

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Vontobel

30. Juni 2025

Inhalt

Zusammenfassung	3
1. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	5
2. Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	15
2.1. Methodik zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	15
2.1.1. Umstrittene Waffen (PAI-Indikator 1.14)	15
2.1.2. Kritische Kontroversen und Verstösse gegen internationale Normen (PAI-Indikatoren 1.10 und 3.14)	16
2.2. Verantwortung für die Umsetzung dieser Richtlinien	16
2.3. Datenquellen und Einschränkungen	16
3. Richtlinien zur Mitwirkung	17
4. Bezugnahme auf international anerkannte Standards	17
5. Historischer Vergleich	18

Finanzmarktteilnehmer: Vontobel Holding AG (Legal Entity Identifier: 529900G69W5VR3DDPW23)

Zusammenfassung

Die Vontobel Holding AG berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der folgenden Tochtergesellschaften der Vontobel Holding AG:

Finanzmarktteilnehmer im Geltungsbereich der SFDR:	Legal Entity Identifier
Bank Vontobel AG	549300L7V4MGECYRM576
Bank Vontobel Europe AG Die Abspaltung durch Übernahme der Vontobel Asset Management S.A., Zweigniederlassung München, durch die Bank Vontobel Europe AG wurde zum 1. Oktober 2024 vollzogen.	529900KKJ9XOK6WO4426
Vontobel Asset Management S.A.	529900LO1T9ADP03SQ41
Vontobel Asset Management S.A., Zweigniederlassung Mailand	–
Vontobel Wealth Management SIM S.p.A.	815600EEA65C5119FF38
Finanzmarktteilnehmer ausserhalb des Geltungsbereichs der SFDR:	
Vontobel Asset Management AG	549300FM29R281J1VG65
TwentyFour Asset Management LLP	R7PBZAZDQSEPF1VM14
Vontobel Asset Management Inc.	529900PRE50EJ9PW6187
Vontobel Swiss Financial Advisers AG	67FTM1PK7URN4JC4C454
Vontobel. Vontobel (Hong Kong) Ltd. (vormals Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited)	529900RXGFTT3SZOTG70
Vontobel Asset Management Australia Pty. Limited	529900386ZA62ZNOWW30

Dieses Dokument stellt Informationen über die regulatorischen Anforderungen gemäss Verordnung (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“), konkretisiert durch Artikel 4 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission („technische SFDR-Regulierungsstandards“ oder „SFDR-RTS“), bereit und gibt Aufschluss darüber, wie die oben genannten Rechtseinheiten von Vontobel („Vontobel“) die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei der Anlageberatung für Anleger und Kunden berücksichtigen.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Vontobel verfolgt einen Multi-Boutique-Vermögensverwaltungsansatz, d. h. jede Boutique von Vontobel stimmt ihre Anlagen und ihren Nachhaltigkeits- (oder ESG-)Ansatz unabhängig auf ihre eigene Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anforderungen der Anlageklassen ab, in die sie investiert. Wie und in welchem Ausmass die PAI berücksichtigt werden, hängt von Faktoren wie der Anlagestrategie und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten ab. Der verwendete Ansatz zur Berücksichtigung der PAI hängt von der Art des Indikators sowie dem jeweiligen Kontext der Anlage ab, die die nachteilige Auswirkung verursacht.

Der PAI-Indikator 1.14 (siehe Tabelle unten) wird bei sämtlichen Finanzprodukten berücksichtigt, indem Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen (Anti-Personen-Minen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) beteiligt sind, von Anlagen ausgeschlossen werden.

Bei Finanzprodukten im Geltungsbereich der SFDR berichtet Vontobel über die berücksichtigten PAI-Indikatoren in den regelmässigen Berichten dieser Produkte, soweit nicht anders in den rechtlichen Unterlagen des Produkts angegeben. Vontobel berücksichtigt von externen kollektiven Anlageinstrumenten gemeldete Informationen. Diese stehen jedoch unter Umständen nur in begrenztem Ausmass zur Verfügung, wodurch die Möglichkeit von Vontobel eingeschränkt werden kann, PAI bei Anlagen in externen kollektiven Anlageinstrumenten zu berücksichtigen. Wo erforderlich, werden PAI gemäss den Nachhaltigkeitszielen oder Merkmalen des Finanzprodukts priorisiert.

