

Datum

1. Januar. 2025

## Informationen zum Anlegerschutz

### Vorbemerkung

Die Europäische Kommission und das Europäische Parlament haben am 15. April 2014 die revidierte Fassung der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Markets in Financial Instruments Directive MiFID II) verabschiedet. Wertpapierfirmen in der Europäischen Union haben die Richtlinie, die am 3. Januar 2018 in Kraft tritt, einzuhalten.

Die Verbesserung des Anlegerschutzes und der Transparenz sind Schwerpunkte der MiFID II.

Darüber hinaus haben das Europäische Parlament und der Rat der Europäischen Union am 27. November 2019 die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») verabschiedet, die später durch die Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen («EU-Taxonomieverordnung») ergänzt wurde.

Das Hauptziel der SFDR und der EU-Taxonomieverordnung ist, Anlegern angemessene und notwendige nachhaltigkeitsbezogene Informationen zur Verfügung zu stellen, damit sie fundierte Entscheidungen über Finanzprodukte und -dienstleistungen treffen können.

Diese Broschüre „Informationen zum Anlegerschutz“ liefert Ihnen im Sinne eines Überblicks die wesentlichen Angaben zur Umsetzung von MiFID II, SFDR und der EU-Taxonomieverordnung bei Vontobel Asset Management. Dabei wird nicht der Anspruch erhoben, alle Aspekte des Anlagegeschäfts und deren vertragsrelevanten Punkte umfassend abzudecken. Diese Information ergänzen allfällige vertragliche Vereinbarungen zwischen Ihnen und Vontobel Asset Management. Falls widersprüchliche Aussagen vorliegen, geht jeweils die vertragliche Vereinbarung vor. An gewissen Stellen verweisen wir auf andere Dokumente, die Ihnen Vontobel Asset Management zur Verfügung stellt oder die kostenlos von uns bezogen werden können. Weiteren finden Sie wichtige Details zu unserer Geschäftsbeziehung mit Ihnen und den damit verbundenen Interaktions- und Kommunikationsaktivitäten.

## Inhaltsverzeichnis

Vorbemerkung .....	1
1. Wichtige Informationen für alle Kunden von Vontobel Asset Management .....	3
1.1. Gruppengesellschaften und Standorte .....	3
1.1.1. Vontobel Asset Management AG .....	3
1.1.2. Bank Vontobel AG .....	3
2. Anlagedienstleistungen .....	3
2.1. Informationen zu Anlagedienstleistungen und Finanzinstrumenten .....	3
2.2. Portfolioverwaltung .....	3
2.3. Anlageberatung .....	3
2.4. Informationen zu Finanzinstrumenten und deren Risiken .....	4
2.5. Verwahrdienstleistungen .....	4
2.6. Vermögensausweis und andere Reporting-Dienstleistungen .....	4
3. Informationen zur Anlegerschutzklassierung .....	4
3.1. Vorgeschlagene Klassierung .....	4
3.2. Anpassung der Klassifizierung .....	5
4. Organisatorische Themen .....	5
4.1. Sprache und Kommunikationsmittel .....	5
4.2. Auftragsausführung («Best Execution») .....	5
4.3. Interessenkonflikte .....	6
4.4. Kosten im Zusammenhang mit Anlage- und Nebendienstleistungen .....	6
4.5. Zuwendungen .....	6
4.6. Offenlegung von Transaktionen in Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten .....	6
4.7. Gesprächsaufzeichnung und elektronische Kommunikation .....	6
4.8. Umgang mit Beschwerden .....	7
5. Eignung und Angemessenheit .....	7
5.1. Eignung .....	7
5.2. Massgebende Kenntnisse und Erfahrungen .....	8
5.3. Massgebende Anlageziele und finanzielle Situation .....	8
5.4. Investment-Research .....	8
5.5. Nachhaltiges Anlegen .....	8

## 1. Wichtige Informationen für alle Kunden von Vontobel Asset Management

### 1.1. Gruppengesellschaften und Standorte

Vontobel Asset Management umfasst vorliegend ausschliesslich die folgenden von MiFID II betroffenen Rechtseinheiten. Andere betroffene Rechtseinheiten von Vontobel Asset Management verfügen über eigene Informationen zum Anlegerschutz. Wichtige Informationen für alle Kunden von Vontobel Asset Management Gruppengesellschaften und Standorte Vontobel Asset Management umfasst vorliegend ausschliesslich die folgenden von MiFID II betroffenen Rechtseinheiten. Andere betroffene Rechtseinheiten von Vontobel Asset Management verfügen über eigene Informationen zum Anlegerschutz.

#### 1.1.1. Vontobel Asset Management AG

Vontobel Asset Management AG mit Sitz in Zürich ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Vontobel Holding AG, Zürich, und ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, als Vermögensverwalter von Kollektivvermögen gemäss Art. 24 des Finanzinstitutsgesetz (FINIG) bewilligt und überwacht. Die Gesellschaft bietet sowohl kollektive als auch individuelle Portfolioverwaltung und Anlageberatung in Bezug auf verschiedene Finanzinstrumente an.

