

^{1/8} **Wichtiges rund um MiFID II – Informationen für professionelle Kunden u. geeignete Gegenparteien**

Einleitung

Vontobel Asset Management S.A., NL München ist eine 2001 mit Sitz in München gegründete Asset Management Boutique, die seit der Integration in die Vontobel-Gruppe ihre Dienstleistungen aus der Münchner Niederlassung der Vontobel Asset Management S.A., Luxemburg, heraus anbietet. Für vorwiegend institutionelle Kapitalanleger (professionelle Kunden u. geeignete Gegenparteien) verwalten wir Publikums- und Spezialfonds sowie Einzelmandate auf Basis wissenschaftlich fundierter, quantitativ gestützter Anlageprozesse.

Seit dem Inkrafttreten der EU-Finanzmarktrichtlinie MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU) am 03. Januar 2018, gelten eine Reihe neuer, verschärfter gesetzliche Regelungen für das Wertpapiergeschäft. Die Richtlinie hat in erster Linie das Ziel, den Anlegerschutz und die Transparenz im Rahmen der Erbringung von Finanzdienstleistungen zu verbessern.

Darüber hinaus wurde am 27. November 2019 die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) verabschiedet, welche später durch die sogenannte EU-Taxonomieverordnung (Verordnung (EU) 2020/852) ergänzt wurde.

Das Hauptziel dieser Verordnungen ist es, Anlegern angemessene nachhaltigkeitsbezogene Informationen für ihre Anlageentscheidung zur Verfügung zu stellen.

In diesem Zusammenhang möchten wir Ihnen die nachfolgenden Informationen zur Verfügung stellen.

1. Informationen über die Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München

1.1 Kontaktdaten

Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München
Leopoldstr. 8-10
80802 München

www.vescore.com

Tel.: +49 89 211 133 0

Fax: +49 89 211 133 11

Mail: info@vescore.com

2/8 **1.2 Kontaktdaten unserer Hauptniederlassung**

Vontobel Asset Management S.A.
18, rue Erasme
L-1468 Luxembourg

www.vontobel.com

Tel.: +352 26 35 74 1

Mail: luxembourg@vontobel.com

1.3 Zulassung und zuständige Aufsichtsbehörde

Als Zweigniederlassung einer EU-Verwaltungsgesellschaft nutzen wir die Zulassung der Luxemburger Hauptniederlassung, welche ihr durch die zuständige Aufsichtsbehörde, die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (im Internet unter: www.cssf.lu) erteilt wurde. Vontobel Asset Management S.A., NL München, ist durch ein Anzeigeverfahren bei der CSSF bzw. der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß §§ 51, 54 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für die grenzüberschreitende Erbringung von kollektiver Vermögensverwaltung und/oder anderen Dienstleistungen und Nebendienstleistungen gem. § 20 Abs. 2 und 3 KAGB registriert.

1.4 Dienstleistungen

Grundsätzlich ist für die Verwaltung von (Investmentfonds-)Sondervermögen eine zugelassene und beaufsichtigte Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortlich. Es ist jedoch aufsichtsrechtlich gestattet, wesentliche Teile der Vermögensverwaltung auf ein hierfür geeignetes Unternehmen auszulagern. Vontobel Asset Management S.A., NL München, ist sowohl operativ als auch rechtlich in der Lage, als solches Auslagerungsunternehmen zu fungieren und wird daher von Kapitalverwaltungsgesellschaften im Wege der Auslagerung mit der Finanzportfolioverwaltung der Sondervermögen beauftragt.

Vontobel Asset Management S.A., NL München, erbringt zudem die Anlageberatung in der Form des sogenannten „Fonds-Advisory“. Hier übernimmt das Unternehmen gegenüber der Kapitalverwaltungsgesellschaft die Rolle des vertraglich beauftragten Anlageberaters, der das Portfoliomanagement der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Bewirtschaftung der Sondervermögen durch Abgabe von individuell auf die Situation und Bedürfnisse des Sondervermögens abgestimmten Anlageempfehlungen zum Abschluss von Geschäften mit bestimmten Finanzinstrumenten laufend unterstützt.

