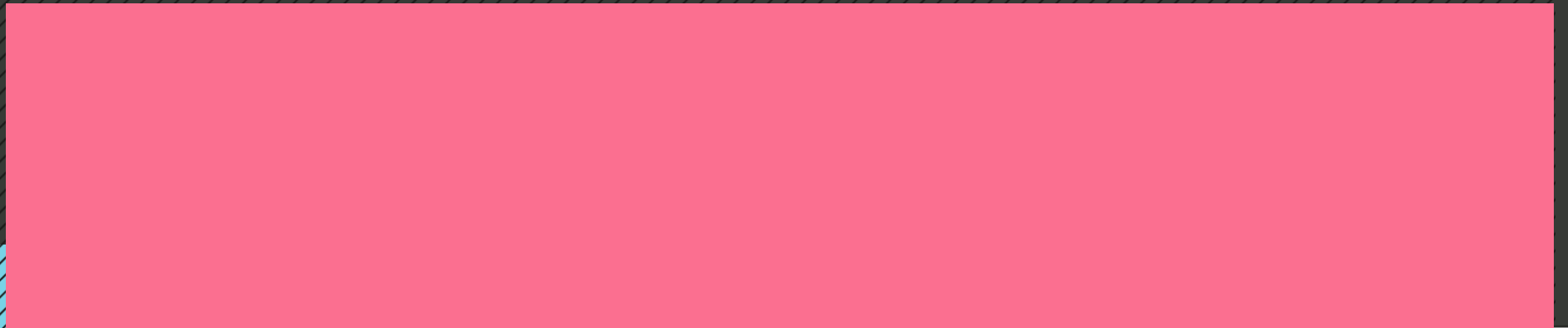


Vontobel

ESG-Anlagerahmen- werk für Privatkunden

Schwellenwerte



Inhalt

ESG-Anlagerahmenwerk für Privatkunden: Schwellenwerte	3
1. Zweck dieses Dokuments	3
2. Klassifizierungen	3
3. Direktanlagen	4
4. Anlagefonds	7
5. Staatsanleihen	7

ESG-Anlagerahmenwerk für Privatkunden: Schwellenwerte

1. Zweck dieses Dokuments

Das vorliegende Dokument bildet eine Ergänzung zur Broschüre «Investieren mit ESG-Präferenzen, ESG-Anlagerahmenwerk für Privatkunden»¹. Während in der Broschüre regulatorische Grundlagen und das ESG-Anlagerahmenwerk beschrieben werden, zeigt dieses Dokument die angewendeten Schwellenwerte auf, welche für die einzelnen ESG-Indikatoren angewendet werden.

2. Klassifizierungen

Für Aktien und Anleihen werden verschiedene ESG-Indikatoren geprüft. Liegen die grundlegendsten ESG-Indikatoren unter einem bestimmten Wert, dürfen diese Instrumente den Kunden nicht als Investment vorgeschlagen werden. In diesem Fall sind sie als «non-advised» klassifiziert. Instrumente, für welche ESG-Informationen fehlen, erhalten die Klassifizierung «not covered». Alle anderen Instrumente werden mit einer der drei aufgeführten ESG-Präferenzen «Risiko-adjustierte Rendite», «Minderung von negativen Effekten» und «Positive Beiträge» klassifiziert. Anlagefonds werden durch das Vontobel Fondsresearch-Team analysiert und entsprechend klassifiziert.

Klassifizierungen	Erklärung
Risiko-adjustierte Rendite	– Minimale ESG-Kriterien – Ziel ist primär das Optimieren der Rendite durch die Berücksichtigung von finanziell materiellen ESG-Risiken
Minderung von negativen Effekten	– Baut auf der ESG-Strategie «Risiko-adjustierte Rendite» auf – Ziel ist das Vermeiden von negativen Externalitäten durch das Vermeiden von Investitionen in Unternehmen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Soziales
Positive Beiträge	– Baut auf den ersten zwei ESG-Strategien auf – Zusätzlich ist bei dieser ESG-Strategie das Ziel, in Unternehmen zu investieren, welche durch Ihre Produkte und Dienstleistungen einen positiven Effekt auf Umwelt und Soziales bewirken.
Non-advised	– Minimale ESG-Kriterien sind nicht erfüllt. – Das Instrument ist aus ESG-Sicht nicht investierbar
Not covered	Es liegen keine ESG-Informationen der Datenprovider vor oder das Instrument kann aus ESG-Sicht nicht bewertet werden (z.B. Geldmarktinstrumente)

¹ Die Broschüre ist auf der Webseite von Vontobel unter dem Link www.vontobel.com/esg-pref-pc zu finden.