#### 1.1.2. Bank Vontobel AG

Bank Vontobel AG mit Sitz in Zürich ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Vontobel Holding AG, Zürich, und ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, als Bank gemäss Art. 3 des Bankengesetzes bewilligt und überwacht. In Bezug auf Vontobel Asset Management bietet sie professionellen Kunden und geeigneten Gegenparteien die Ausführung von Zeichnungen und Rücknahmen sowie Verwahrdienstleistungen im Zusammenhang mit hauseigenen Anlagefonds an.

Da die Schweiz nicht Mitglied der EU oder des EWR ist, besteht keine Verpflichtung, MiFID II umzusetzen. Entsprechend findet MiFID II keine direkte Anwendung auf die Geschäftsbeziehung der Vontobel Asset Management AG bzw. der Bank Vontobel AG mit in der EU domizilierten Kunden. Wir wenden aber dennoch bei diesen Kunden für unsere Anlage- und Nebendienstleistungen Standards an, wie sie von MiFID II vorgegeben sind.

## 2. Anlagedienstleistungen

### 2.1. Informationen zu Anlagedienstleistungen und Finanzinstrumenten

Vontobel Asset Management offeriert ein umfassendes Angebot an Asset Management-Services, insbesondere die Portfolioverwaltung und Anlageberatung. Die angebotenen Dienstleistungen können in den verschiedenen Standorten von Vontobel Asset Management sowie je nach Kundenklassierung variieren.

### 2.2. Portfolioverwaltung

Bei einem Portfolioverwaltungsmandat ist die Verwaltung von Vermögenswerten an Vontobel Asset Management delegiert. Ihre Anlageziele und finanzielle Risikobereitschaft bilden die Grundlage für die Verwaltung Ihres Portfolios. Diese Dienstleistung wird schriftlich vereinbart und bevollmächtigt Vontobel Asset Management, Ihr Vermögen in dem oder den angegebenen Konten gemäss den Anlagerichtlinien zu verwalten.

### 2.3. Anlageberatung

Bei einem Anlageberatungsmandat trifft der Kunde die Anlageentscheide. Vontobel Asset Management führt Transaktionen nur auf einen spezifischen Auftrag hin aus.

Anlageberatung wird ausschliesslich aufgrund von schriftlichen Verträgen mit Anlagerichtlinien erbracht.

MiFID II unterscheidet abhängige und unabhängige Anlageberatung. Bei der unabhängigen muss der Berater seiner Anlageempfehlung eine ausreichend breite Palette an Finanzinstrumenten, auch hinsichtlich der Anbieter und Emittenten, zu Grunde legen. Insbesondere darf die Anlageempfehlung nicht auf eigene Produkte beschränkt sein. Der unabhängige Berater darf keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre und nichtmonetäre Vorteile von einer dritten Partei annehmen oder behalten.

Vontobel Asset Management erbringt die Anlageberatung nicht auf unabhängiger Basis im Sinne des Artikels 24 der MiFID II. Die für unabhängige Honorar-Anlageberater geltenden strengeren Regelungen betreffend die Annahme

4/11 von Zuwendungen, finden daher für Vontobel Asset Management keine Anwendung. Vontobel Asset Management nimmt aber keine monetären Vorteile von Dritten in Zusammenhang mit der Erbringung der Anlageberatung für sich ein respektive leitet diese an die Kunden weiter.

## 2.4. Informationen zu Finanzinstrumenten und deren Risiken

Trotz des gewählten Status als abhängiger Anlageberater berücksichtigt Vontobel Asset Management bei der Anlageberatung eine breite Palette von Finanzinstrumenten an. Das Anlageuniversum für Empfehlungen im Rahmen unserer Anlageberatung basiert auf der offenen Produktplattform von Vontobel Asset Management, die sowohl eigene Produkte als auch zahlreicher Drittanbieter umfasst.

Eine Beschreibung der wesentlichen Risiken in Zusammenhang mit den im Rahmen unserer Anlage- und Nebendienstleistungen eingesetzten Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten finden Sie am Ende dieser Informationen zum Anlegerschutz.

## 2.5. Verwahrdienstleistungen

Vontobel Asset Management bietet für ihre professionellen Kunden und geeigneten Gegenparteien die Ausführung von Zeichnungen und Rücknahmen sowie Verwahrdienstleistungen über die Bank Vontobel AG an. Diese Dienstleistungen sind ausschliesslich auf Fondsprodukte von Vontobel Asset Management beschränkt.

## 2.6. Vermögensausweis und andere Reporting-Dienstleistungen

- **Vermögensausweis** — Vontobel Asset Management erstellt monatlich oder vierteljährlich Bericht zur Portfolioverwaltung. Soweit keine abweichende Vereinbarung besteht, weist dieser insbesondere die Zusammensetzung und Bewertung des Portfolios, den Gesamtbetrag der in dem Berichtszeitraum angefallenen Gebühren und Entgelte, soweit vereinbart einen Vergleich der Wertentwicklung des Portfolios während des Berichtszeitraums mit dem Vergleichsindex, und Dividenden-, Zins- und sonstigen Zahlungen sowie sogenannte „Corporate Actions“ aus.
- **Transaktionsbestätigungen** — Soweit Vontobel Asset Management in Ihrem Namen Transaktionen in Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten ausführt, wird Ihnen unmittelbar nach der Ausführung eine Bestätigung der Ausführung zugestellt, falls keine hiervon abweichende Abrede getroffen worden ist. Vor der Ausführung Ihres Auftrags informieren wir Sie nicht über den Status der Ausführung, ausser wenn Sie uns ausdrücklich dazu angewiesen haben oder wenn bei der Ausführung des Auftrages Schwierigkeiten auftreten.

