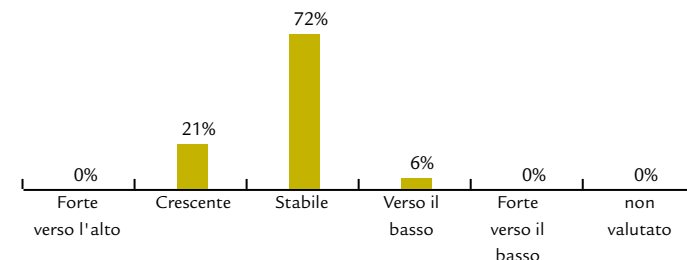
Ripartizione del Punteggio ESG – Pilastri e rating



Distribuzione dei rating all'interno dei settori



Dinamica del rating ESG – Media del portafoglio



Mostra l'esposizione del portafoglio a posizioni con rating ESG che evidenziano un trend in via di miglioramento (positivo) e l'esposizione del portafoglio a posizioni con rating ESG che evidenziano un trend in via di deterioramento (negativo) rispetto al rating ESG precedente, in base al valore di mercato.

Prime 5 posizioni per rating ESG

| Pos. | Nome della holding | Peso del portafoglio | Settore (GICS) | Rating |
|------|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------|
| 1 | ADOBE INC. | 0.50% | Tecnologici | AAA |
| 2 | Yokogawa Electric Corporation | 0.50% | Tecnologici | AAA |
| 3 | SAP SE | 0.48% | Tecnologici | AAA |
| 4 | APPLIED MATERIALS, INC. | 0.47% | Tecnologici | AAA |
| 5 | VERBUND AG | 0.44% | Servizio pubblico | AAA |

Ultime 5 posizioni per rating ESG

| Pos. | Nome della holding | Peso del portafoglio | Settore (GICS) | Rating |
|------|---|----------------------|--------------------------|--------|
| 1 | META PLATFORMS, INC. | 0.76% | Servizi di comunicazione | B |
| 2 | eREX Co.,Ltd. | 0.40% | Servizio pubblico | BB |
| 3 | BERKSHIRE HATHAWAY INC. | 0.24% | Finanziari | BB |
| 4 | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORPORATION | 0.16% | Industriali | BBB |
| 5 | EVgo Inc | 0.15% | Consumi discrezionali | BBB |

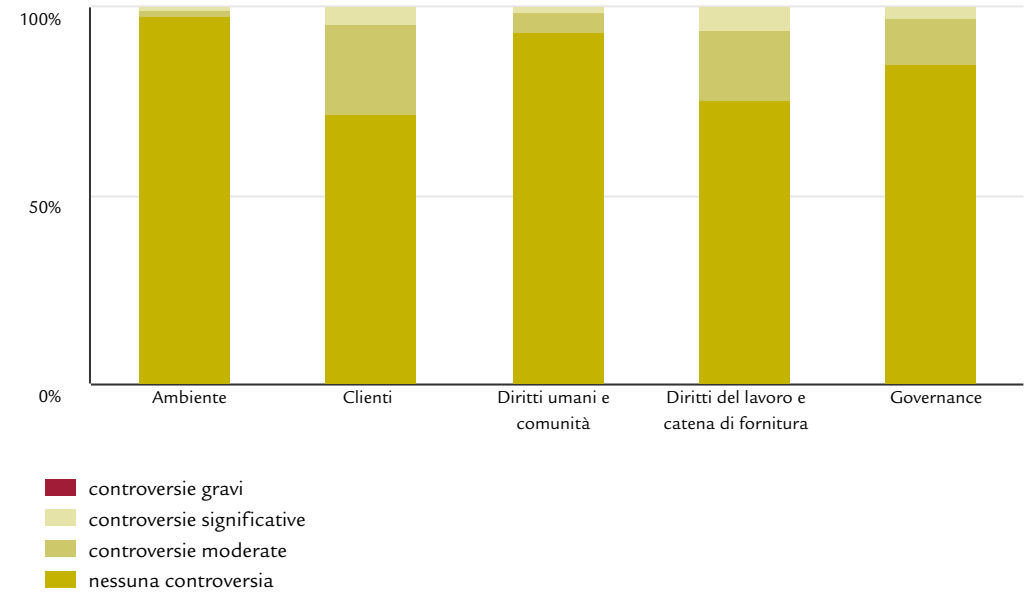
Prime 5 posizioni

| Pos. | Nome della holding | Peso del portafoglio | Settore (GICS) | Rating |
|------|-----------------------|----------------------|--------------------------|--------|
| 1 | MICROSOFT CORPORATION | 3.49% | Tecnologici | AAA |
| 2 | APPLE INC. | 3.06% | Tecnologici | BBB |
| 3 | NVIDIA CORPORATION | 2.07% | Tecnologici | AAA |
| 4 | ALPHABET INC. | 1.76% | Servizi di comunicazione | BBB |
| 5 | AMAZON.COM, INC. | 1.27% | Altri | BBB |

Copertura dell'esposizione alle controversie

| | Peso del portafoglio | | |
|--|----------------------|---------------|----------|
| | gravi | significative | moderate |
| Ambiente | - | 0.36% | 1.47% |
| Clienti | - | 4.20% | 23.26% |
| Diritti umani & comunità | - | 1.00% | 5.11% |
| Diritti del lavoro & catena di fornitura | - | 5.81% | 17.71% |
| Governance | - | 2.53% | 11.69% |

Controversie ESG



Posizioni più controverse in portafoglio

| Pos. | Nome della holding | Peso del portafoglio | Settore (GICS) | Ambiente | Clienti | Diritti umani e comunità | Diritti del lavoro e catena di fornitura | Governance |
|------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|----------|---------|--------------------------|--|------------|
| 1 | EXXON MOBIL CORPORATION | 0.18% | Energia | ● | ● | ● | ● | ● |
| 2 | JOHNSON & JOHNSON | 0.13% | Cura della salute | ● | ● | ● | ● | ● |
| 3 | 3M COMPANY | 0.30% | Industriali | ● | ● | ● | ● | ● |
| 4 | UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | 0.76% | Cura della salute | ● | ● | ● | ● | ● |
| 5 | THE PROCTER & GAMBLE COMPANY | 0.12% | Consumi di base | ● | ● | ● | ● | ● |
| 6 | META PLATFORMS, INC. | 0.76% | Servizi di comunicazione | ● | ● | ● | ● | ● |
| 7 | Nestle S.A. | 0.06% | Consumi di base | ● | ● | ● | ● | ● |
| 8 | APPLE INC. | 3.06% | Tecnologici | ● | ● | ● | ● | ● |
| 9 | TESLA, INC. | 0.50% | Consumi discrezionali | ● | ● | ● | ● | ● |
| 10 | AMAZON.COM, INC. | 1.27% | Altri | ● | ● | ● | ● | ● |