Die vorvertraglichen Unterlagen von Finanzprodukten, deren Anlagestrategien auf die Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ausgelegt sind (Art. 8 SFDR) oder die nachhaltige Investitionen als Anlageziel anstreben (Art. 9 SFDR), enthalten unter Umständen weitere Informationen dazu, wie diese Finanzprodukte PAI bei ihren Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen.

Die Effizienz der Methodik von Vontobel bei der Berücksichtigung des PAI-Risikos setzt eine angemessene Datenqualität und ausreichende Datenabdeckung voraus. Vontobel erhält die erforderlichen PAI-Kennzahlen von externen Datenanbietern und kann bei Bedarf proprietäre Quellen verwenden, um negative Auswirkungen auf der Ebene des Finanzprodukts zu ermitteln. Die Datenquellen umfassen externe Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen sowie die Emittenten selbst. Sind keine verlässlichen externen Daten verfügbar, kann Vontobel auf angemessene Schätzungen und Annahmen zurückgreifen.

Wenn Vontobel feststellt, dass eine Investition wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aufweist und keine Anzeichen für Minderungsmassnahmen oder Verbesserungen zu erkennen sind, muss Vontobel Massnahmen ergreifen. Zu den Massnahmen gehören Ausschluss, aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Stimmrechtsausübung und/oder Mitwirkung), Umschichtung oder ggf. Evaluierung und laufende Überwachung des Emittenten („ESG-Integration“).

Die in Abschnitt 1 unten aufgeführten PAI-Werte basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC¹ („MSCI“) und beziehen sich auf alle von Vontobel getätigten Anlagen, unabhängig davon, ob diese bei ihren Anlageentscheidungen PAI berücksichtigen oder nicht. Die in der Tabelle in Abschnitt 1 enthaltenen Beschreibungen ergriffener Massnahmen beziehen sich auf Massnahmen, die im Zusammenhang mit Finanzprodukten ergriffen wurden, die diese PAI berücksichtigen.

¹ MSCI ESG Research LLC ist eine Tochtergesellschaft von MSCI Inc. Siehe <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>.

1. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgrösse	Auswirkungen [2024]	Auswirkungen [2023]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Massnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	3 727 802,45 tCO2e	3 594 836,89 tCO2e	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte.	In Bezug auf den entsprechenden PAI-Indikator wurden einige oder alle der folgenden Massnahmen für einige Finanzprodukte gemäss Art. 8 SFDR oder Art. 9 SFDR ergriffen: Aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), Umschichtung, ESG-Integration, Ausschluss. Diese Massnahmen sollen auch für den nächsten Bezugszeitraum durchgeführt werden. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
		Scope-2-THG-Emissionen	1 228 036,74 tCO2e	1 084 093,90 tCO2e		
		Scope-3-THG-Emissionen	31 302 594,72 tCO2e	30 313 895,00 tCO2e		
		THG-Emissionen insgesamt	36 254 704,77 tCO2e	34 992 494,31 tCO2e		
	2. CO2-Fussabdruck	CO2-Fussabdruck	234,87 tCO2e pro investierter Mio. EUR	256,72 tCO2e pro investierter Mio. EUR		
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	475,45 (tCO2e / Mio. EUR Umsatzerlös) pro investierter Mio. EUR	548,05 (tCO2e / Mio. EUR Umsatzerlös) pro investierter Mio. EUR		
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,43%	4,53%		

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	48,26%	45,20%	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder methodischen Änderungen unseres Datenanbieters. Die Veränderungen in Bezug auf die PAI-Indikatoren 1.5 und 1.6 resultieren aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diese PAI-Indikatoren ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ²	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A: 0,21 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE A: 0,79 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ³	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE B: 0,96 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE B: 2,27 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		

² NACE (*Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne*; statistische Systematik der Wirtschaftszweige in der Europäischen Gemeinschaft) A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)

³ NACE B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁴	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE C: 0,17 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE C: 0,30 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder methodischen Änderungen unseres Datenanbieters. Die Veränderung in Bezug auf den PAI-Indikator 1.6 resultiert aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diesen PAI-Indikator ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁵	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE D: 2,54 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE D: 3,05 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁶	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE E: 0,89 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE E: 3,61 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁷	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE F: 0,03 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE F: 0,00 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁸	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE G: 0,04 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE G: 0,02 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös		

⁴ NACE C (Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren)⁵ NACE D (Energieversorgung)⁶ NACE E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)⁷ NACE F (Baugewerbe/Bau)⁸ NACE G (Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)

	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ⁹	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE H: 0,76 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE H: 0,94 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder methodischen Änderungen unseres Datenanbieters.	Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diesen PAI-Indikator ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken.
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren ¹⁰	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE L: 0,13 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	NACE L: 0,13 GWh / Mio. EUR Umsatzerlös	Die Veränderung in Bezug auf den PAI-Indikator 1.6 resultiert aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.