In Abhängigkeit von den von Ihnen ausgewählten Finanzinstrumenten oder Dienstleistungen, Ihrer Kundenklassierung und den anwendbaren Reporting-Vorschriften erhalten Sie unter Umständen weitere Belege.

## 3. Informationen zur Anlegerschutzklassierung

### 3.1. Vorgeschlagene Klassierung

Vontobel Asset Management nimmt für jede zur Erteilung von Aufträgen berechnete natürliche oder juristische Person eine Klassierung vor. Dabei wird jeder Kunde entweder als ((professioneller Kunde» oder als «Privatkunde» eingestuft. Dabei besteht je nach Einstufung ein unterschiedliches Anlegerschutzniveau (z.B. hinsichtlich des Umfangs von Eignungs- und Angemessenheitstests, der obligatorischen Vorhandelsinformationen für den Kunden, der verfügbaren Finanzinstrumente usw.).

- **Professionelle Kunden:** Professionelle Kunden werden als versierte Anleger behandelt, denen ein grösseres Anlageuniversum zur Verfügung steht. Dazu zählen Finanzprodukte, die nur für ((professionelle Kunden» bestimmt sind oder nicht für den Vertrieb an Privatkunden registriert sind. Aufgrund ihrer Kenntnisse und Erfahrungen sowie ihrer Fähigkeit, Verluste finanziell zu tragen, erhalten ((professionelle Kunden» ein niedrigeres Anlegerschutzniveau. Beispielsweise werden bei ((professionellen Kunden» vor dem Wertpapiergeschäft weder Beurteilungen ihres Risikoprofils und ihrer Anlageziele vorgenommen noch bestimmte Dokumente wie Eignungsberichte und Produktinformationsblätter zugestellt.
- **Geeignete Gegenparteien :** Bestimmte Rechtspersönlichkeiten sind gemäss der MiFID II per se als geeignete Gegenpartei einzustufen. Diese Kundenkategorie ist eine Teilmenge der professionellen Kunden und verfügt über weitreichende Kenntnisse und Erfahrungen in Finanzgeschäften, sodass die

- 5/11
- Schutzbestimmungen der MiFID II eingeschränkt Anwendung finden. Bei dieser Kundekategorie wird daher davon ausgegangen, dass die handelnden Personen über ausreichende Sachverstand verfügen, um Anlageentscheidungen zu treffen und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen zu können.
- **Privatkunden:** Privatkunden erhalten das höchste Schutzniveau. ((Privatkunden» erhalten ausführliche Informationen über Produktrisiken (Produktinformation und Risikohinweise), die Eignung (Eignungsbericht), Kosten und Gebühren sowie andere Parameter, bevor wir eine Dienstleistung erbringen oder im Rahmen einer Anlageberatung ein Handelsgeschäft ausführen können. Wir stellen diese Informationen zur Verfügung, wenn sie aufgrund regulatorischer Anforderungen relevant werden. Das Angebot an Finanzinstrumenten ist im Allgemeinen auf Produkte beschränkt, die für ((Privatkunden» bestimmt sind oder ausdrücklich für den Vertrieb an ((Privatkunden» registriert sind (Zielmarkt). Bestimmte Dienstleistungen oder Finanzinstrumente, werden möglicherweise als für ((Privatkunden» ungeeignet eingestuft und daher nicht angeboten.

Bitte beachten Sie, dass die vorgenommene Klassifizierung dem Zweck des Anlegerschutzes (z.B. nach MiFID II) dient und nicht der Klassierung gemäss anderer Reglemente (z.B. Foreign Account Tax Compliance Act FATCA, oder Steuergesetzen und Vorschriften).

### 3.2. Anpassung der Klassifizierung

Sie können jederzeit eine Anpassung der vorgenommenen Klassifizierung beantragen. Dies gilt für die Möglichkeit einer Umklassifizierung in ein höheres Schutzniveau, das heisst eine Klassierung als „professioneller Kunde“ oder „Privatkunde“, wenn Sie als „geeignete Gegenpartei“ beziehungsweise als „Privatkunde“, wenn Sie als „professioneller Kunde“ eingestuft werden könnten.

Bei Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen gilt dies auch für eine Umstufung in ein niedrigeres Schutzniveau, das heisst eine Klassifizierung als „professioneller Kunde“, wenn Sie als „Privatkunde“ eingestuft beziehungsweise als „geeignete Gegenpartei“, wenn Sie als „professioneller Kunde“ eingestuft werden könnten.

In beiden Fällen müssen Sie einen schriftlichen Antrag bei uns einreichen. Ihr Kundenberater informiert Sie über das genaue Verfahren und die Auswirkungen der Klassifizierungsanpassung.

Im Fall einer anderen Klassifizierung und einer Reduktion des Schutzniveaus erhalten Sie von uns eine entsprechende Information.