Ripartizione delle società per conformità all'UNGC

| Identificativo | Società | Peso | Punteggio | Conformità allo UNGC | Motivo |
|----------------|---------|------|-----------|----------------------|--------|
| - no Società - | | | | | |

Panoramica della conformità all'UNGC

| | |
|---|-------|
|  Pass | 91.3% |
|  Watchlist | 5.9% |
|  Fail | 0.0% |
|  Nessuna copertura | 2.9% |

UNGC Principles

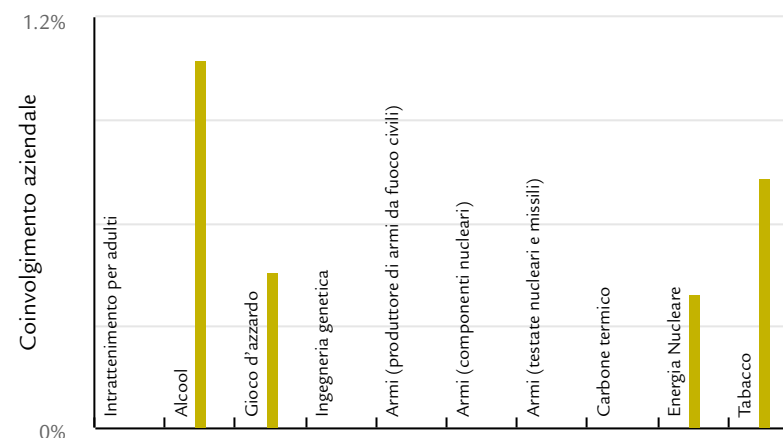
| No. | Principio |
|-----|---|
| 1 | Le imprese dovrebbero sostenere e rispettare la protezione dei diritti umani proclamati a livello internazionale. |
| 2 | Le imprese dovrebbero assicurarsi di non essere complici di violazioni dei diritti umani. |
| 3 | Le imprese dovrebbero sostenere la libertà di associazione e l'effettivo riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva. |
| 4 | Le imprese dovrebbero sostenere l'eliminazione di tutte le forme di lavoro forzato e obbligatorio. |
| 5 | Le imprese dovrebbero sostenere l'effettiva abolizione del lavoro minorile. |
| 6 | Le imprese dovrebbero sostenere l'eliminazione della discriminazione in materia di occupazione e impiego. |
| 7 | Le aziende dovrebbero sostenere un approccio precauzionale alle sfide ambientali. |
| 8 | Le imprese dovrebbero intraprendere iniziative per promuovere una maggiore responsabilità ambientale. |
| 9 | Le imprese dovrebbero incoraggiare lo sviluppo e la diffusione di tecnologie rispettose dell'ambiente. |
| 10 | Le aziende dovrebbero lottare contro la corruzione in tutte le sue forme, comprese l'estorsione e la corruzione. |

Maggiori posizioni in portafoglio con esposizione al Coinvolgimento delle società

| Pos. | Nome della holding | Peso | Settore (GICS) | Coinvolgimento aziendale |
|------|-------------------------------|-------|-----------------------|--------------------------|
| 1 | HOST HOTELS & RESORTS, INC. | 0.25% | Immobiliare | Alcool |
| 2 | ALIMENTATION COUCHE-TARD INC. | 0.25% | Consumi di base | Tabacco |
| 3 | TESCO PLC | 0.25% | Consumi di base | Alcool, Tabacco |
| 4 | ARISTOCRAT LEISURE LIMITED | 0.24% | Consumi discrezionali | Gioco d'azzardo |
| 5 | J SAINSBURY PLC | 0.24% | Consumi di base | Alcool |

Esposizione al Coinvolgimento delle società

| | Peso del portafoglio |
|---|----------------------|
| Intrattenimento per adulti | Nessuna esposizione |
| Alcool | 1.07% |
| Gioco d'azzardo | 0.46% |
| Ingegneria genetica | Nessuna esposizione |
| Armi (produttore di armi da fuoco civili) | Nessuna esposizione |
| Armi (componenti nucleari) | Nessuna esposizione |
| Armi (testate nucleari e missili) | Nessuna esposizione |
| Carbone termico | Nessuna esposizione |
| Energia Nucleare | 0.39% |
| Tabacco | 0.73% |



Esposizione al Coinvolgimento delle società

Il Coinvolgimento delle società individua le società coinvolte in attività che violano principi etici, religiosi o politici, come la produzione di alcolici, armi, tabacco ecc. Swiss Life Asset Managers analizza i propri portafogli in relazione a dieci tipi di esposizione al Coinvolgimento delle società, che vengono analizzati nel presente documento.