⁹ NACE H (Verkehr und Lagerei)¹⁰ NACE L (Grundstücks- und Wohnungswesen)

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6,62%	0,04%	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder methodischen Änderungen unseres Datenanbieters. Die Veränderungen in Bezug auf die PAI-Indikatoren 1.7 und 1.8 resultieren aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	In Bezug auf den entsprechenden PAI-Indikator wurden einige oder alle der folgenden Massnahmen für einige Finanzprodukte gemäss Art. 8 SFDR oder Art. 9 SFDR ergriffen: Aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), Umschichtung, ESG-Integration, Ausschluss. Diese Massnahmen sollen auch für den nächsten Bezugszeitraum durchgeführt werden. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 metrische Tonnen / investierter Mio. EUR	0,47 metrische Tonnen / investierter Mio. EUR		Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diese PAI-Indikatoren ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-

Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,17 metrische Tonnen / investierter Mio. EUR	1,41 metrische Tonnen / investierter Mio. EUR	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder methodischen Änderungen unseres Datenanbieters. Die Veränderung in Bezug auf den PAI-Indikator 1.9 resultiert aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,23%	0,51%	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder	Vontobel ist bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen einhalten. Wenn ein Unternehmen im Rahmen unseres Screening-Prozesses als potenziell nicht konform identifiziert wird, wird eine interne Bewertung durchgeführt und es werden mögliche Massnahmen geprüft. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt 2.1.2.

11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen, um die Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu überwachen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,30%	42,58%	methodischen Änderungen unseres Datenanbieters. Die Veränderungen in Bezug auf die PAI-Indikatoren 1.11 und 1.12 resultieren aus methodischen Änderungen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Abschnitt 5.	In Bezug auf den entsprechenden PAI-Indikator wurden einige oder alle der folgenden Massnahmen für einige Finanzprodukte gemäss Art. 8 SFDR oder Art. 9 SFDR ergriffen: Aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), Umschichtung, ESG-Integration, Ausschluss. Diese Massnahmen sollen auch für den nächsten Bezugszeitraum durchgeführt werden. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	7,06 (Verhältnis in %)	3,03 (Verhältnis in %)		Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diesen PAI-Indikator ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.

	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42,52 (Verhältnis in %)	40,63 (Verhältnis in %)	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte.	In Bezug auf den entsprechenden PAI-Indikator wurden einige oder alle der folgenden Massnahmen für einige Finanzprodukte gemäss Art. 8 SFDR oder Art. 9 SFDR ergriffen: Aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), Umschichtung, ESG-Integration, Ausschluss. Diese Massnahmen sollen auch für den nächsten Bezugszeitraum durchgeführt werden. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	0%	Vontobel schliesst umstrittene Waffen aus.	Vontobel beabsichtigt, den Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind, im nächsten Berichtszeitraum bei 0% zu halten. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt 2.1.1.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgrösse	Auswirkungen [2024]	Auswirkungen [2023]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Massnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	18,99 tCO ₂ e / Mio. EUR BIP pro investierter Mio. EUR	24,73 tCO ₂ e / Mio. EUR BIP pro investierter Mio. EUR	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren	In Bezug auf den entsprechenden PAI-Indikator wurden einige oder alle der folgenden Massnahmen für einige

Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	5,75 (Anzahl)	5,25 (Anzahl)	festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte.	Finanzprodukte gemäss Art. 8 SFDR oder Art. 9 SFDR ergriffen: Aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), Umschichtung, ESG-Integration, Ausschluss. Diese Massnahmen sollen auch für den nächsten Bezugszeitraum durchgeführt werden. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
----------	---	--	------------------	------------------	---	--

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgrösse	Auswirkungen [2024]	Auswirkungen [2023]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Massnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	–	–	–	Für das Anlageuniversum unserer Finanzprodukte nicht zutreffend.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	–	–	–	Für das Anlageuniversum unserer Finanzprodukte nicht zutreffend.