Bitte beachten Sie, dass jede von Vontobel Asset Management vorgenommene Neueinstufung generell für alle von uns angebotenen Anlage- und Nebendienstleistungen gilt. Wenn wir feststellen, dass Sie die Kriterien für die Anlegerschutzkategorie, in die Sie eingestuft worden sind, nicht mehr erfüllen, müssen wir selbstständig eine Anpassung vornehmen. In diesem Fall informieren wir Sie umgehend.

Professionelle Kunden sind verpflichtet, Vontobel Asset Management über alle Änderungen zu informieren, die Ihre Einstufung beeinflussen könnten.

## 4. Organisatorische Themen

### 4.1. Sprache und Kommunikationsmittel

Sie können eine der folgenden Sprachen für die Kommunikation mit Vontobel Asset Management wählen: Deutsch, Englisch. Sofern verfügbar werden Verträge und Mitteilungen sowie Kundendokumente in der ausgewählten Sprache übermittelt. Im Allgemeinen kommunizieren wir schriftlich mit Ihnen. Aufträge und sonstige Informationen per Telefon, Fax oder E-Mail werden akzeptiert, wenn Sie damit einverstanden sind, über diese Kanäle zu kommunizieren. Wenn Sie über einen dieser Kanäle mit uns kommunizieren, behalten wir uns das Recht vor, Sie auf die gleiche Weise zu kontaktieren.

### 4.2. Auftragsausführung («Best Execution»)

«Best Execution» ist die Verpflichtung, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um bei der Auftragsausführung von Transaktionen in Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten das bestmögliche Ergebnis zu erhalten, wenn wir in Ihrem Namen entweder über andere Gruppengesellschaften oder Dritt-Broker Transaktionen ausführen. Wir haben die Grundsätze für die Ausführung von Kundenaufträgen in unseren «Best Execution Policies» der jeweiligen Rechtseinheit von Vontobel Asset Management zusammengefasst, die unter [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com) verfügbar sind.

### 4.3. Interessenkonflikte

Vontobel Asset Management hat Massnahmen getroffen, damit sich Interessenskonflikte nicht auf die Kundeninteressen auswirken. Solche Interessenkonflikte können zwischen uns, unseren Geschäftsleitungen, unseren Mitarbeitenden und vertraglich gebundenen Vermittlern und anderen Personen, die mit uns direkt oder indirekt verbunden sind, und unseren Kunden oder zwischen den Kunden untereinander, bestehen. Wir haben diese Massnahmen für Sie in unseren «Conflict of Interest Policies» der jeweiligen Rechtseinheit von Vontobel Asset Management zusammengefasst, die unter [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com) verfügbar sind.

### 4.4. Kosten im Zusammenhang mit Anlage- und Nebendienstleistungen

Wir werden Sie detailliert vorab bzw. im Nachhinein über die im Zusammenhang mit Anlage- und allfälligen Nebendienstleistungen der Vontobel Asset Management informieren.

### 4.5. Zuwendungen

Zuwendungen sind Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle nicht monetären Vorteile. Im Zusammenhang mit der Annahme und Gewährung von Zuwendungen gelten nach den relevanten gesetzlichen Vorschriften unterschiedliche Anforderungen und Restriktionen für die Anlageberatung und die Portfolioverwaltung. Darüber hinaus hat Vontobel Asset Management mit dem Erlass entsprechender interner Verhaltensregeln dafür Sorge getragen, dass das potentielle Restrisiko von Interessenkonflikten, oder eingeschränkter Objektivität bei der Erbringung von Dienstleistungen infolge der Annahme von Zuwendungen, nahezu ausgeschlossen wird. In diesem Sinne hat Vontobel Asset Management sich dazu entschlossen, hinsichtlich des als Voraussetzung für die Annahme und Gewährung von Zuwendungen anzulegenden Massstabs nicht nach der gerade erbrachten Dienstleistung (Anlageberatung oder Portfolioverwaltung) im Einzelfall zu differenzieren, sondern grundsätzlich für alle Dienstleistungen den höchsten Massstab (für die Portfolioverwaltung) anzuwenden. Entsprechend wird Vontobel Asset Management weder monetäre noch nicht-monetäre Zuwendungen annehmen und behalten, die im Zusammenhang mit den für Kunden erbrachten Dienstleistungen von Dritten direkt oder indirekt gewährt werden. Angenommene monetäre Zuwendungen werden nach Erhalt innert angemessener Frist in vollem Umfang an den Kunden weitergeleitet. Wir möchten in diesem Zusammenhang aber auch ausdrücklich darauf hinweisen, dass es im Rahmen des normalen Geschäftsganges und der üblichen geschäftlichen Gepflogenheiten bei Vontobel Asset Management zulässig ist, dass bestimmte von Dritten offerierte nicht-monetäre Leistungen (z.B. Einladungen zu Konferenzen, Seminar- u. Bildungsveranstaltungen, Bewirtungen insbesondere auch im Zusammenhang mit vorgenannten Veranstaltungen) angenommen werden, sofern diese geringfügiger Art sind, die Qualität der Dienstleistung verbessern können und einen Umfang und eine Ausprägung aufweisen, die den Interessen des Kunden nicht entgegenstehen. Vontobel Asset Management ist verpflichtet, auch diese nicht-monetären geringfügigen Zuwendungen Dritter im Falle ihrer Annahme in einem internen Zuwendungs- und Verwendungsverzeichnis zu erfassen. In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben, wird jedoch von einer Information des Kunden im Einzelfall sowie von einer generellen Offenlegung infolge der Geringfügigkeit dieser Leistungen abgesehen. Sie haben die Möglichkeit weitere Informationen betreffend diese Zuwendungen auf Anfrage zu erhalten.

