

## Umfassende ESG Inklusion unserer Vermögensverwaltung

Die Nachhaltigkeitsanforderungen unserer Kunden entwickeln sich mit enormer Geschwindigkeit. Wir wissen, wie wichtig es ist, diese Anforderungen zu erfüllen und die Risiken und Chancen zu bewerten, die mit dem Übergang zu einer nachhaltigen Welt einhergehen. Wir integrieren ESG-Aspekte systematisch in unseren Anlageprozess, durch Ausschlüsse, intensive Analyse unter Einbezug von ESG-Charakteristiken und kontinuierliche Überwachungsmaßnahmen.

Zur Erreichung von Spar- und Vorsorgezielen besteht der Hauptzweck unserer Tätigkeit darin, den Kunden attraktive, risikoadjustierte Renditen im Zeitablauf zu bieten. Dies erfordert eine sorgfältige und vorausschauende Bewertung von Chancen und Risiken. Wir wollen als ein Vermögensverwalter wahrgenommen werden, der Nachhaltigkeit in seinem Investmentansatz berücksichtigt und dabei neue Chancen ergreift. Wir integrieren daher ESG-Faktoren systematisch in die Entscheidungsfindung und die Portfolio-Konstruktion. Da Nachhaltigkeit ein sich ständig weiterentwickelnder Prozess ist, sind wir bestrebt, kontinuierlich nach Wegen zu suchen, um Nachhaltigkeit in unseren Anlageentscheidungen weiterzuentwickeln und Nachhaltigkeit in unseren Anlageentscheidungen zu verbessern.

### Die systematische Integration von ESG-Faktoren in unseren Anlageprozess

Unser Hauptsteuerungsorgan ist das SRAM ESG Komitee unter der Leitung unseres Chief-Investment-Officers. Es definiert die allgemeine ESG-Investitionspolitik und überwacht deren Umsetzung. Das ESG Komitee definiert auch Schwellenwerte, Indikatoren, Ausnahmen und die praktische Umsetzung des gesamten SRAM ESG-Ansatzes. Dieses Gremium ist auch verantwortlich für die Identifizierung des bereichsspezifischen Bedarfs an ESG-bezogener operativer Infrastruktur und initiiert Projekte, um die Entwicklung und Umsetzung des ESG-Ansatzes zu unterstützen und zu beschleunigen.

#### 1. Ausschlüsse

Zunächst schließen wir Unternehmen aus, deren wirtschaftliche Aktivitäten eindeutig nicht mit unseren Prinzipien und ESG-Zielen vereinbar sind. Wertpapiere von Unternehmen, die auf dieser Ausschlussliste stehen, können nicht in die Portfolios gekauft werden und bestehende Bestände müssen veräußert werden. Die Ausschlussliste umfasst Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenem Kriegsmaterial beteiligt sind oder die einen signifikanten Anteil ihrer Gesamteinnahmen mit Stromerzeugung aus Kohle erzielen. Zusätzlich berücksichtigen wir verschiedene Sanktions- und Embargolisten, die zu weiteren Ausschlüssen von Unternehmen und Ländern führen können.

#### 2. Analyse und Integration

Das verbleibende Universum steht unseren Analysten und Portfoliomanagern für weitere finanzielle und nachhaltigkeitsbezogene Analysen zur Verfügung. Da wir spezifische Investmentansätze für unsere Anleihe- und Aktienportfolios verfolgen, hängt die Art und Weise, wie ESG-Faktoren im Investmentprozess berücksichtigt werden, von der Anlageklasse ab.

##### ▪ Anleihen

Wir verwalten Anleihen Portfolios nach einem fundamentalen Ansatz, der auf der Analyse der wirtschaftlichen und kreditbezogenen Fundamentaldaten beruht. Daher integrieren wir ESG-

Aspekte direkt in unsere Analyse der Emittenten und Wertpapiere. Das bedeutet, dass für die Bewertung der Kreditqualität eines Emittenten oder Wertpapiers neben anderen, eher traditionellen Finanzindikatoren, auch ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