Klar abzugrenzen ist die von der Vontobel Asset Management S.A., NL München, für ihre Kunden erbrachte Anlageberatung damit von der unabhängigen Honorar-Anlageberatung.

Die unabhängige Honorar-Anlageberatung zeichnet sich dadurch aus, dass der Berater seiner Empfehlung eine ausreichend breite Palette an Finanzinstrumenten, auch hinsichtlich der Anbieter und Emittenten, zu Grunde legen kann. Insbesondere darf er nicht auf eigene Produkte beschränkt sein. Vergütet wird der Honorar-Anlageberater ausschließlich durch seinen Kunden.

3/8 Vontobel Asset Management S.A., NL München, erbringt ihre Dienstleistungen gegenüber den Kunden ausschließlich auf Basis der von ihr selbst bzw. mit ihr verbundenen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe entwickelten Anlagestrategien. Strategien anderer Anbieter werden nicht berücksichtigt. Dennoch bezieht sich die Anlageberatung auf eine umfangreiche Palette von Finanzinstrumenten, die von einer großen Zahl verschiedener Anbieter oder Emittenten stammen. Die Mehrzahl dieser Anbieter oder Emittenten steht in keiner engen Verbindung zur Vontobel Asset Management S.A., NL München. Zu diesen Anbietern oder Emittenten bestehen auch keine rechtlichen oder wirtschaftlichen Verbindungen sonstiger Art, die so eng sind, dass die Neutralität der Anlageberatung beeinträchtigt wird.

1.5 Allgemeine Hinweise

Die Sprache für das mit Ihnen zustande kommende oder bereits bestehende Vertragsverhältnis ist deutsch, soweit nichts anderes vereinbart wird. Sie können mit uns persönlich, telefonisch, per Brief, per Fax oder per Mail und über andere vereinbarte Kommunikationsmittel kommunizieren.

2. Aufzeichnungspflichten

Aufgrund der neuen gesetzlichen Verpflichtungen muss die Vontobel Asset Management S.A., NL München, hinsichtlich der Erbringung von Dienstleistungen, die sich auf die Annahme, Übermittlung und Ausführung von Kundenaufträgen beziehen, die Inhalte der Telefongespräche und der elektronischen Kommunikation aufzeichnen. Zu diesem Zwecke werden personenbezogene Daten erhoben, verarbeitet und genutzt.

Sollten Sie dies nicht wünschen, bitten wir Sie um einen entsprechenden Hinweis. In diesem Fall wird die Vontobel Asset Management S.A., NL München, Ihnen gegenüber keine telefonische oder mittels elektronischer Kommunikation veranlasste Wertpapierdienstleistung oder Wertpapiernebenleistung erbringen, soweit sich diese auf die Annahme, Übermittlung und Ausführung eines Auftrags bezieht.

Bitte beachten Sie, dass die Vontobel Asset Management S.A., NL München, die Aufzeichnungen dieser Telefongespräche und elektronischen Kommunikation für die Dauer von fünf Jahren aufbewahren wird. Die Aufbewahrungsdauer verlängert sich um zwei Jahre, sofern die BaFin dies verlangt. Während dieser Zeit stellt die Vontobel Asset Management S.A., NL München, Ihnen auf Wunsch gerne Kopien dieser Aufzeichnungen zur Verfügung.

3. Zuwendungen

Zuwendungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) sind Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen, sowie alle nicht-monetären Vorteile.