### 4.6. Offenlegung von Transaktionen in Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten

Vontobel Asset Management kann verpflichtet sein, den Aufsichtsbehörden über alle Transaktionen, die sie mit zum Handel zugelassenen Wertpapieren ausgeführt hat, Meldung zu erstatten. Die Meldungen müssen Identifizierungsangaben zum Käufer bzw. Verkäufer dieser Wertpapiere und zur Person, die den Handelauftrag erteilt hat, enthalten. Wenn eine solche Person eine juristische Person ist, muss sie mit ihrem Legal Entity Identifier (LEI) gemeldet werden.

### 4.7. Gesprächsaufzeichnung und elektronische Kommunikation

Vontobel Asset Management ist verpflichtet, die gesamte mit einer Transaktion verbundene elektronische Kommunikation, einschliesslich der Kommunikation mit Kunden, aufzuzeichnen. Folglich kann Vontobel Asset Management keine transaktionsbezogene Kommunikation mit Ihnen über telefonische oder andere elektronische Kommunikationskanäle akzeptieren, bei denen Vontobel Asset Management die Kommunikation nicht aufzeichnen kann (z.B. externe Instant Message Dienste). Ausserdem hält Vontobel Asset Management die wichtigsten Inhalte persönlicher Gespräche, die sich auf Transaktionen beziehen, in Protokollen fest, um

7/11 die Rückverfolgbarkeit der Ihnen erteilten Empfehlungen sicherzustellen. Die Aufzeichnungen werden auf einem dauerhaften Datenträger in einer Weise gespeichert, die eine angemessene Vertraulichkeit und Manipulationssicherheit gewährleistet.

Indem Sie eine Geschäftsbeziehung zu Vontobel Asset Management eingehen oder Vontobel Asset Management auf elektronischem Weg kontaktieren, billigen Sie die oben beschriebenen Aufzeichnungs- und Speichermethoden. Sie haben Anspruch darauf, gegen eine Aufwandsgebühr eine Kopie Ihrer Aufzeichnungen anzufordern.

#### 4.8. Umgang mit Beschwerden

Anregungen, Kommentare oder Rückmeldungen richten Sie am besten direkt an Ihren persönlichen Kundenberater oder Ansprechpartner. Wenn Sie eine formelle Beschwerde bezüglich eines Aspekts Ihrer Beziehung zu Vontobel Asset Management einreichen möchten, können Sie dies gemäss unseren Beschwerde-Management-Grundsätzen tun. Wir haben unsere Richtlinien und unseren Prozess für den Umgang mit Beschwerden für Sie in unseren «Complaints Handling Policies» der jeweiligen Rechtseinheit von Vontobel Asset Management zusammengefasst. Diese sind unter [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com) verfügbar.

## 5. Eignung und Angemessenheit

### 5.1. Eignung

Bei Anlagedienstleistungen wie Portfolioverwaltung und Anlageberatung beurteilt Vontobel Asset Management auf Basis der Informationen, die Sie oder Ihr Vertreter gegeben haben, ob die empfohlenen Dienstleistungen und Finanzinstrumente für sie geeignet sind. Zu diesem Zweck benötigt Vontobel Asset Management bestimmte Informationen zu Ihren Kenntnissen und Erfahrungen in Bezug auf Anlagedienstleistungen und Finanzinstrumenten, Ihren finanziellen Verhältnissen, Ihren Anlagezielen einschliesslich Ihrer Risikotoleranz und Ihren Präferenzen in Bezug auf Nachhaltigkeit. Wenn Vontobel Asset Management die erforderlichen Informationen nicht erhält, können wir davon absehen, Anlagedienstleistungen zu erbringen.

Wenn Sie als professioneller Kunde oder geeignete Gegenpartei eingestuft sind, gehen wir davon aus, dass Sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die mit den empfohlenen Dienstleistungen oder mit der Verwaltung Ihres Portfolios verbundenen Risiken zu verstehen. Wenn Sie als Privatkunde eingestuft sind, stellen wir Ihnen das Formular "MIFID II - Kenntnisse und Erfahrungen im Anlagegeschäft" und das Risikoprofil zur Verfügung, das Sie unterschreiben müssen.

Anhand der gesammelten Informationen können wir beurteilen, ob das spezifische Geschäft, das wir Ihnen empfehlen oder das wir im Rahmen der Portfolioverwaltung abschliessen, die folgenden Kriterien erfüllt:

- a) Es entspricht Ihren Anlagezielen, einschliesslich des Anlagezwecks, des geplanten Anlagehorizonts, der Risikopräferenz und der Nachhaltigkeitspräferenzen;
- b) Sie sind finanziell in der Lage, alle damit verbundenen Anlagerisiken im Einklang mit Ihren Anlagezielen zu tragen;
- c) Sie verfügen über die notwendigen Erfahrungen und Kenntnisse, um die Risiken zu verstehen, die mit den empfohlenen Transaktionen oder der Verwaltung Ihres Portfolios verbunden sind.