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgrösse
---	--	------------

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Wasser-, Abfall- und Materialemissionen	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete	1. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt 2. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert ausserhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	1. 5,26% 2. Keine Daten verfügbar	1. 3,43% 2. Keine Daten verfügbar	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte.	Die in den Spalten „Auswirkungen“ angegebene Werte wurden nach besten Kräften erhoben. Die Verfügbarkeit und/oder die Qualität von Daten für diesen PAI-Indikator ist/sind derzeit begrenzt. Vontobel überwacht die Verfügbarkeit und die Qualität der PAI-Daten und berücksichtigt die verfügbaren Daten ggf. bei der Beurteilung von Anlagechancen und -risiken. Vontobel hat keine konkreten allgemeinen Ziele in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren für den nächsten Bezugszeitraum festgelegt. Die auf der Ebene der einzelnen Finanzprodukte festgelegten Ziele bleiben hiervon unberührt.
---	---	---	--	--	---	--

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgrösse
---	--	------------

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im	0,03 (Anzahl)	0,02 (Anzahl)	Vontobel hat kein konkretes Ziel in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt. Die Veränderung der Indikatoren in der	Vontobel ist bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen einhalten. Wenn ein Unternehmen im Rahmen unseres Screening-
----------------	--	--	------------------	------------------	--	---

		Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird			aktuellen Berichtsperiode gegenüber den vorangegangenen Berichtsperioden resultiert in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte.	Prozesses als potenziell nicht konform identifiziert wird, wird eine interne Bewertung durchgeführt und es werden mögliche Massnahmen geprüft. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt 2.1.2.
--	--	--	--	--	--	---

2. Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Vontobel hat eine ESG Investing and Advisory Policy (Richtlinie zu ESG-Anlagen und -Beratung), die beschreibt, wie Vontobel Nachhaltigkeitsrisiken und die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen in seine Anlagenentscheidungen integriert.

Sie fusst auf international anerkannten Due-Diligence- und Berichterstattungsstandards, insbesondere den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Darüber hinaus hält sich Vontobel an freiwillige Due-Diligence- und Berichterstattungsstandards wie die Grundsätze des UN Global Compact (UNGC) und den Rahmen für Nachhaltigkeitsberichterstattung der GRI. Unter Umständen gelten lokale Bestimmungen.

Diese Richtlinie widerspiegelt den aktuellen Ansatz von Vontobel, und Vontobel geht davon aus, dass sie im Laufe der Zeit weiterentwickelt wird, um Änderungen bei Geschäftspraktiken, Unternehmensstrukturen sowie technologischen und rechtlichen Änderungen Rechnung zu tragen. Sie wird mindestens einmal im Jahr überprüft. Die letzte Version dieser Richtlinie wurde am 1. Februar 2025 vom Leitungsorgan der Vontobel Holding AG genehmigt.

2.1. Methodik zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Vontobel verfolgt einen Multi-Boutique-Vermögensverwaltungsansatz, d. h. jede Boutique von Vontobel stimmt ihre Anlagen und ihren Nachhaltigkeits- (oder ESG-)Ansatz unabhängig auf ihre eigene Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anforderungen der Anlageklassen ab, in die sie investiert. Wie und in welchem Ausmass die PAI berücksichtigt werden, hängt von Faktoren wie der Anlagestrategie und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten ab. Der verwendete Ansatz zur Berücksichtigung der PAI hängt von der Art des Indikators sowie dem jeweiligen Kontext der Anlage ab, die die nachteilige Auswirkung bewirkt.

Bei Finanzprodukten im Geltungsbereich der SFDR berichtet Vontobel über die berücksichtigten PAI-Indikatoren in den regelmässigen Berichten dieser Produkte, soweit nicht anders in den rechtlichen Unterlagen des Produkts angegeben. Vontobel berücksichtigt von externen kollektiven Anlageinstrumenten gemeldete Informationen. Diese stehen jedoch unter Umständen nur in begrenztem Ausmass zur Verfügung, wodurch die Möglichkeit von Vontobel eingeschränkt werden kann, PAI bei Anlagen in externen kollektiven Anlageinstrumenten zu berücksichtigen. Wo erforderlich, werden PAI gemäss den Nachhaltigkeitszielen oder Merkmalen des Finanzprodukts priorisiert.

Die vorvertraglichen Unterlagen von Finanzprodukten, deren Anlagestrategien auf die Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ausgelegt sind (Art. 8 SFDR) oder die nachhaltige Investitionen als Anlageziel anstreben (Art. 9 SFDR), enthalten unter Umständen weitere Informationen dazu, wie diese Finanzprodukte PAI bei ihren Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen.