Riepilogo del carbonio

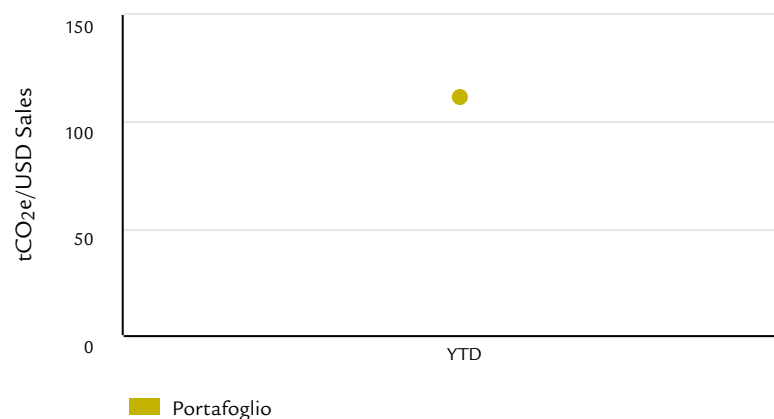
| | Copertura | Emissioni di carbonio in tCO ₂ e | | | Esposizione alle emissioni relative in tCO ₂ e/mio invested | Esposizione alle emissioni relative ^{a)} in tCO ₂ e/mio Sales ^{b)} in tCO ₂ e/mio GDP | |
|------------------------------|-----------|---|----------|------------|--|---|---------------------------------------|
| | in peso | Ambiti 1 | Ambiti 2 | Ambiti 1+2 | Impronta di carbonio relativa | Intensità del carbonio | Intensità di carbonio media ponderata |
| Portafoglio Complessivamente | 96.64% | 1'784 | 729 | 2'514 | 52.1 | 98.0 | 111.5 |
| Portafoglio Aziende | 96.64% | 1'784 | 729 | 2'514 | 52.1 | 98.0 | 111.5 ^{a)} |
| Portafoglio Sovrani | - | - | - | - | - | - | - ^{b)} |

Primi 5 emittenti più inquinanti

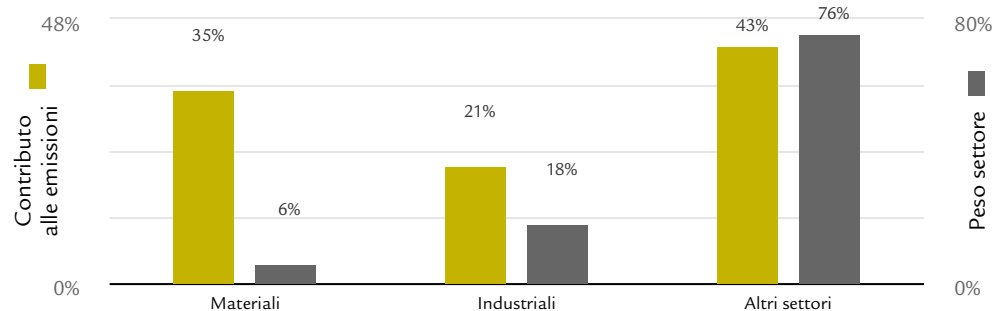
| | Nome della società | Peso del portafoglio | Emissioni finanziate (tCO ₂ e) |
|---|----------------------------------|----------------------|---|
| 1 | AIR PRODUCTS AND CHEMICALS, INC. | 0.73% | 189 |
| 2 | West Fraser Timber Co. Ltd. | 0.60% | 161 |
| 3 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY | 0.29% | 144 |
| 4 | OWENS CORNING | 0.73% | 136 |
| 5 | REPUBLIC SERVICES, INC. | 0.80% | 124 |

Intensità di carbonio media ponderata (Ambiti 1 + 2)

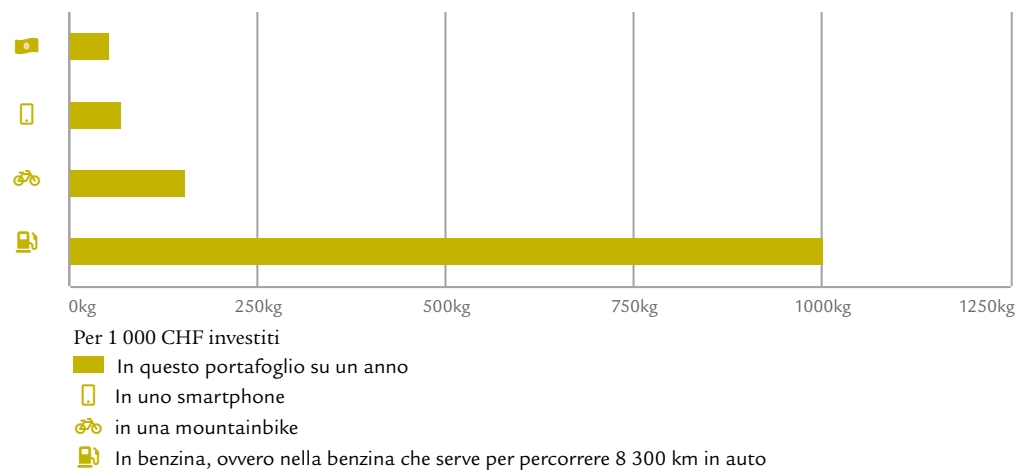
Andamento delle partecipazioni attuali



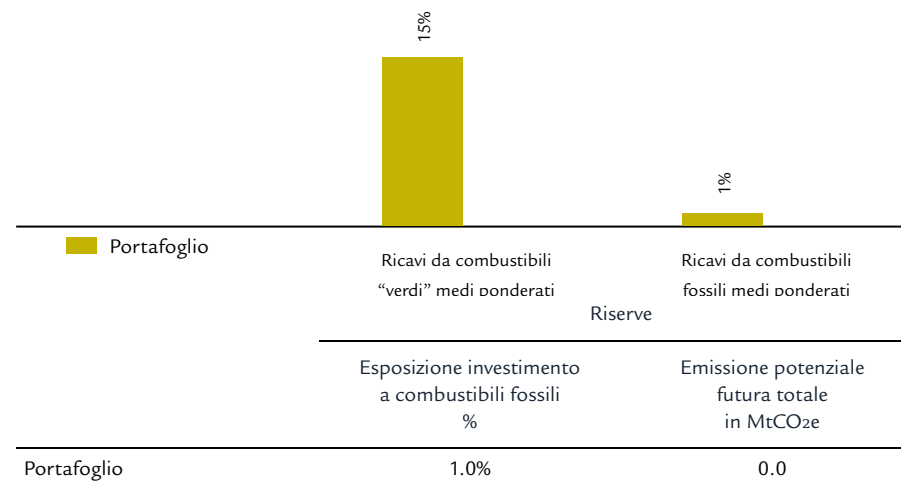
Esposizione del portafoglio ai settori più inquinanti