Vontobel AM wird u.a. Ihre Nachhaltigkeitspräferenzen evaluieren, d.h. Ihre Entscheidung, ob und in welchem Umfang die folgenden Finanzinstrumente in Ihr Portfolio oder die empfohlene Anlage integriert werden sollen:

- 1) Finanzinstrumente, die die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen: Dies sind Finanzinstrumente, die die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen, d.h. Indikatoren, die die negativen externen Auswirkungen wirtschaftlicher Aktivitäten auf Nachhaltigkeitsfaktoren messen, d.h. Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Einhaltung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.
- 2) Finanzinstrumente, die in nachhaltige Investitionen gemäss SFDR investieren: Dies sind Investitionen in eine oder mehrere wirtschaftliche Aktivitäten, die wesentlich zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen (wie Investitionen, die zur Bekämpfung von Ungleichheit beitragen oder den sozialen

- 8/11 Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördern, oder Investitionen in Humankapital oder wirtschaftlich oder sozial benachteiligte Gemeinschaften). Nachhaltige Investitionen müssen darüber hinaus zwei weitere Kriterien erfüllen: Die Investition darf kein anderes ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, müssen eine gute Unternehmensführung praktizieren (z. B. solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Mitarbeitern, Vergütung des Personals und Einhaltung der Steuervorschriften).
- 3) Finanzinstrumente, die in ökologisch nachhaltige Investitionen gemäss der EU-Taxonomie-Verordnung investieren: Dies sind Investitionen in eine oder mehrere Wirtschaftstätigkeiten, die einen wesentlichen Beitrag leisten zu (a) der Abschwächung des Klimawandels, (b) der Anpassung an den Klimawandel, (c) der nachhaltigen Nutzung und dem Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (d) dem Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (e) der Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung und/oder (f) dem Schutz und der Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 1) die Investition darf kein anderes ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigen; 2) die Unternehmen, in die investiert wird, müssen eine gute Unternehmensführung haben und 3) sie müssen die von der Europäischen Kommission festgelegten technischen Prüfkriterien erfüllen.

Vontobel Asset Management verlässt sich auf die Informationen, die Sie oder die von Ihnen zu Handlungen in Ihrem Namen bevollmächtigte Person gegeben haben. Sie oder die in Ihrem Namen handelnde Person sind verpflichtet, Vontobel Asset Management unverzüglich über jede Änderung der Umstände zu informieren, die Anpassungen oder Aktualisierungen erfordern könnten.

## 5.2. Massgebende Kenntnisse und Erfahrungen

Bei der Prüfung von Kenntnissen und Erfahrungen basiert die Beurteilung auf den Informationen des Kunden bzw. der in seinem Namen handelnden Personen. Üblicherweise werden die Kenntnisse und Erfahrungen der für die betreffende Dienstleistungen zeichnungsberechtigten Personen erhoben.

## 5.3. Massgebende Anlageziele und finanzielle Situation

Bei der Eignungsprüfung der Anlageziele und der finanziellen Fähigkeit, Verluste zu tragen, basiert die Beurteilung stets auf den Umständen des Kunden, auch wenn die Empfehlung an einen bevollmächtigten Vertreter adressiert ist.

## 5.4. Investment-Research

Wenn Vontobel Asset Management Produkte für ihre Portfolioverwaltungs- und Anlageberatungsdienstleistungen auswählt, geschieht dies auf der Basis gruppeninterner Beurteilungen und ausgewählter externer Research-Anbieter. Um die Unabhängigkeit unserer Anlagemeinungen sicherzustellen und potenzielle Interessenskonflikte zu vermeiden, bezahlen wir Research-Dienstleistungen selbst und verrechnen diese somit den Kunden nicht.

## 5.5. Nachhaltiges Anlegen

Vontobel Asset Management berücksichtigt bei der Erbringung der Portfolioverwaltung und der Anlageberatung Nachhaltigkeitsrisiken (wie unter ((Genereller Risikohinweis> definiert). Zudem macht Vontobel Asset Management Angaben zu den wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Finanzprodukte, die sie bereitstellt oder die sie empfiehlt, sofern keine anderslautenden Instruktionen des Kunden vorliegen. Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungs- oder -beratungsprozess ist in der «Sustainable Investing and Advisory Policy» der Vontobel-Gruppe beschrieben, die unter [www.vontobel.com/SFDR](http://www.vontobel.com/SFDR) aufrufbar ist. Informationen, wie die «Sustainable Investing and Advisory Policy» in der Portfolioverwaltung und der Anlageberatung umgesetzt wird, finden Sie ebenfalls unter [www.vontobel.com/SFDR](http://www.vontobel.com/SFDR).

Unter SFDR kann in Portfolioverwaltungsmandat so klassifiziert werden, dass es a) ökologische oder soziale Merkmale bewirbt; oder b) ein nachhaltiges Investitionsziel hat.

