



Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungsprozessen

Bei Swiss Life Asset Managers¹ sind wir der Auffassung, dass die systematische Integration von Nachhaltigkeit in den Investitionsentscheidungsprozess ein wichtiger Erfolgsfaktor ist, um langfristig Werte für unsere Kunden und positive Auswirkungen auf die Gesellschaft insgesamt zu schaffen. Dabei wird ein Nachhaltigkeitsrisiko als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (ESG) definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenzielle wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Solche Auswirkungen können sich auf die Vermögenswerte der von Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH verwalteten Investmentvermögen auswirken und somit deren finanzielle Performance sowie die Reputation von Swiss Life Asset Managers negativ beeinflussen. Wir haben verschiedene Auswirkungen identifiziert, die durch ESG-Risiken ausgelöst werden können:

- **Direkte Auswirkungen: Wertverringerungen und Verfehlen von Wachstums- oder Renditezielen**
- **Indirekte Auswirkungen durch negative Effekte auf andere Risiken, z. B. das Liquiditätsrisiko der Vermögenswerte oder das Reputationsrisiko**

Daher berücksichtigen wir während des gesamten Investitionsprozesses ein breites Spektrum von ESG-Kriterien. Die Verwendung dedizierter ESG-Indikatoren hilft uns bei der Überwachung wesentlicher sozialer und ökologischer Aspekte einzelner Sachwerte. Klimabezogene Kennzahlen wie die CO₂-Intensität geben uns einen Hinweis auf den CO₂-Fußabdruck unserer Portfolios, während Szenario-Analysen wie der Klima-Value-at-Risk uns dabei helfen, die Widerstandsfähigkeit des Portfolios in Bezug auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft (Übergangsrisiken) und extreme Wetterereignisse (physische Risiken) zu verstehen. Als Teil unseres Ansatzes für ein ganzheitliches Risikomanagement sind ESG-Faktoren in unsere Risikokontrollprozesse integriert. Die Berichterstattung über ESG-Bewertungen ist ein fester Bestandteil in unseren Risiko-Governance-Gremien. Darüber hinaus wird die kontinuierliche Weiterentwicklung unseres An-

satzes zum verantwortungsbewussten Anlegen durch das anlageklassenübergreifende ESG Board gesteuert, welches an den Group Chief Investment Officer Swiss Life berichtet. Das ESG Board gibt Empfehlungen ab und berät die Geschäftsleitung von Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH in ESG-Angelegenheiten, unter anderem auch bezüglich Nachhaltigkeitsrisiken. Die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist verantwortlich für lokale und produktbezogene ESG-Strategien und deren Umsetzung, in Abstimmung und Koordination mit dem übergreifenden Ansatz zum verantwortungsbewussten Investieren. Darüber hinaus stellt die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sicher, dass dies in Übereinstimmung mit den lokalen rechtlichen und regulatorischen Anforderungen geschieht und dass Nachhaltigkeit (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken) angemessen in der lokalen Governance verankert ist.

Um der Vielfalt der Nachhaltigkeitsrisiken Rechnung zu tragen, berücksichtigt unser ESG-Ansatz die Anforderungen der folgenden Anlageklassen:

- **Immobilien:** Immobilien sind besonders anfällig für klimabedingte Risiken. Während extreme Wetterereignisse, wie zum Beispiel Überschwemmungen, den Wert direkt beeinflussen, können Maßnahmen für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft indirekte Kosten verursachen. Wir suchen proaktiv nach wirkungsvollen Nachhaltigkeitsmaßnahmen und berücksichtigen diese im Rahmen der Portfoliosteuerung. Insbesondere klimabedingte Risiken, aber auch potenzielle Kosten durch demografische Veränderungen werden in allen Phasen des Immobilien-Investitions-Zyklus analysiert. Beispiele dafür sind die Berücksichtigung von Klimarisiken im Ankaufprozess, die energieeffiziente Renovierung und Instandsetzung sowie barrierefreies Bauen für Menschen mit Behinderungen oder ältere Menschen. Außerdem wollen wir das Bewusstsein der Mieter für einen effizienten Umgang mit Ressourcen schärfen.

¹ «Swiss Life Asset Managers» ist der Markenname für die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe.

*Swiss Life Kapitalverwaltungs-
gesellschaft mbH
Darmstädter Landstraße 125
60598 Frankfurt
Telefon +49 69 2648642 123
Fax +49 69 2648642 499
www.livingandworking.de
kontakt-kvg@swisslife-am.com*