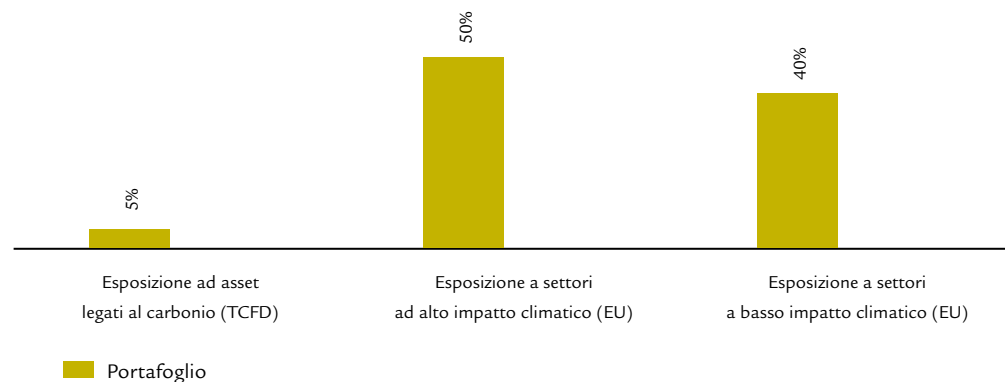
Confronto con esempi quotidiani (kg di CO₂e)



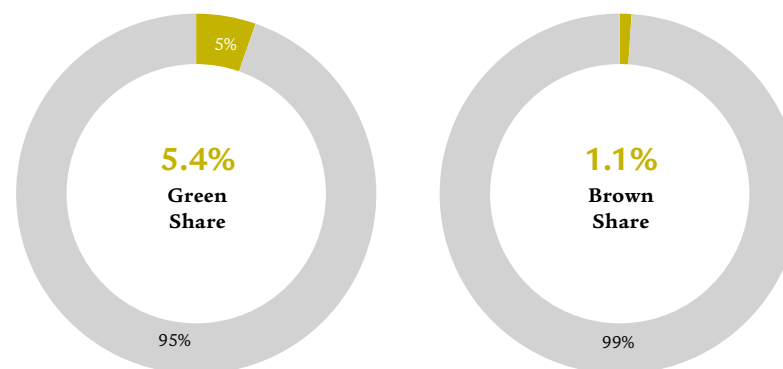
Ricavi da combustibili fossili/“verdi” medi ponderati



Esposizione ai settori di impatto climatico



Produzione di energia



Analisi della capacità produttiva di energia “verde” e “marrone” dei servizi di pubblica utilità (aziende che producono energia) all'interno dei portafogli. La componente “verde” riguarda l'investimento del portafoglio in aziende che producono energia da fonti rinnovabili. La componente “marrone” si riferisce alle posizioni in società che producono energia da fonti non rinnovabili.




Panoramica sul fondo

| Fondo | Peso del portafoglio | Performance del Fondo ESG | | Norme e valori | | Performance carbonio del Fondo | |
|---|----------------------|---------------------------|--------|-------------------------------------|------|--------------------------------|------------------------------------|
| | | Rating | Score | UNGC | BIS | Intensità del carbonio | Esposizione a combustibili fossili |
| Swiss Life Funds (LUX) - Equity Climate Impact | 11.32% | AA | 7.3/10 | <input checked="" type="checkbox"/> | -% | 197.1 | 0 |
| Swiss Life Funds (LUX) - Equity Environment & Biodiversity Impact | 9.80% | AA | 7.4/10 | <input checked="" type="checkbox"/> | -% | 156.3 | 0 |
| Swiss Life Funds (LUX) - Equity ESG Global | 68.19% | AA | 8.0/10 | <input checked="" type="checkbox"/> | 3.2% | - | - |
| Swiss Life Funds (LUX) - Equity Green Buildings & Infrastructure Impact | 10.56% | AA | 7.9/10 | <input checked="" type="checkbox"/> | 1.5% | 79.5 | - |

Statistiche del Portafoglio

| | Copertura % |
|------------------|-------------|
| Comlessivo | |
| Rating ESG | 97.1% |
| Altre sezioni | |
| UNGC | 97.1% |
| Carbonio e Clima | 96.6% |

Metadati del portafoglio

| | |
|---|-----------------------|
|  Valuta | CHF |
|  Valore del portafoglio | 48'298'440 CHF |
|  Fornitore di dati | MSCI ESG Research LLC |

Note esplicative

Questa relazione si basa sui dati ESG e sul carbonio di MSCI ESG Research. La ponderazione totale del portafoglio riportata in questo documento può differire da quella indicata nei documenti dei fondi forniti da Swiss Life Asset Managers per via dei diversi parametri ESG utilizzati. Ad esempio, vengono escluse le posizioni liquide, per le quali in linea con lo standard ESG di MSCI ESG Research la performance ESG non viene misurata. Inoltre, i dati ESG non comprendono gli investimenti in strumenti di mercato monetario, derivati, mutui, immobili e infrastrutture. Per ulteriori informazioni, visitare il sito: www.swisslife-am.com/en/home/funds-invest/responsible-investment.html