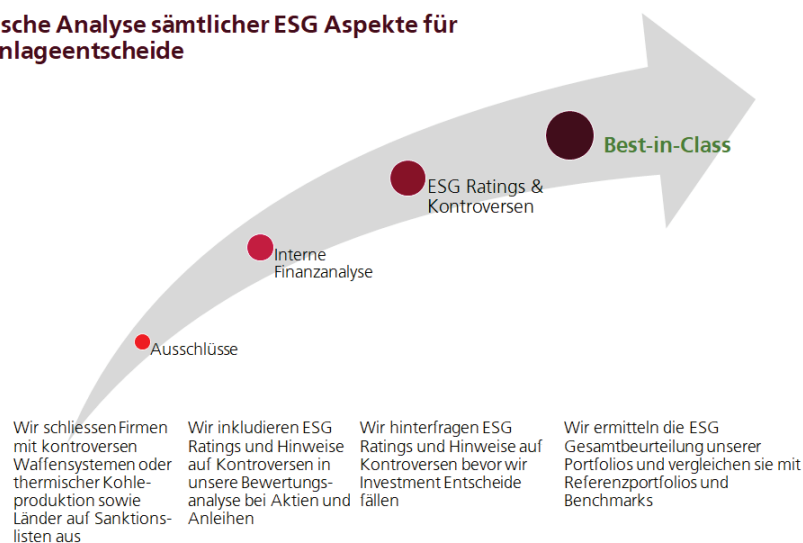
## ▪ Aktien

Unsere Aktienportfolios werden nach einem quantitativen, faktormodellbasierten Ansatz verwaltet. Die Integration von ESG-Aspekten in den Aktienausswahlprozess beginnt mit der Anwendung eines Ex-ante-Filters auf das Anlageuniversum, um Positionen mit extrem schlechten ESG-Rating und/oder sehr starken Kontroversen auszuschließen. Im verbleibenden Universum werden im Rahmen der Portfoliokonstruktion weitere ESG Kennzahlen und davon abgeleitete Faktoren verwendet, sofern diese zu einem besseren erwarteten Risiko/Rendite/ESG Profil des Portfolios führen sollen.

In seltenen Fällen gibt es Ausnahmen von diesem Prozess:

- Wenn das Kundenversprechen in einer Absicherung bzw. einem Schutz vor stark negativer Aktienbewegung besteht, dann ist eine hohe Korrelation zwischen dem Portfolio und den Absicherungsinstrumenten (Derivaten) erforderlich. In solchen Fällen können begründete Ausnahmen angewendet werden
- Wenn die Einhaltung der strikten ESG Kriterien nicht mit der vom Kunden vorgegebenen Anlagestrategie übereinstimmt (bspw. Anlagen in Energietiteln)

### Systematische Analyse sämtlicher ESG Aspekte für bessere Anlageentscheide



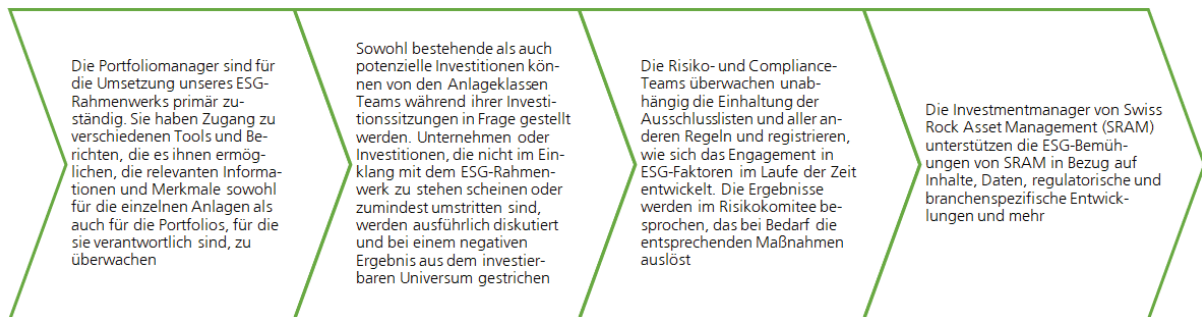
## ▪ Balanced & Multi-Asset

Mischvermögen («Balanced») und Multi-Asset-Portfolios investieren in spezifische Anlageklassen, innerhalb derer individuell optimierte Investment-Ansätze umgesetzt werden. Im Rahmen des Anlageprozesses wird die Vermögenszusammensetzung taktisch mit einem sogenannten Asset-Allokation-Überbau variiert. Sie übernehmen so indirekt den ESG-Ansatz der jeweiligen Anlageklassen. Zusätzlich können Multi-Asset-Portfolios in Fonds investieren, die von Drittparteien bewirtschaftet werden. Die Auswahl solcher Fonds unterliegt einem Due-Diligence-Prozess, der ESG-Charakteristiken der Drittprodukte berücksichtigt. Nur Fonds, die einen ähnlichen ESG Ansatz verfolgen, stehen für Investitionen zur Verfügung.