2.1.1. Umstrittene Waffen (PAI-Indikator 1.14)

Vontobel untersagt Anlagen in Unternehmen, die umstrittene Waffen herstellen (Waffensysteme und Kernkomponenten). Eine Liste der unzulässigen Unternehmen wird allen im Anlagebereich tätigen Mitarbeitenden vierteljährlich zur Verfügung gestellt.

2.1.2. Kritische Kontroversen und Verstösse gegen internationale Normen (PAI-Indikatoren 1.10 und 3.14)

Kritische Kontroversen und Verstösse gegen internationale Normen (zusammen „kritische ESG-Ereignisse“) stehen häufig in Zusammenhang mit den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen, z. B. mit erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf die Umwelt, Zwangsarbeit oder Kinderarbeit. Darüber hinaus können diese Fälle auf unzureichendes Management von Nachhaltigkeitsrisiken durch ein Unternehmen oder staatliche Stellen und auf übermässigen Schaden für die Umwelt oder die Gesellschaft hindeuten. Dies liegt ausserhalb des Toleranzbereichs vieler Anleger und Stakeholder von Vontobel.

Zur Identifikation und Überwachung potenzieller kritischer ESG-Ereignisse werden den Vontobel-Anlageteams ESG-Daten und Beurteilungsmethoden von externen ESG-Datenanbietern wie MSCI oder Sustainalytics zur Verfügung gestellt. Die ESG-Bewertungsmethodik dieser Anbieter berücksichtigt in der Regel die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit, die ILO-Kernübereinkommen und den UN Global Compact. Eine vollständige Beschreibung der von den jeweiligen ESG-Beurteilenden angewendeten Methoden finden Sie auf den Websites der entsprechenden Anbieter.

Die von externen Datenanbietern bezogenen Daten sind gegebenenfalls unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar. Daraus ergibt sich das Risiko, dass ein Wertpapier oder ein Emittent falsch bewertet wird, was eine ungerechtfertigte Aufnahme oder einen ungerechtfertigten Ausschluss eines Wertpapiers zur Folge haben kann.

Um die Auswirkungen und die Aussagekraft kritischer ESG-Ereignisse besser nachvollziehen zu können, betreiben Anlageteams ihr eigenes Research, um festzustellen, wie sie sich auf das jeweilige Portfolio und den weiteren Kreis der Stakeholder auswirken können. Von Emittenten ausgegebene Wertpapiere werden ausgeschlossen, wenn Vontobel kritische ESG-Ereignisse bestätigt und der Auffassung ist, dass die Aktivitäten des Emittenten übermässigen Schaden für die Gesellschaft oder die Umwelt verursachen, beispielsweise durch Verstösse gegen die vorgenannten internationalen Normen und Standards oder durch die Verwicklung in kritische Kontroversen, auch in Verbindung mit der Unternehmensführung.

Vontobel ist sich bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen seiner Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet Vontobel Emittenten, bei denen es angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner (siehe Abschnitt 3 für weitere Informationen).

2.2. Verantwortung für die Umsetzung dieser Richtlinien

Anlageverwalter innerhalb der Rechtseinheiten von Vontobel sind – basierend auf ihren spezifischen Anlageansätzen und -prozessen – für das Management der Anlagelösungen verantwortlich, bei denen PAI berücksichtigt werden. Dies schliesst die kontinuierliche Bewertung und Überwachung von ESG-Faktoren innerhalb ihrer definierten Risiko- und Anlagerahmen ein. Als aktiver Multi-Boutique-Vermögensverwalter stimmt jede Boutique ihre Anlagen und ihren ESG-Ansatz unabhängig auf ihre eigene Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anforderungen der Anlageklassen, in die sie investiert, ab.

2.3. Datenquellen und Einschränkungen

Die Anlageteams von Vontobel haben Zugriff auf eine Vielzahl von Datenquellen. Vontobel stützt sich nicht auf eine einzelne Informationsquelle und strebt eine ganzheitliche Betrachtung von Trends und Unternehmen an. Neben den Daten, die direkt von Emittenten zur Verfügung gestellt werden, und weiteren öffentlich verfügbaren Daten berücksichtigt Vontobel Daten aus anderen Quellen, darunter führende ESG-Datenanbieter wie MSCI oder Sustainalytics, aber auch Informationen von Sell-Side-Broker-Services. Wenn Vontobel einen Bedarf ermittelt hat, kann Vontobel lokale oder spezialisierte ESG-Datenanbieter heranziehen, um seine eigenen Einschätzungen zu verbessern. Der derzeit ausgewählte Datenanbieter für die Berechnung von PAI-Kennzahlen ist MSCI.