Glossario

| Parametro | Descrizione |
|--|---|
| <i>Rating ESG di MSCI</i> | Il punteggio MSCI ESG a livello di portafoglio è concepito per aiutare i clienti a comprendere la resistenza di un fondo ai rischi e alle opportunità ESG a lungo termine. Il punteggio MSCI ESG a livello di portafoglio aggrega i punteggi ESG corretti per il settore o corretti per il governo delle partecipazioni sottostanti per fornire ai clienti un'indicazione dell'ESG complessivo a livello di fondo. Il punteggio viene fornito da 0 a 10, dove 0 e 10 rappresentano i rispettivi punteggi più bassi e più alti possibili per il fondo. |
| <i>Distribuzione ESG del portafoglio</i> | Il grafico mostra la distribuzione relativa delle posizioni in portafoglio sulla base dei loro rating MSCI ESG (per ponderazione). |
| <i>Distribuzione ESG del benchmark</i> | Il grafico mostra la distribuzione relativa delle componenti del benchmark sulla base dei loro rating MSCI ESG (per ponderazione). |
| <i>Punteggio ESG nel tempo</i> | Il grafico mostra l'evoluzione del punteggio ESG del portafoglio nel tempo. Per gli anni interi si tiene conto del valore al 31 dicembre. Per l'anno in corso si considera il valore da inizio anno. |
| <i>Punteggi E, S e G</i> | Ambientale Il Punteggio ambientale di un portafoglio misura l'esposizione delle posizioni ai principali rischi e opportunità ambientali e il modo in cui questi ultimi vengono gestiti. Sociale Il Punteggio sociale di un portafoglio misura l'esposizione delle posizioni ai principali rischi e opportunità sociali e il modo in cui questi ultimi vengono gestiti. Governance Il Punteggio in materia di governance di un portafoglio misura l'esposizione delle posizioni ai principali rischi e opportunità in materia di governance e il modo in cui questi ultimi vengono gestiti |
| <i>Migliori e peggiori società ESG</i> | Per Migliori società ESG si intende la percentuale del valore di mercato del portafoglio con un rating ESG pari ad AAA o AA (best in class rispetto agli omologhi). Per Peggiori società ESG si intende la percentuale del valore di mercato del portafoglio con un rating ESG pari a B o CCC (worst in class rispetto agli omologhi). Vengono prese in considerazione solo le posizioni con rating MSCI ESG. |
| <i>Copertura ESG del portafoglio</i> | I dati forniti sono intesi come percentuale del valore di mercato delle posizioni di un portafoglio che potrebbe essere valutata in base ai dati MSCI ESG. |
| <i>Copertura ESG del benchmark</i> | I dati forniti sono intesi come percentuale del valore di mercato delle componenti del benchmark che potrebbe essere valutata in base ai dati MSCI ESG. |

| Parametro | Descrizione |
|---|--|
| <i>Esposizione alle controversie ESG</i> | Le controversie ESG valutano l'impatto delle operazioni e/o dei prodotti e servizi di una società che si presume violino le leggi, i regolamenti e/o gli standard comunemente accettati a livello nazionale o internazionale. La valutazione è classificata per gravità nelle categorie "controversie gravi", "controversie significative", "controversie moderate" o "nessuna controversia". |
| <i>Primi 5 Coinvolgimenti delle società</i> | Il Coinvolgimento delle società individua le società coinvolte in attività che violano principi etici, religiosi o politici, come la produzione di alcolici, armi, tabacco ecc. Swiss Life Asset Managers analizza i propri portafogli in relazione a dieci tipi di esposizione al Coinvolgimento delle società. |
| <i>KPI della certificazione ISR</i> | Swiss Life Asset Managers ha definito sei KPI che i suoi fondi ISR devono monitorare. Per ulteriori dettagli si rimanda al capitolo V. KPI della certificazione ISR. |
| <i>Primi 5 emittenti più inquinanti</i> | In questa tabella sono elencate le società/posizioni con la maggiore intensità di carbonio all'interno del portafoglio. La misurazione si basa sulle emissioni finanziate dalle posizioni del portafoglio. Per emissioni finanziate si intendono le emissioni di gas a effetto serra generate dall'investimento in un'attività finanziaria. |
| <i>Intensità di carbonio media ponderata (Ambiti 1 + 2)</i> | La media ponderata delle emissioni di gas a effetto serra di Ambito 1 + Ambito 2 comunicate o stimate più di recente per ciascuna società in portafoglio normalizzata per il fatturato in USD Ambito 1: copre le emissioni dirette da fonti possedute o controllate dall'emittente Ambito 2: copre le emissioni indirette derivanti dalla produzione di elettricità, vapore, riscaldamento e raffreddamento acquistati e consumati dalla società in questione e descrive il mix energetico dell'emittente. |
| <i>Ripartizione del Punteggio ESG - Pilastri e rating</i> | Pilastri e rating mostra la ripartizione delle posizioni del portafoglio e delle componenti del benchmark per classe di rating. La tabella comprende anche i valori per i singoli pilastri (E, S, G). Temi mostra la ripartizione delle posizioni del portafoglio e delle componenti del benchmark per tema ESG. Settori mostra i punteggi ESG complessivi nei singoli settori rispetto al benchmark. |
| <i>Distribuzione dei rating all'interno dei settori</i> | Mostra la distribuzione delle posizioni del portafoglio per punteggio MSCI nei vari settori. |
| <i>Dinamica del rating ESG - Media del portafoglio</i> | Mostra l'esposizione del portafoglio a posizioni con rating ESG che evidenziano un trend in via di miglioramento (positivo) e l'esposizione del portafoglio a posizioni con rating ESG che evidenziano un trend in via di deterioramento (negativo) rispetto al rating ESG precedente, in base al valore di mercato. |
| <i>Prime 5 posizioni per rating ESG</i> | Mostra le cinque posizioni con il miglior punteggio ESG all'interno del portafoglio e la loro ponderazione (in base al valore di mercato, inclusi gli asset sprovvisti di rating) |
| <i>Ultime 5 posizioni per rating ESG</i> | Mostra le cinque posizioni con il punteggio ESG più basso all'interno del portafoglio e la loro ponderazione (in base al valore di mercato, inclusi gli asset sprovvisti di rating) |