Ein Portfolioverwaltungsmandat wird gemäss SFDR als Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen eingestuft, wenn es die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren anstrebt (ökologische, soziale Fragestellungen, Mitarbeiterbelange, Beachtung der Menschenrechte, Anti-Korruptions- und Anti-Bestechungs-Belange, wie in der ((Sustainable Investing and Advisory Policy> der Vontobel-Gruppe beschrieben). Die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale umfasst beispielsweise die Auswahl von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsfaktoren



9/11 überdurchschnittlich berücksichtigen, die den Dialog mit Unternehmen, damit diese bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale verbessern, fördern oder die bestimmte schädliche Geschäftsfelder (z.B. Thermalkohle, Tabak, biologische und chemische Waffen) ausschliessen. Diese Klasse von Portfolioverwaltungsmandaten hat jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel. Weitere Informationen zur Anlagepolitik von solchen Mandaten sind in den Unterlagen zum jeweiligen Portfolioverwaltungsmandat zu finden.

Portfolioverwaltungsmandate, die über ein nachhaltiges Investitionsziel verfügen, investieren in Wirtschaftszweige, die einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leisten. Der Beitrag von Anlagen mit einem ökologischen Ziel lässt sich messen. Hierfür werden zum Beispiel wichtige Ressourceneffizienzindikatoren verwendet, die Auskunft über die Nutzung von Energie, erneuerbaren Energien, Rohstoffen, Wasser und Land, oder die Abfallerzeugung, die Treibhausgasemissionen, die Auswirkung auf die Biodiversität und die Kreislaufwirtschaft geben. Zu Anlagen mit einem sozialen Ziel gehören Investments, die beispielsweise zur Bekämpfung von Ungleichheit beitragen oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration, die Arbeitsbeziehungen sowie Investitionen in Humankapital oder wirtschaftlich oder sozial benachteiligte Gemeinschaften fördern. Es ist zu beachten, dass Anlagen, die für ein solches Mandat zugelassen sind, keine anderen ökologischen oder sozialen Ziele beeinträchtigen dürfen. Zudem müssen die ausgewählten Unternehmen eine gute Governance befolgen. Dieses Kriterium umfasst insbesondere die Unternehmensführung, die Beziehung zu den Mitarbeitern, die Vergütung der Mitarbeiter und die Einhaltung der Steuervorschriften. Weitere Informationen zur Anlagepolitik von solchen Mandaten sind in den Unterlagen zum jeweiligen Portfolioverwaltungsmandat zu finden.

**Kontakte:**

Vontobel Asset Management AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zurich  
Schweiz  
Telephone: +41 58 283 71 50  
E-mail: [assetmanagement@vontobel.com](mailto:assetmanagement@vontobel.com)

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zurich  
Schweiz  
Telephone: +41 58 283 71 50  
E-mail: [assetmanagement@vontobel.com](mailto:assetmanagement@vontobel.com)

## 10/11 Risiken im Zusammenhang mit unseren Anlagedienstleistungen

Unsere Anlage- und Nebendienstleistungen können für unsere Kunden mit finanziellen Risiken verbunden sein. Die wesentlichen Risiken sind nachstehend beschrieben. Soweit Sie in diesem Zusammenhang Fragen haben, wenden Sie sich an Ihren Kundenberater.

### Genereller Risikohinweis

Gegenpartierisiko: Das Gegenpartei- bzw. das Kreditrisiko besteht darin, dass die Gegenpartei nicht in der Lage oder nicht willens ist, rechtzeitig Kapital- und /oder Zinszahlungen zu tätigen oder anderweitig ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, wie beispielsweise der Emittent eines verzinslichen Wertpapiers oder die Gegenpartei von Over-the-Counter (OTC) - derivativen Finanzinstrumenten. Dies kann zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