Im Zusammenhang mit der Annahme und Gewährung von Zuwendungen gelten nach den Vorschriften des WpHG unterschiedliche Anforderungen und Restriktionen für die Anlageberatung und die Finanzportfolioverwaltung. Die für unabhängige Honorar-Anlageberater geltenden verschärften Regelungen betreffend die Annahme von Zuwendungen finden für Vontobel Asset Management S.A., NL München, indes keine Anwendung (s.o. Ziffer 1.4)

4/8 Grundsätzlich bietet das Geschäftsmodell der Vontobel Asset Management S.A., NL München, nur wenig Raum dafür, dass Dritte die Vontobel Asset Management S.A., NL München, bzw. deren Mitarbeiter mit Zuwendungen konfrontieren, oder solche von Vontobel Asset Management S.A., NL München, bzw. deren Mitarbeitern gegenüber Dritten offeriert werden könnten. Dies gilt insbesondere für jegliche Formen von monetären Zuwendungen. Darüber hinaus hat Vontobel Asset Management S.A., NL München, mit der Aufstellung 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 S.A., NL München, sich dazu entschlossen, hinsichtlich des als Voraussetzung für die Annahme und Gewährung von Zuwendungen anzulegenden Maßstabs nicht nach der gerade erbrachten Dienstleistung (Anlageberatung o. Finanzportfolioverwaltung) im Einzelfall zu differenzieren, sondern grundsätzlich für alle Dienstleistungen den für die Finanzportfolioverwaltung geltenden und damit höchsten Maßstab anzuwenden.

Danach darf Vontobel Asset Management S.A., NL München, weder monetäre noch nicht-monetäre Zuwendungen, die im Zusammenhang mit den für ihre Kunden erbrachten Dienstleistungen von Dritten oder für Dritte handelnden Personen gewährt werden, annehmen und behalten. Monetäre Zuwendungen, die in diesem Zusammenhang dennoch angenommen werden, sind nach Erhalt so schnell als nach vernünftigem Ermessen möglich und in vollem Umfang an den Kunden auszukehren. 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 S.A., NL München, zulässig ist, dass bestimmte von Dritten offerierte nicht-monetäre Leistungen (z.B. Einladungen zu Konferenzen, Seminar- und 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 S.A., NL München, ist verpflichtet, auch diese nicht-monetären geringfügigen Leistungen Dritter im Falle ihrer Annahme in einem Zuwendungs- und Verwendungsverzeichnis ordnungsgemäß zu erfassen. Eine darüber hinausgehende Information des Kunden erfolgt jedoch aufgrund der Geringfügigkeit der angenommenen Leistungen nicht.

4. Umgang mit Interessenkonflikten

Als Erbringer von Wertpapierdienstleistungen besteht für Vontobel Asset Management S.A., NL München, die zentrale Aufgabe, die Interessen aller Kunden zu berücksichtigen und Konflikte zu vermeiden.

Die Vontobel-Gruppe hat daher Grundsätze und Verhaltenspflichten entwickelt, um potenziellen Interessenkonflikten adäquat entgegen zu treten und, sollte es sich einmal um einen unvermeidbaren Interessenkonflikt handeln, einen solchen gerecht und angemessen im bestmöglichen Interesse der Kunden zu steuern.

5/8 Weitere Informationen, insbesondere zu Ermittlung, Steuerung und Offenlegung von Interessenkonflikten, entnehmen Sie bitte der beigefügten Weisung „Umgang mit Interessenkonflikten“.

5. Kundeneinstufung

Die Vontobel Asset Management S.A., NL München, nimmt eine Einstufung ihrer Kunden gemäß den gesetzlichen Vorgaben vor. Zu diesem Zweck erhalten unsere Kunden im Rahmen der Mandatsaufgabe ein entsprechendes Schreiben zur Einstufung als professioneller Kunde oder geeignete Gegenpartei. Hierin wird auch auf die Möglichkeit hingewiesen, eine andere Einstufung zu beantragen. Bitte beachten Sie, dass eine veränderte Einstufung regelmäßig mit einer Einschränkung oder Erhöhung des Schutzniveaus verbunden ist und dass Vontobel Asset Management S.A., NL München, bei einer gewünschten Behandlung als Privatkunde unter Umständen nicht in der Lage ist, die gewünschte Dienstleistung für Sie zu erbringen.