Glossario

| Parametro | Descrizione |
|---|---|
| <i>Prime 5 posizioni</i> | Mostra le cinque posizioni in portafoglio con la ponderazione più elevata e il loro punteggio ESG (in base al valore di mercato, inclusi gli asset sprovvisti di rating) |
| <i>Controversie</i> | Le controversie valutano l'impatto delle operazioni e/o dei prodotti e servizi di una società che si presume violino le leggi, i regolamenti e/o gli standard comunemente accettati a livello nazionale o internazionale. La valutazione viene effettuata per gradi di gravità: controversie gravi, controversie significative, controversie moderate, nessuna controversia. |
| <i>Copertura dell'esposizione alle controversie</i> | Mostra sotto forma di tabella la quota delle posizioni che sono soggette a controversie secondo gli indicatori di criticità di MSCI ESG Research in base alla loro ponderazione in portafoglio. |
| <i>Controversie ESG (grafico)</i> | Fornisce una rappresentazione visiva della quota delle posizioni che sono soggette a controversie secondo gli indicatori di criticità di MSCI ESG Research in base alla loro ponderazione in portafoglio. |
| <i>Posizioni più controverse in portafoglio</i> | Mostra le 10 posizioni più controverse in portafoglio. La classificazione si basa sulla somma dei punteggi relativi alle controversie di ciascuna società. |
| <i>UNGC</i> | Il Global Compact delle Nazioni Unite è la più grande iniziativa sulla sostenibilità aziendale al mondo che riunisce 13 000 aziende partecipanti e altri stakeholder in oltre 170 paesi e persegue due obiettivi: "Far diventare il Global Compact e i suoi Dieci Principi parte integrante della strategia e delle operazioni quotidiane delle imprese che vi aderiscono" e "Incoraggiare e facilitare il dialogo e la cooperazione di tutti gli stakeholder di rilievo a supporto degli obiettivi delle Nazioni Unite", come gli Obiettivi di Sviluppo del Millennio (MDGs) e gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs). |
| <i>Principi dell'UNGC</i> | Il Global Compact delle Nazioni Unite ha definito 10 principi che i partecipanti dovrebbero prendere in considerazione nello svolgimento della loro attività e in base ai quali viene valutata ogni posizione in portafoglio. |
| <i>Ripartizione delle società per conformità all'UNGC</i> | Mostra l'elenco delle posizioni in portafoglio che non superano il test di conformità all'UNGC e indica quale principio è stato violato. |
| <i>Panoramica della conformità all'UNGC</i> | Mostra le statistiche di controllo dell'UNGC e i dati salienti del portafoglio. Gli investimenti sono classificati nelle categorie "Pass", "Watch List" o "Fail" e vengono specificate le posizioni che non rientrano in questa analisi. Gli investimenti sono classificati in base al loro valore di mercato all'interno del portafoglio. |

| Parametro | Descrizione |
|--|---|
| <i>Coinvolgimento delle società</i> | <p>Il Coinvolgimento delle società individua le società coinvolte in attività che violano principi etici, religiosi o politici, come la produzione di alcolici, armi, tabacco ecc. Attualmente MSCI fornisce i dati relativi al Coinvolgimento delle società per più di 50 attività. Nell'esaminare il Coinvolgimento delle società, Swiss Life Asset Managers si concentra su dieci attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alcolici • Intrattenimento per adulti • Gioco d'azzardo • Ingegneria genetica • Difesa e armi - Armi da fuoco civili • Difesa e armi - Armi nucleari - Componenti nucleari • Difesa e armi - Armi nucleari - Testate e missili nucleari • Carbonio e combustibili fossili - Combustibili fossili - Carbone • Energia nucleare • Tabacco <p>I Business Coinvolgimenti sono misurati come percentuale dei ricavi derivanti da tali attività. Secondo la nostra politica, abbiamo implementato una soglia del 5% dei ricavi generati nelle imprese controverse (eccezione: la soglia del carbone termico è del 10%).</p> |
| <i>Maggiori posizioni in portafoglio con esposizione al Coinvolgimento delle società</i> | La tabella mostra le cinque maggiori posizioni del portafoglio che sono coinvolte in una o più delle dieci attività monitorate da Swiss Life Asset Managers per quanto riguarda il Coinvolgimento delle società. |
| <i>Esposizione al Coinvolgimento delle società</i> | Il Coinvolgimento delle società individua le società coinvolte in attività che violano principi etici, religiosi o politici, come la produzione di alcolici, armi, tabacco ecc. Swiss Life Asset Managers analizza i propri portafogli in relazione a dieci tipi di esposizione al coinvolgimento delle società. Per il coinvolgimento delle società c'è una tolleranza del 5% (eccezione: la soglia del carbone termico è del 10%). La tabella mostra le ponderazioni delle società coinvolte nelle attività analizzate da MSCI all'interno del portafoglio. |

Glossario

| Parametro | Descrizione |
|---|--|
| <i>A proposito di ISR</i> | <p>La certificazione ISR è uno strumento concepito per agevolare la scelta di investimenti responsabili e sostenibili. Creata e sostenuta dal Ministero delle Finanze francese, punta a incrementare la visibilità dei prodotti ISR presso gli investitori in Francia e in Europa. L'investimento ISR mira a conciliare la performance economica con l'impatto sociale e ambientale, finanziando le società che contribuiscono a uno sviluppo sostenibile in tutti i settori. La certificazione ISR, rilasciata al termine di un rigoroso processo di etichettatura condotto da organismi indipendenti, è un marchio esclusivo per gli investitori che desiderano partecipare a un'economia più sostenibile.</p> <p>Per ottenere la certificazione ISR, il fondo deve soddisfare una serie di criteri suddivisi in sei temi, nell'ordine:</p> <ul style="list-style-type: none"> • gli obiettivi generali (finanziari ed ESG) del fondo. Ne consegue la necessità di verificare che tali obiettivi siano chiaramente definiti e descritti agli investitori e siano presi in considerazione nella formulazione della politica d'investimento del fondo • l'analisi dei criteri ESG e la metodologia di rating utilizzata dalle società in cui il fondo investe • l'inclusione dei criteri ESG durante lo sviluppo e l'esistenza del portafoglio • la politica di engagement sui temi ESG con le società in cui il fondo investe (voto e dialogo) • la trasparenza della gestione del fondo • la misurazione degli impatti positivi della gestione ESG sullo sviluppo di un'economia sostenibile |
| <i>Performance ambientale - Intensità delle emissioni di carbonio</i> | <p>Questo grafico illustra le emissioni di gas a effetto serra di Ambito 1 + Ambito 2 comunicate o stimate più di recente da una società normalizzate per il fatturato in USD, per permettere il confronto tra società di dimensioni diverse.</p> |
| <i>Emissioni di carbonio nel tempo</i> | <p>Questo grafico mostra l'evoluzione del portafoglio in termini di impatto ambientale e di riduzione delle emissioni di CO₂.</p> |
| <i>Diritti umani</i> | <p>Questo fattore indica se la società è conforme ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Le categorie possibili sono "Fail", "Watch List" o "Pass". Per spiegazioni dettagliate si rimanda al documento intitolato "MSCI ESG Research Controversies and Global Norms".</p> |
| <i>Performance sociale - Diritti dei lavoratori</i> | <p>Diritti dei lavoratori: questo pilastro ESG è una valutazione delle eventuali controversie connesse alle relazioni di un'azienda con i dipendenti e le catene di produzione. Tra i fattori che influenzano questa valutazione figurano il coinvolgimento di un'azienda in controversie legate alle relazioni tra il management e i lavoratori, alla salute e alla sicurezza dei dipendenti, alla contrattazione collettiva e ai sindacati, alla discriminazione e alla diversità della forza lavoro e alla gestione degli standard di relazione con i dipendenti delle catene di produzione.</p> |
| <i>Performance sociale - Contrattazione collettiva</i> | <p>Contrattazione collettiva: questo dato segnala se vi sono indicazioni concrete che una parte della forza lavoro dell'azienda sia rappresentata da contratti collettivi.</p> |