In einigen Fällen liegen möglicherweise keine ausreichenden Informationen in Bezug auf einen Indikator vor. Daher kann ggf. eine Faktenfindung durch die Anlagespezialisten und ESG-Analysten von Vontobel durchgeführt werden. Die Faktenfindung umfasst das aktive Anfordern von Informationen zu ESG-Aspekten, wenn diese Informationen nicht zur Verfügung stehen oder wenn die diesbezüglichen Fragen seitens Vontobel unzureichend beantwortet wurden. Die von MSCI oder Unternehmen bezogenen Daten sind unter Umständen

unvollständig, ungenau oder stehen in einigen Fällen nicht zur Verfügung. Daraus ergibt sich das Risiko, dass ein Wertpapier oder ein Emittent falsch bewertet wird, was eine ungerechtfertigte Aufnahme oder einen ungerechtfertigten Ausschluss eines Wertpapiers zur Folge haben kann.

3. Richtlinien zur Mitwirkung

Vontobel betrachtet Mitwirkung bzw. die Zusammenarbeit mit den Portfoliounternehmen als wichtigen Bestandteil seiner Anlageaktivitäten. Vontobel übt Mitwirkung sowohl direkt über seine Anlage- und ESG-Fachleute als auch indirekt über professionelle Dienstleister in den Bereichen Stimmrechtsausübung und Mitwirkung (Stimmrechtsvertreter) aus.

Für Vontobel steht der direkte Kontakt zwischen der Geschäftsleitung der Portfoliounternehmen und den Anlageexperten wie den Portfoliomanagern und Analysten im Mittelpunkt. Diese haben das entsprechende Fachwissen und kennen den Kontext, in dem das Unternehmen für eine Investition ausgewählt wurde. Aus diesem Grund verfügt Vontobel nicht über ein Mitwirkungsteam auf Konzernebene, das einen Mitwirkungsplan für einzelne nachteilige Auswirkungen erarbeitet, die sich aus Anlagen von Vontobel ergeben. Die Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaften können bei ihren Mitwirkungsaktivitäten und in der Entscheidungsfindung von Stimmrechtsvertretern unterstützt werden. Weitere Informationen zu unserem auf Stimmrechtsausübung und Mitwirkung basierenden Ansatz finden Sie unter: <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>.

Die Anlageexperten können sich beispielsweise aus den folgenden Gründen für Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen entscheiden, in die investiert wird: Unternehmensstrategie, Corporate-Governance-Fragen, Veränderungen in der Kapitalstruktur, Vergütungsfragen sowie identifizierte soziale und umweltbezogene Risiken.

Die Mitwirkung umfasst den kontinuierlichen Austausch zwischen dem Anlageteam und/oder dem Stimmrechtsvertreter und der Unternehmensleitung der Portfoliounternehmen. Dazu zählen beispielsweise fortlaufende Updates und Gespräche zum aktuellen und künftigen Geschäftsmodell im Zusammenhang mit Nachhaltigkeits-/ESG-Risiken oder -Faktoren bis hin zum Dialog bei konkreten Themen, etwa in drängenden ESG-Fragen, wie durch Portfoliounternehmen verursachte PAI. Unter bestimmten Umständen können die Mitwirkungsaktivitäten durch zusätzliche Treffen mit der Unternehmensleitung und Gespräche mit dem Vorsitzenden des Board of Directors und nicht geschäftsführenden Board-Mitgliedern an die Führungsebene eskaliert werden. Die Anlageteams und/oder ESG-Analysten von Vontobel (oder Vontobel Stimmrechtsvertreter) können darüber hinaus Plattformen für kooperative Mitwirkung betreten, um auf breiterer Ebene Investitionsdruck im Hinblick auf bestimmte Themen auszuüben.