6. Geeignetheit

Vontobel Asset Management S.A., NL München, wird gemäß den gesetzlichen Vorgaben vor Erbringung der Wertpapierdienstleistungen die Geeignetheit der empfohlenen Anlagestrategien und -produkte für den Kunden beurteilen und dessen Nachhaltigkeitspräferenzen entsprechend berücksichtigen. Dies ermöglicht es uns, in Ihrem besten Interesse zu handeln. Unser Augenmerk richtet sich hierbei in erster Linie darauf, ob die Ihnen empfohlene Anlagestrategie oder ein Anlageprodukt mit Ihren Anlagezielen und Nachhaltigkeitspräferenzen übereinstimmt. Nachhaltigkeitsfaktoren umschreiben dabei Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Diese von uns vorgenommene Beurteilung werden wir Ihnen anschließend zur Kenntnisnahme zusenden. Zudem wird Vontobel Asset Management S.A., NL München, Ihnen einmal jährlich eine aktualisierte Beurteilung der Geeignetheit zur Verfügung stellen.

7. Beschwerdemanagement

Sollten Sie einmal unzufrieden mit den von Vontobel Asset Management S.A., NL München, erbrachten Dienstleistungen sein, zögern Sie bitte nicht, mit uns Kontakt aufzunehmen. Nur so können wir uns qualitativ verbessern, interne Prozesse optimieren und Ihre Zufriedenheit steigern.

So erreichen Sie uns

Sie können sich mit Ihrer Beschwerde, die keiner besonderen Form bedarf, über verschiedene Wege an uns wenden:

- persönlich oder per E-Mail direkt an Ihren Kundenbetreuer
- per Brief an folgende Adresse:
Vontobel Asset Management S.A., NL München,
Leopoldstr. 8-10
80802 München

Diese Informationen benötigen wir von Ihnen

6/8 Damit wir auf Ihr Anliegen konkret eingehen können, bitten wir Sie, uns folgende Informationen zur Verfügung zu stellen:

- Ihren Namen und die Anschrift
- Beschwerdegrund
- die Personen, Produkte/Dienstleistungen und/oder Einheiten, auf die sich die Beschwerde bezieht.

Weitere Informationen

Weitere Informationen, insbesondere über den genauen Ablauf eines Beschwerdeverfahrens, entnehmen Sie bitte der beigefügten Weisung „Beschwerde-Management“.

8. Bestmögliche Ausführung

Der Begriff „Bestmögliche Ausführung“ („Best Execution“) steht für die Verpflichtung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen, hinreichende Maßnahmen zu ergreifen, um im Rahmen der Ausführung eines Auftrags zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erreichen. Gleiches gilt auch für die Beauftragung eines Brokers mit der Ausführung eines solchen Auftrags. Die bestmögliche Ausführung umfasst unter anderem den Preis und die Kosten der Auftragsausführung sowie die Schnelligkeit und die Sicherheit der Abwicklung des Auftrags.

Die Vontobel Asset Management S.A., NL München, hat ihre Grundsätze für die bestmögliche Auftragsausführung in einer mindestens auf jährlicher Basis zu überprüfenden „Best Execution Policy“ festgehalten. Detaillierte Informationen zu den Grundsätzen der Auftragsausführung, insbesondere welche Faktoren wir zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses berücksichtigen und wie wir diese zueinander gewichten, entnehmen Sie bitte der beigefügten „Best Execution Policy“.

Die „Best Execution Policy“ steht Ihnen in jeweils aktueller Fassung auch zur Einsicht auf unserer Webpage zur Verfügung.

Wir weisen darauf hin, dass Sie uns bezüglich der Auftragsausführung auch eine ausdrückliche Weisung erteilen können. Eine solche Weisung hat grundsätzlich Vorrang bei der Auftragsausführung vor den von uns aufgestellten Best Execution-Grundsätzen. Bitte beachten Sie, dass eine ausdrückliche Weisung Vontobel Asset Management S.A., NL München, von der Pflicht entbindet, den Auftrag gemäß diesen Grundsätzen auszuführen.