| Parametro | Descrizione |
|---|--|
| <i>Performance in materia di governance - Indipendenza del consiglio di amministrazione</i> | <p>Indipendenza del consiglio di amministrazione: la percentuale di membri del consiglio di amministrazione che soddisfano i criteri di indipendenza stabiliti. Per le società con un consiglio di amministrazione a due livelli, il calcolo si basa solo sui membri del consiglio di sorveglianza.</p> |
| <i>Performance in materia di governance - Amministratori donne</i> | <p>Amministratori donne: la percentuale di donne nel consiglio di amministrazione. Per le società con un consiglio di amministrazione a due livelli, il calcolo si basa solo sui membri del consiglio di sorveglianza.</p> |
| <i>Sintesi sul carbonio</i> | <p>La voce Emissioni di carbonio esamina le emissioni globali di gas a effetto serra causate dalle posizioni in portafoglio e il loro impatto sul clima, espresso in termini di anidride carbonica equivalente.</p> <p>Le Emissioni di carbonio sono classificate in tre categorie:</p> <p>Ambito 1: copre le emissioni dirette da fonti possedute o controllate dall'emittente</p> <p>Ambito 2: copre le emissioni indirette derivanti dalla produzione di elettricità, vapore, riscaldamento e raffreddamento acquistati e consumati dalla società in questione e descrive il mix energetico dell'emittente</p> <p>Ambito 3: copre le attività derivanti da asset non posseduti o controllati dagli emittenti in portafoglio, ma che hanno un impatto indiretto sulla loro catena di valore. Le emissioni di Ambito 3 includono tutte le fonti che non rientrano negli Ambiti 1 e 2 di un'organizzazione.</p> <p>In questa analisi vengono presi in considerazione i dati relativi agli Ambiti 1 e 2. Il risultato è inteso anche come Impronta di carbonio.</p> <p>Le Emissioni relative sono ponderate per milione di USD investito nel portafoglio.</p> |
| <i>Intensità di carbonio</i> | <p>L'Intensità di carbonio è il tasso di emissione di un dato portafoglio rispetto all'intensità di una specifica attività. È una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico che consente il confronto con un benchmark, tra più portafogli e nel tempo, indipendentemente dalle dimensioni del portafoglio. Nel nostro settore utilizziamo le Emissioni di carbonio / mln di USD di fatturato.</p> |
| <i>Intensità di carbonio media ponderata (Ambiti 1 + 2)</i> | <p>La media ponderata delle emissioni di gas a effetto serra di Ambito 1 + Ambito 2 comunicate o stimate più di recente per ciascuna società in portafoglio normalizzata per il fatturato in USD.</p> |
| <i>Primi 5 emittenti più inquinanti</i> | <p>Mostra le società/posizioni con la maggiore intensità di carbonio all'interno del portafoglio. La misurazione si basa sulle emissioni finanziate dalle posizioni del portafoglio. Per emissioni finanziate si intendono le emissioni di gas a effetto serra generate dalla detenzione di un'attività finanziaria.</p> |
| <i>Esposizione del portafoglio ai settori più inquinanti</i> | <p>Mostra l'esposizione ai tre settori più inquinanti in cui il portafoglio investe sulla base delle emissioni di carbonio delle posizioni. Il grafico mostra il contributo di ciascun settore alle emissioni e la sua ponderazione in portafoglio.</p> |

Glossario

| Parametro | Descrizione |
|--|--|
| <i>Confronto con esempi quotidiani</i> | Illustrazione che confronta le emissioni di CO ₂ del portafoglio con alcuni esempi di vita quotidiana. |
| <i>Ricavi da combustibili fossili/“verdi” medi ponderati</i> | <p><i>Ricavi da combustibili fossili</i> la media ponderata dell'esposizione dei ricavi all'estrazione di carbone termico, all'estrazione convenzionale e non convenzionale di petrolio e gas nonché alla produzione di energia elettrica da carbone termico.</p> <p><i>Ricavi “verdi”</i> la media ponderata dell'esposizione dei ricavi all'energia alternativa, all'efficienza energetica, alla bioedilizia, alla prevenzione dell'inquinamento e alla sostenibilità idrica.</p> |
| <i>TCFD</i> | La Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ha lo scopo di aumentare la trasparenza e di sviluppare un'informativa volontaria e coerente sui rischi finanziari legati al clima ad uso delle aziende per fornire informazioni agli investitori, ai finanziatori, agli assicuratori e ad altri stakeholder. |
| <i>Esposizione a settori ad alto impatto climatico</i> | <p><i>Esposizione ad asset legati al carbonio</i> La TCFD ha suggerito di definire gli asset legati al carbonio come asset legati ai settori dell'energia e dei servizi di pubblica utilità secondo il Global Industry Classification Standard, escludendo le forniture idriche e i produttori indipendenti di energia elettrica e di elettricità da fonti rinnovabili.</p> <p><i>Esposizione a settori ad alto e basso impatto climatico (UE)</i> Si tratta di parametri suggeriti nella relazione finale del Gruppo di esperti tecnici dell'UE sui benchmark climatici e sulle informazioni ESG (settembre 2019) in base alle classificazioni NACE. Il Gruppo di esperti tecnici dell'UE fornisce una classificazione dei settori ad alto e basso impatto secondo la classificazione delle attività economiche NACE.</p> |
| <i>Produzione di energia</i> | <p>Un mondo decarbonizzato deve affrontare il problema delle emissioni future sia dal lato della domanda (ad es. le utilities che utilizzano combustibili fossili) sia dal lato dell'offerta (ossia le riserve fossili). Per i servizi di pubblica utilità è importante conoscere se l'energia prodotta e la produzione di energia prevista per il futuro derivano da fonti rinnovabili (verdi) o fossili (marroni). Per le società proprietarie di riserve fossili, le potenziali emissioni future di gas a effetto serra potrebbero indicare il rischio connesso ad “attività bloccate”.</p> <p><i>Produzione di energia – componente “verde” della capacità installata</i> L'esposizione del fondo ai Ricavi “verdi” è la media ponderata della percentuale dei ricavi che ciascun emittente genera da beni e servizi, tra cui energia alternativa, efficienza energetica, bioedilizia, prevenzione dell'inquinamento e sostenibilità idrica.</p> <p><i>Produzione di energia – componente “marrone” della capacità installata</i> L'esposizione del fondo ai Ricavi “marroni” è la media ponderata della percentuale dei ricavi che ciascun emittente genera dall'estrazione di carbone termico, dall'estrazione convenzionale e non convenzionale di petrolio e gas, dalla raffinazione del petrolio e dalla produzione di energia termica da carbone, combustibili liquidi o gas naturale.</p> |