3. Direktanlagen

Kriterien	Risiko-adjustierte Rendite	Minderung von negativen Effekten	Positive Beiträge	Weitere Informationen
MSCI ESG-Rating	>=BB	>=BB	>=BB	Das MSCI ESG-Rating darf auf einer Skala von AAA, AA, A, BBB, BB, B bis CCC nicht unter BB liegen.
Kritische Kontroversen				
Internationale Sanktionen	✓	✓	✓	
PCEE-Prozess	✓	✓	✓	— Die Kontroversen-Einstufungen durch Datenprovider MSCI und Sustainalytics werden im PCEE-Prozess geprüft und entweder bestätigt, abgelehnt oder das Unternehmen wird auf eine Watchlist gesetzt. — Unternehmen mit bestätigten Kontroversen dürfen den Kunden nicht empfohlen werden. — Unter Kontroversen werden primär Ereignisse verstanden, welche negative Auswirkungen auf Umwelt und Soziales haben können, ausserdem Verletzungen von internationalen Normen wie den UN Global Compact.
— Internationale Normen				
— Kritische ESG-Vorfälle				
Waffen				
Kontroverse Waffen	0%	0%	0%	— Antipersonenminen (Ottawa-Vertrag (1997)), — Streumunition (Übereinkommen über Streumunition (2008)), — Chemische Waffen (Chemiewaffenübereinkommen (1997)), — Biologische Waffen (Biologische Waffenkonvention (1975), — Nicht nachweisbare Fragmente (Protokoll I der Konvention über bestimmte konventionelle Waffen (1980), — Brandwaffen (Protokoll III der Konvention über bestimmte konventionelle Waffen (1980) und — Blendlaserwaffen (Protokoll IV des Übereinkommens über bestimmte konventionelle Waffen (1980)).
Konventionelle Waffen		<10%	<10%	
Nuklearwaffen		0%	0%	Nuklearwaffen werden im ESG-Reporting unter konventionellen Waffen aufgeführt
Andere kontroverse Aktivitäten				
Alkohol	Produktion	<10%	<10%	
	Vertrieb	<10%	<10%	

Kriterien		Risiko-adjustierte Rendite	Minderung von negativen Effekten	Positive Beiträge	Weitere Informationen
Tabak	Produktion		0 %	0 %	
	Vertrieb		<10 %	<10 %	
Erwachsenenunterhaltung	Produktion		<10 %	<10 %	
	Vertrieb		<10 %	<10 %	
Glücksspiel	Betrieb		<10 %	<10 %	
Fossile Brennstoffe					
Förderung					
Thermische Kohle			<1 %	<1 %	
Ölsande und Ölförderung in der Arktis			<5 %	<5 %	
Ölförderung generell			<10 %	<10 %	
Gasförderung			<50 %	<50 %	
Energieerzeugung					
Thermische Kohle			<10 %	<10 %	
Andere CO2-intensive Quellen			<50 %	<50 %	
Klimabezogene Indikatoren					
CO2-Fussabdruck					
Scope 1 bis 3 / SBTi			<1'000 t / m EUR	<1'000 t / m EUR	t / m EUR: Tonne CO2 pro EUR Million Unternehmenswert inklusive Cash Bei Überschreitung einer der zwei Schwellenwerte, ist das Unternehmen trotzdem investierbar, vorausgesetzt, es ist ein validiertes SBTi-Ziel vorhanden. — Scope 1: Emissionen in Unternehmen — Scope 2: Emissionen aus der Erzeugung von eingekaufter Energie — Scope 3: Emissionen von Lieferanten oder bei den Abnehmern von Produkten und Dienstleistungen
Scope 1 und 2 / SBTi			<100 t / m EUR	<100 t / m EUR	