Sofern Sie uns bezüglich der Auftragsausführung keine ausdrückliche Weisung erteilen, kommen unsere Regelungen zur Best Execution zur Anwendung.

9. Kosten u. Gebühren

Bei Vontobel Asset Management S.A., NL München, entstehen keine fest vorgegebenen Kosten für die Erbringung der Dienstleistungen. Die Vergütung, die das Unternehmen erhält, wird innerhalb der für vergleichbare Dienstleistungen branchenüblichen Bandbreiten jeweils individuell mit den Kunden vereinbart.

7/8 Im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung von Anlageportfolios entstehen jedoch weitere Kosten und Gebühren von Dritten (z.B. Verwaltungsvergütung, Depotbankgebühren, Handels- u. Prüfungskosten, Steuern etc.), auf welche Vontobel Asset Management S.A., NL München, keinen Einfluss hat und welche Vontobel Asset Management S.A., NL München, auch nicht bekannt sind.

10. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien u. -risiken

Wertpapiere bzw. andere Finanzinstrumente können Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein. Diese Risiken umfassen ökologische, soziale oder Corporate Governance (ESG) Ereignisse oder Entwicklungen, die sich negativ auf den Wert der Anlage auswirken können. Zu den Nachhaltigkeitsrisiken gehören unter anderem Klima- und Umweltrisiken, schwere Kontroversen im Bereich ESG und die Verletzung von internationaler Normen.

Im Vontobel Asset Management werden bei der Erbringung der Portfolioverwaltung und der Anlageberatung Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt. Vorbehaltlich anderslautender Kundeninstruktionen, werden zudem Angaben zu den wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der eingesetzten bzw. empfohlenen Finanzprodukte gemacht. 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 aufrufbar ist.

Im Rahmen der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) kann ein Portfolioverwaltungsmandat so klassifiziert werden, dass es entweder *ökologische oder soziale Merkmale fördert*, oder ein *nachhaltiges Investitionsziel* hat.

Ein Portfolioverwaltungsmandat wird gemäss SFDR als *förderlich in Bezug ökologische oder soziale Merkmale* eingestuft, wenn es die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren anstrebt (z.B. ökologische u. soziale Fragestellungen, Beachtung der Menschenrechte, Anti-Korruption). Die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale umfasst beispielsweise die Auswahl von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsfaktoren überdurchschnittlich berücksichtigen, oder bestimmte schädliche Geschäftsfelder (z.B. Thermalkohle, Tabak, biologische und chemische Waffen) ausschliessen. Diese Klasse von Portfolioverwaltungsmandaten hat jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel gemäss SFDR.

Portfolioverwaltungsmandate, die *über ein nachhaltiges Investitionsziel verfügen*, investieren in Wirtschaftszweige, die einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leisten. Zur Messung der Gesamtnachhaltigkeitswirkung werden relevante Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die Auskunft z.B. über die Nutzung von erneuerbaren Energien, Rohstoffen, Wasser und Land, oder die Treibhausgasemissionen, die Auswirkung auf die Biodiversität und die Kreislaufwirtschaft geben. Zu Anlagen mit einem sozialen Ziel gehören Investments, die zur Bekämpfung von Ungleichheit beitragen oder die soziale Integration, die Investitionen in Humankapital oder wirtschaftlich und sozial benachteiligte Gemeinschaften fördern. Zudem müssen die ausgewählten Unternehmen eine gute Unternehmensführung in Bezug auf Arbeitsbedingungen, Vergütungsstrukturen und die Einhaltung fiskalischer Pflichten aufweisen.

8/8

Wir bedanken uns für das entgegengebrachte Vertrauen.
Ihre Vontobel Asset Management S.A., NL München