- **Fremdwährungsrisiko:** Ein Fremdwährungsrisiko liegt vor, wenn das Wertpapier bzw. andere Finanzinstrument in einer anderen Währung als der Heimatwährung des Anlegers notiert sind. Folglich können durch entsprechende Kursschwankungen Verluste bzw. der vollständige Verlust eintreten.
- **Liquiditätsrisiko:** Unter Liquiditätsrisiko wird das Risiko verstanden, dass Wertpapiere bzw. andere Finanzinstrumente nicht jederzeit zu marktgerechten Preisen verkauft werden können. Falls ein Verkauf dieser überhaupt nicht oder nur zu einem stark reduzierten Preis möglich ist, wird von einem illiquiden Markt gesprochen. Die Gefahr der Illiquidität kann insbesondere bei nicht-kotierten oder gering-kapitalisierten Gesellschaften, bei Vorliegen von Verkaufsbeschränkungen, bei strukturierten Produkten oder alternativen Anlagen sowie bei OTC derivativen Finanzinstrumenten bestehen.
- **Marktrisiko:** Das Marktrisiko beinhaltet das Risiko, dass der Wert eines Wertpapiers bzw. anderen Finanzinstruments in Folge von Veränderungen der Marktverhältnisse an Wert verliert, bzw. der vollständige Verlust eintreten kann.
- **Emerging Markets:** Anlagen mit Bezug zu Emerging Markets (Schwellenländer) stellen ein spezifisches Marktrisiko dar. Diese sind aufgrund des politischen, rechtlichen und wirtschaftlichen Umfeldes erhöhten Risiken wie Markt- und Währungsrisiken sowie Kredit- und Erfüllungsrisiken ausgesetzt. Für Wertpapiere, welche an einem Handelsplatz in einem Emerging Market notiert sind, kann das Risiko darin bestehen, dass solche Börsen und Märkten nicht den Organisationsgrad, die Transparenz und Liquidität aufweisen, wie dies in den meisten entwickelten Staaten üblich ist.
- **Nachhaltigkeitsrisiken:** Wertpapiere bzw. andere Finanzinstrumente können Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein. Diese Risiken umfassen ökologische, soziale oder Corporate Governance (ESG) Ereignisse oder Entwicklungen, die, sofern sie auftreten, sich effektiv oder möglicherweise negativ auf den Wert der Anlage auswirken. Zu den Nachhaltigkeitsrisiken gehören unter anderem Klima- und Umweltrisiken, schwere Kontroversen im Bereich ESG und die Verletzung von internationaler Normen.
- **Risikohinweise in Bezug auf bestimmte Wertpapiere bzw. andere Finanzinstrumente Forderungs- und hypothekenbesicherten Wertpapiere:** Solche Wertpapiere sind mit Forderungsrechten bzw. Hypotheken unterlegt (Asset/Mortgage Backed Securities - ABS/MBS) und werden in der Regel von einer speziell zu diesem Zweck aufgelegten Gesellschaft (Special Purpose Vehicle - SPV) emittiert. Diese Wertpapiere können sehr illiquide sein und daher hohen Preisschwankungen unterliegen. Zudem sind diese Strukturen und die unterlegten Pools von Forderungsrechten bzw. Hypotheken häufig intransparent.
- **Pflichtwandelanleihen:** Dabei handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere, die automatisch in Aktien umgewandelt werden, sobald vordefinierte Ereignisse wie beispielsweise das Unterschreiten eines bestimmten Schwellenwertes eintreten. Zudem können bei solchen Anlagen weitere Risiken wie Kuponstreichung, Veränderung der Kapitalstruktur, das Laufzeitverlängerung sowie der Bewertung bestehen.
- **Insurance Linked Instruments (ILS):** Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente, deren Wert und Erträge vom Eintreten von naturbedingten, von Menschen verursachten und anderen Katastrophen abhängen, welche schwer oder unmöglich vorhersehbar sind. Anlagen in ILS können zudem ein hohes Liquiditätsrisiko beinhalten.
- **Strukturierte Produkte:** Dabei handelt es sich um ein breites Spektrum unterschiedlich ausgestalteter Finanzinstrumente wie Zertifikate, Credit- bzw. Equity Linked Notes oder ähnliche Produkte, wobei diese mit

verschiedenartigen Risiken verbunden sein können. Da strukturierte Produkte oft unbesichert und nur durch die Bonität des Emittenten abgesichert sind, unterliegen sie dessen Gegenparteirisiko.

- **Produkte mit Hebel:** Solche Finanzinstrumente ermöglichen eine Hebelwirkung (Leverage). Dies bedeutet, dass ein geringerer Kapitaleinsatz erforderlich ist, als wenn direkt in den dem Produkt unterliegenden Basiswert investiert wird. Produkte mit Hebel eignen sich zu Spekulations- aber auch Absicherungszwecken eines Portfolios. Die Hebelwirkung kann nicht nur zu einem überproportionalen Gewinn, sondern auch zu einem überproportionalen Verlust gegenüber der Entwicklung des Basiswertes führen.
- **Risikohinweise in Bezug auf bestimmte Anlagen Immobilien:** Anlagen in Immobilien erfolgen indirekt in der Regel mit Fonds oder Strukturierten Produkten. Da die Ermittlung des Wertes des unterliegende Immobilienportfolio in der Regel nur einmal jährlich erfolgt, können von Market Maker gestellten Kurse vom effektiven Wert stark abweichen. Zudem kann die Liquidität der Fonds oder Strukturierten Produkten stark beeinträchtigt sein.
- **Hedge Funds:** Dabei handelt es sich um alternative Anlagen, die indirekt mittels Fonds oder Strukturierten Produkten getätigt werden. Diese Anlagen sind in der Regel mit höheren Risiko als traditionelle Kapitalanlagen verbunden. Solche Risiken können im Einsatz von Leerverkäufen, Derivaten und Fremdkapital begründet sein, welche einen Hebel bewirken.
- **Private Equity:** Solche Anlagen beziehen sich auf Unternehmen, welche nicht kotiert sind und teilweise in einer frühen Entwicklungsphase stehen. Es besteht keine Gewähr, dass sich diese Unternehmen erfolgreich entwickeln und am Markt bestehen werden.
- **Rohstoffe und Edelmetalle:** Diese Anlagen hängen neben Angebot und Nachfrage insbesondere von der Entwicklung der Realwirtschaft ab. Rohstoffe und Edelmetalle werden häufig in Ländern gefördert, deren rechtliche und politische Lage sich rasch und unvorhergesehen ändern kann (Export- und Importbeschränkungen, Unruhen, internationale Sanktionen etc.).

#### **Rechtliche Hinweise:**

Diese Publikation dient ausschliesslich der Information der Kunden, wie Vontobel Asset Management AG die anwendbaren regulatorischen Anforderungen in Bezug auf den Anlegerschutz umsetzt. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar seitens oder im Auftrag von Vontobel Asset Management AG zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ähnlichen Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Handelsstrategie in irgendeinem Rechtsraum.