Wenn diese Mitwirkungsaktivitäten nicht entsprechend den nach Einschätzung des Anlageteams besten Interessen der Aktionäre verlaufen oder direkte Mitwirkungsaktivitäten begrenzte Erfolgsaussichten haben, werden ggf. andere Möglichkeiten in Betracht gezogen, unter anderem:

- Abgabe von Gegenstimmen zu Anträgen bei Aktionärsversammlungen
- Zusammenarbeit mit anderen institutionellen Anlegern und/oder
- vollständige oder teilweise Veräußerung der Anlage

4. Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Als global tätiges Unternehmen möchte Vontobel Anlegern die erforderlichen Kenntnisse, Tools und Anlageoptionen bereitstellen, um Nachhaltigkeit beim Aufbau einer besseren Zukunft zu berücksichtigen. Wir erreichen dies, indem wir seit 2017 zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen beitragen und uns zu den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen bekennen. Der Global Compact der Vereinten Nationen ist eine strategische Initiative für Unternehmen wie Vontobel, die sich dazu verpflichten, ihre Geschäftstätigkeit und ihre Strategien auf zehn allgemein akzeptierte Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung auszurichten. Durch diese Massnahmen möchten wir erreichen, dass wir einen unserer Reichweite entsprechenden Einfluss haben und gleichzeitig die wesentlichen Nachhaltigkeitsprinzipien fördern. Neben dem UN Global Compact engagiert sich Vontobel in Branchenverbänden für die Förderung von ESG-Anlagepraktiken und beteiligt sich aktiv an verschiedenen Initiativen wie den

UN Principles for Responsible Investment (PRI) oder dem Global Impact Investing Network (GIIN). Eine Übersicht über sämtliche Initiativen und Mitgliedschaften finden Sie unter www.vontobel.com/ratings-memberships.

Vontobel hat 2023 die Auswirkungen zukunftsorientierter Klimaszenarien („orderly“, „disorderly“, „hot house“) auf die mit unserem verwalteten Vermögen generierten Umsatzerlöse des Unternehmens analysiert. Die zukunftsorientierten Klimaszenarien stehen den Anlageteams von Vontobel zur Verfügung. Die Szenarien basieren weitgehend auf Phase II der Ergebnisse des NGFS-Modells (Network for Greening the Financial System), das im Juni 2021 veröffentlicht wurde.

Die nachstehende Liste enthält eine Auswahl internationaler Standards, die bei Anlageentscheidungen berücksichtigt werden:¹¹

- UN Global Compact (PAI-Indikatoren 1.10 und 3.14)
- OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI-Indikatoren 1.10 und 3.14)
- Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen (PAI-Indikatoren 1.10 und 3.14)
- Übereinkommen über Streumunition (PAI-Indikator 1.14)

Die Methodik wird in Abschnitt 2.1 näher beschrieben. Zusätzliche Informationen über die verfügbaren Standards werden in unserer ESG Investing and Advisory Policy unter <https://am.vontobel.com/en/esg-investing> zur Verfügung gestellt.

5. Historischer Vergleich

Vontobel hat keine konkreten Ziele in Bezug auf die PAI-Indikatoren festgelegt. Die 2024 beobachteten Veränderungen im Vergleich zu 2023 und 2022 resultieren in erster Linie aus Marktbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte, methodischen Änderungen unseres Datenanbieters oder beides.

2024 hat unser Datenanbieter seine Methodik für die folgenden Indikatoren überarbeitet:

- **PAI-Indikatoren 1.5, 1.6, 1.9 und 1.12:** Die Methodik umfasst nun neben den gemeldeten Werten auch geschätzte Werte.
- **PAI-Indikator 1.7:** Die Methodik umfasst eine breitere Auswahl von Faktoren zur Identifizierung von Unternehmen, deren Aktivitäten negative Auswirkungen auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität haben.
- **PAI-Indikator 1.8:** Um eine bessere Ausrichtung auf regulatorische Kriterien sicherzustellen, berücksichtigt die Methodik nun nur noch die Menge der tatsächlich vom Unternehmen in Gewässer eingeleiteten Schadstoffe oder Abwässer.
- **PAI-Indikator 1.11:** Die Methodik berücksichtigt ein breiteres Spektrum von Faktoren im Zusammenhang mit Menschenrechtspolitik, darunter Sorgfaltspflichtprozesse und Beschwerdemechanismen.

Vontobel Holding AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich
Schweiz
T. +41 58 283 71 11, info@vontobel.com
vontobel.com

¹¹ Die Liste wurde im Einklang mit den sich entwickelnden Marktpraktiken gekürzt und umfasst nun nur noch Standards, die sich auf PAI-Indikatoren beziehen.