Kriterien	Risiko-adjustierte Rendite	Minderung von negativen Effekten	Positive Beiträge	Weitere Informationen
Impliziter Temperaturanstieg		Nicht als Kriterium für Anlageentscheidungen verwendet, wird aber im ESG-Report angezeigt.		Der implizite Temperaturanstieg (Implied Temperatur Rise, ITR) vergleicht für Unternehmen den aktuellen mit dem projizierten Ausstoss von Treibhausgasen für Scopes 1 bis 3. Basierend auf einem Budget an Emissionen bis 2050 (Pariser Klimaziele) wird berechnet, ob das Klimaziel erreicht wird oder das Unternehmen das Budget überschiesst.
Nachhaltige Anlagen				Basis ist der Datenpunkt «MSCI Sustainable Investment gemäss SFDR 2 (17)»
Gute Unternehmensführung			✓	
Unternehmen verursacht keine erheblichen Schäden			✓	
Positive Beiträge			✓	Ein positiver Beitrag kann entweder durch das Bestehen des Wirtschaftstests (mindestens 20 % der Einnahmen aus von MSCI definierten Sustainable Impact Solutions) oder durch ein von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigtes CO ₂ -Emissionsreduktionsziel nachgewiesen werden.

Science based targets (SBTs)

Die Science Based Targets Initiative (SBTi) ist eine gemeinsame Initiative von mehreren Organisationen, die Methoden und Kriterien für effektiven Klimaschutz in Unternehmen entwickelt und Unternehmensziele validiert. Will man die Klimaerwärmung auf 1.5 Grad begrenzen, darf weltweit nur noch eine bestimmte Menge CO₂ ausgestossen werden. Ausgehend von dieser Menge, wird für verschiedene Sektoren berechnet, wie schnell die Emissionen sinken müssen, um das 1,5-Grad-Ziel zu erreichen. Basierend auf diesem Absenkpfad berechnet jedes Unternehmen seine eigenen Ziele.

4. Anlagefonds

Für Anlagefonds wird die oben beschriebene Methodik möglichst gleich angewendet. Dabei werden vergleichbare Kriterien berücksichtigt werden, diese werden jedoch von eigenen Datenpunkten abgeleitet.

	Risiko-adjustierte Rendite	Minderung von negativen Effekten	Positive Beiträge	
Generelles Fondscreening	✓	✓	✓	Anlagefonds müssen vom Fonds-Researchteam gescreent und für investierbar befunden werden, wobei minimale ESG-Kriterien zur Anwendung kommen.
ESG-Screening		✓	✓	Das Fonds-Researchteam beurteilt die Fonds, ob sie den Kriterien der ESG-Strategie «Minderung von negativen Effekten» grundsätzlich entsprechen.
Sustainable Investments gemäss EU SFDR 2 (17) oder SBTi Target vorhanden oder SFDR Artikel 9 Anlagefonds			✓	Falls ein Fonds im MSCI-Datenpunkt, welcher nachhaltige Anlagen gemäss EU-Regulation SFDR 2 (17) und SBTi-Target abdeckt, mindestens 50 % erreicht, wird der Anlagefonds als «Positive Beiträge» klassiert. Ebenfalls als «Positive Beiträge» werden Anlagefonds klassifiziert, welche gemäss SFDR als Artikel 9 Fonds dokumentiert sind.

5. Staatsanleihen

	Risiko-adjustierte Rendite	Minderung von negativen Effekten	Positive Beiträge	
Minimum Klassifikation	✓	✓	✓	Alle Government Bonds sind mindestens mit «Risiko-adjustierte Rendite» klassifiziert.
Freedom House Status		✓	✓	Freedom House bewertet die weltweite Freiheit in einem jährlichen Bericht mit dem Titel «Freedom in the World» und vergibt an Länder eine Punktzahl von 0 (am wenigsten frei) bis 100 (am freiesten) auf der Grundlage von 25 Indikatoren (10 politische Rechte, 15 bürgerliche Freiheiten). Diese Punktzahlen bestimmen den Status «frei» (71–100), «teilweise frei» (36–70) oder «unfrei» (0–35).
EU-/UN-Sanktionen		✓	✓	
Greenbond			✓	Falls das Instrument zusätzlich als Greenbond klassifiziert ist, erhält es die Klassifizierung «Positive Beiträge»

Rechtliche Hinweise**Für Kunden mit Wohnsitz ausserhalb der EU oder des EWR**

Diese Broschüre entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Schweizer FIDLEG und dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar seitens oder im Auftrag von Vontobel zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ähnlichen Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Handelsstrategie in irgendeinem Rechtsraum. Die Erbringung der in dieser Broschüre beschriebenen Dienstleistungen richtet sich nach dem mit dem Leistungsempfänger abgeschlossenen Vertrag. Inhalt, Umfang und Preise der Dienstleistungen und Produkte können je nach Land unterschiedlich ausgestaltet sein und jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Einige Dienstleistungen und Produkte werden nicht weltweit und nicht durch alle Gesellschaften von Vontobel angeboten und können zudem in bestimmten Ländern rechtlichen Einschränkungen unterworfen sein.