### 3. Laufende Überwachung

Die Einhaltung unseres internen ESG-Rahmenwerkes wird auf vier in der folgenden Abbildung skizzierten Ebenen überwacht. Die Überwachung wird in den bestehenden Risiko- und Compliance-Prozess integriert.

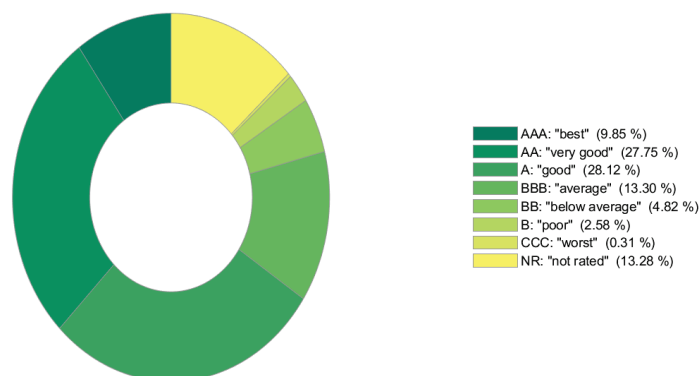
#### ESG ist vielfältig eingebettet, um ESG-Betrachtungen und Prozesse angemessen zu überwachen



### 4. Berichterstattung und Transparenz

Wir glauben, dass es entscheidend ist, zu überwachen und zu verstehen, wie sich ESG-bezogene Entscheidungen auf Portfolios auswirken und diese Informationen aktiv mit unseren Kunden und Stakeholdern zu teilen. Zusätzlich zu verschiedenen Tools und Berichten für den internen Gebrauch erstellen wir daher auch spezielle ESG-Berichte für die meisten von SRAM verwalteten Portfolios und Fonds, die wir unseren Kunden und Stakeholdern zur Verfügung stellen. Die Berichte enthalten ein ESG-Gesamtrating, einen detaillierten Überblick über die Exposition des Portfolios gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren und die Hauptbeiträge der einzelnen Positionen zu diesen Expositionen.

Die folgende Grafik veranschaulicht, wie ESG die SRAM-Portfolios beeinflusst. Die besten Emittenten (AAA) sind im obersten Perzentil des gesamten Anlageuniversums (branchenbereinigt) eingestuft. Erhebungszeitpunkt Februar 2021



## Ein kurzer Ausblick: der Weg in die Zukunft

«Wir glauben, dass es entscheidend ist, zu überwachen und zu verstehen, wie sich ESG-Entscheidungen auf Portfolios auswirken, und diese Informationen aktiv mit unseren Kunden und Stakeholdern zu teilen»

Wir arbeiten kontinuierlich daran, ESG-Aspekte noch effektiver in unsere Investmentanalyse, Anlagestrategien und Portfoliokonstruktionsprozesse zu integrieren, wobei wir nicht nur auf unsere eigenen Erfahrungen und Analysen zurückgreifen, sondern auch Fortschritte in der wissenschaftlichen Finanzmarktforschung und Regulierung verfolgen. Wir sind uns bewusst, dass diese grundlegende Entwicklung den Markt vor Herausforderungen stellt. Transparenzanforderungen und

die Vergleichbarkeit der bereitgestellten Daten werden uns in Zukunft noch mehr beschäftigen. Da sich die Märkte und unsere Prozesse jedoch weiterentwickeln, wollen wir sicherstellen, dass Kunden, die nach gezielteren ESG-Lösungen suchen, von unseren Erkenntnissen profitieren können.

Da es für Kunden schwierig sein kann, zu verstehen, wie sich unser verantwortungsvoller Investmentprozess auf ihre Portfolios auswirkt, arbeiten wir an verschiedenen Fronten, um die Transparenz zu erhöhen. Wir verbessern die ESG-Inhalte in unserer Berichterstattung, um einen umfassenden Überblick über die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Portfolios zu geben und zwar auf klare und prägnante Weise.

Zürich, Januar 2021