| Parametro | Descrizione |
|--|--|
| <i>Panoramica dei fondi esterni</i> | Mostra l'elenco dei fondi esterni detenuti in portafoglio, inclusi il loro rating e i principali punteggi ESG. |
| <i>Statistiche relative al portafoglio</i> | Mostra le coperture e le basi di calcolo per determinate aree del portafoglio. |
| <i>Statistiche relative al benchmark</i> | Mostra le basi di calcolo e le coperture per determinate aree del benchmark o dell'universo. |
| <i>Metadati del portafoglio</i> | Mostra le informazioni chiave del portafoglio e il fornitore di dati utilizzato. |

Origine

CSSP Data definitions – Carbon Transition Analysis
 ISR Label 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

Disclaimer

Il presente documento è stato allestito da una persona giuridica della divisione Swiss Life Asset Managers (di seguito “Swiss Life Asset Managers”). Il presente documento è destinato esclusivamente a scopi di marketing e di informazione e fornisce delucidazioni relative agli aspetti ESG, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, “ESG ratings”, “ESG scores”, “carbon metrics” e “controversy exposure” (di seguito “Aspetti ESG”).

Per quanto i fornitori di informazioni di Swiss Life Asset Managers, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e i suoi affiliati (le “Parti ESG”), ottengano le informazioni (le “Informazioni”) da fonti da loro ritenute affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce l’originalità, l’accuratezza e/o la completezza dei dati in qui contenuti e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle relative alla commerciabilità o idoneità a un particolare scopo. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base per o come componente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Nessuna Informazione, inoltre, può per se stessa essere utilizzata per determinare quali valori mobiliari acquistare o vendere o quando acquistare o vendere gli stessi. Nessuna delle Parti ESG può essere considerata responsabile per qualsivoglia errore o omissione legata ai dati qui contenuti o per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, danni consequenziali o qualsiasi altro tipo di danno (inclusa la perdita di guadagno), anche nel caso in cui sia stata notificata la possibilità di tali danni.

Determinate Informazioni contenute nel presente documento sono state ottenute da terzi. Né le entità di Swiss Life Asset Managers né qualsiasi altra entità appartenente al gruppo Swiss Life né altre persone (inclusi i dirigenti delle entità summenzionate, i loro collaboratori, gli agenti e/o gli azionisti) si assumono alcuna responsabilità per quanto riguarda l’accuratezza e la completezza di tali Informazioni. Ai destinatari del presente documento non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all’accuratezza o la completezza del presente documento o della fondatezza delle affermazioni ivi contenute.

Il presente documento non è stato sottoposto a né approvato da alcuna autorità di vigilanza di una determinata giurisdizione. L’accuratezza o l’adeguatezza delle Informazioni contenute nel presente documento non sono state confermate da alcuna autorità di vigilanza.

Il presente documento è stato redatto con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Ciononostante non se ne garantisce né il contenuto né la completezza e si declina ogni responsabilità in caso di perdite derivanti dall’utilizzo delle Informazioni in esso contenute. La pubblicazione non costituisce né un invito né una raccomandazione all’acquisto o alla vendita di strumenti d’investimento e non dev’ essere interpretata come una consulenza in materia di investimenti né una raccomandazione all’investimento, ma viene fornita solo a scopo informativo.

Informazioni contenenti notizie, dati o analisi storiche relative a futuri sviluppi degli Aspetti ESG non dovrebbero essere considerate un’indicazione o una garanzia di sviluppi, analisi, previsioni o pronostici futuri. Le Informazioni passate relative agli Aspetti ESG non garantiscono risultati o sviluppi futuri uno degli Aspetti ESG. In alcun modo ciò costituisce una garanzia di un ulteriore sviluppo positivo degli Aspetti ESG.

Il valore degli investimenti e i rendimenti che generano possono diminuire così come aumentare e non sono garantiti. C’è la possibilità che un investitore non recuperi l’intero importo originariamente investito. La performance storica non è un indicatore della performance attuale o futura.

Il circolo degli investitori di gruppi d’investimento è limitato a istituti del secondo e del terzo pilastro e ad altri istituti non assoggettati alle imposte, domiciliati in Svizzera e creati ai fini della previdenza professionale e persone che amministrano investimenti collettivi per tali istituzioni, che sono sottoposte alla sorveglianza dell’Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari e investono esclusivamente in fondi d’investimento per questi istituti con la fondazione. Tutta la documentazione relativa al gruppo d’investimento che costituisce la base legale per ogni tipo di decisione d’investimento può essere ottenuta gratuitamente dalla Fondazione d’investimento Swiss Life, c/o Swiss Life SA, casella postale, 8002 Zurigo, tel. 043 547 71 11.

“Swiss Life Asset Managers” è il nome del marchio per le attività di gestione patrimoniale del gruppo Swiss Life. Maggiori informazioni sono disponibili al sito www.swisslife-am.com. Fonte: Swiss Life Asset Managers. Tutti i diritti riservati.