Wichtige Informationen über ESG-Anlagestrategien

Je strikter die ESG-Indikatoren der von Ihnen gewählten ESG-Präferenz sind, desto weniger Produkte stehen Ihnen derzeit zur Verfügung. Dies kann die Diversifizierung Ihres Portfolios zumindest vorerst einschränken. Deshalb können Sie möglicherweise nicht die gleichen Chancen oder Markttrends nutzen, wie Anleger, die sich nicht an ESG-Präferenzen orientieren. Unternehmen erfüllen möglicherweise nicht bei allen Aspekten für ESG-Investieren hohe Performancestandards. Es gibt auch keine Garantie, dass ein Unternehmen die Erwartungen bezüglich der Corporate Responsibility, Nachhaltigkeit und / oder Wirkung erfüllt. Zudem kann die Auswahl eines höheren Standards dazu führen, dass Vontobel Ihnen kein Vermögensverwaltungsmandat anbieten kann bzw. die Durchführung einer Anlageberatung nicht möglich ist. Sollte sich diese Situation aufgrund Ihrer Wahl ergeben, wird Ihr Relationship Manager Sie darüber informieren. Ausserdem möchte Vontobel Sie darauf hinweisen, dass Sie Ihre ESG-Präferenzen jederzeit anpassen können, auch nachdem Sie diese festgelegt haben. Informationen über die ESG-Anlagen und -Integration, sowie Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen, finden Sie in unserer ESG-Bibliothek unter vontobel.com/sfdr.

Für Kunden mit Wohnsitz in der EU oder im EWR

Die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen weder eine Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Diese Marketingunterlage wurde nicht unter Berücksichtigung der individuellen Umstände, Ziele oder finanziellen Situation des Empfängers erstellt und ist nicht als persönliche Anlageberatung zu verstehen. Die Erbringung der in dieser Broschüre beschriebenen Dienstleistungen richtet sich nach dem mit dem Leistungsempfänger abgeschlossenen Vertrag. Inhalt, Umfang und Preise der Dienstleistungen und Produkte können je nach Land unterschiedlich ausgestaltet sein und jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Einige Dienstleistungen und Produkte werden nicht weltweit und nicht durch alle Gesellschaften von Vontobel angeboten und können zudem in bestimmten Ländern rechtlichen Einschränkungen unterworfen sein.

Wichtige Informationen über nachhaltige Anlagestrategien

Je höher der Mindestanteil gewählt wird, desto weniger Auswahl haben Sie derzeit bei den verfügbaren Produkten, was die Diversifizierung Ihres Portfolios zumindest vorerst einschränken wird. Deshalb können Sie möglicherweise nicht die gleichen Chancen oder Markttrends nutzen, wie Anleger, die sich nicht an nachhaltigen Präferenzen orientieren. Unternehmen erfüllen möglicherweise nicht bei allen Aspekten für nachhaltiges Investieren hohe Performancestandards. Es gibt auch keine Garantie, dass ein Unternehmen die Erwartungen bezüglich der Corporate Responsibility, Nachhaltigkeit und / oder Wirkung erfüllt. Zudem kann die Auswahl eines hohen Mindestanteils dazu führen, dass wir Ihnen kein Vermögensverwaltungsmandat anbieten können bzw. die Durchführung einer Anlageberatung nicht möglich ist. Sofern diese Situation aufgrund Ihrer Auswahl eintreten sollte, wird Ihr Relationship Manager Sie hierüber informieren. Ausserdem möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Sie Ihre Nachhaltigkeitspräferenzen jederzeit anpassen können, nachdem Sie diese erst einmal festgelegt haben. Informationen über die ESG-Anlagen und -Integration, sowie Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen, finden Sie in unserer ESG-Bibliothek unter www.vontobel.com/sfdr.