

## Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt

Rechtliches Dokument:

Offenlegung auf Website für Finanzprodukte nach Artikel 8 der SFDR

Die massgebliche Sprache der Produktinformationen auf unserer Internetseite ist Englisch.

### Zusammenfassung

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und investiert in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten werden auf Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Zusätzlich investiert der Teilfonds anteilig in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische oder soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung.

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, wendet der Teilfonds den folgenden ESG-Rahmen an: Ausschlussansatz, Überwachung kritischer Kontroversen, Screening und anteilige nachhaltige Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bereitstellen.

### Ausschlussansatz:

Der Teilfonds schliesst Folgendes aus:

- Wertpapiere von Unternehmen, die an Produkten und Aktivitäten in folgenden Bereichen beteiligt sind: nicht-konventionelle/umstrittene Waffen (0 Prozent), konventionelle Waffen (10 Prozent), Atomwaffen (0 Prozent), Kohle (Förderung, Kohle für Stahlherstellung und Kraftwerkskohle, 10 Prozent), Kohleverstromung (25 Prozent), Tabak (5 Prozent), Alkohol (10 Prozent), Glücksspiel (10 Prozent), Softdrinks (10 Prozent), Palmöl (10 Prozent) und Atomenergie (25 Prozent). Der angegebene Prozentsatz gibt jeweils die festgelegte Umsatzschwelle an, die für solche Produkte und/oder Aktivitäten gilt. Für bestimmte Produkte und/oder Aktivitäten gelten zusätzliche Beschränkungen, wie nachstehend dargelegt.
- Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die mittels einer proprietären Methode als «nicht-demokratisch» eingestuft wurden.

### Überwachung kritischer Kontroversen:

- Der Anlageverwalter hat einen Überwachungsprozess eingerichtet, um Vorfälle oder anhaltende Zustände zu beobachten, bei denen die Aktivitäten eines Emittenten nachteilige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte haben können. Dieser Prozess soll die Einhaltung globaler Normen wie den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen. Dieser Prozess basiert zunächst auf Drittanbieterdaten und umfasst in der Folge eine umfassende strukturierte Prüfung, die vom Anlageverwalter durchgeführt wird. Ausgeschlossen werden Wertpapiere von Emittenten, bei denen der Anlageverwalter zu dem Schluss gekommen ist, dass sie (i) gegen die vom Teilfonds unterstützten Normen und Standards verstossen oder (ii) mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (u. a. in Verbindung mit der Unternehmensführung). Dem Anlageverwalter ist bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten von den Anlagen des Anlageverwalters nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet der Anlageverwalter Emittenten, bei denen er angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, sofern der Emittent eine gute Unternehmensführung zeigt.

### Screening:

- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die das ESG-Mindestrating erreichen, das auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters beruht. Das Modell basiert auf einem zweistufigen Ansatz: (1) Ergänzung der ESG-Bewertung eines Unternehmens von einem externen ESG-Research-Anbieter um das ESG-Rating des Landes, in dem das Unternehmen ansässig ist (mit Ausnahme supranationaler Emittenten), auf Grundlage des proprietären länderbezogenen ESG-Bewertungsrahmens des Anlageverwalters, (2) Anwendung eines Anpassungsfaktors auf Grundlage der unternehmensbezogenen Sektorklassifizierung des Anlageverwalters nach Sektoren mit positiven, neutralen oder negativen externen ESG-Auswirkungen. Wertpapiere von Unternehmen mit einem ESG-Rating in den untersten zehn Prozent werden nicht zugelassen.

- Der Teilfonds investiert in kommunale und staatliche Emittenten, die das ESG-Minestrating erreichen, das auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters beruht. Das Modell umfasst Kriterien, die etwa das Wohlergehen im entsprechenden Land (Bruttonationaleinkommen pro Kopf, Lebenserwartung usw.) mit den dafür eingesetzten Ressourcen vergleichen. Zudem werden soziale und institutionelle Faktoren (Einkommensverteilung, Menschenrechte usw.) gemessen.

Anteilige nachhaltige Investitionen:

- Der Teilfonds investiert mindestens 20 Prozent seines Nettovermögens in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische oder soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung. Die entsprechende Bewertung wird vom Anlageverwalter vorgenommen und basiert auf quantitativen ESG-Indikatoren sowie einer qualitativen Bewertung der Produkte, Technologien, Dienstleistungen oder Projekte. Bei der qualitativen Bewertung werden Research-Ergebnisse in Bezug auf die Vergleichsgruppe und wissenschaftliche Studien berücksichtigt. Um für eine Investition zugelassen zu werden, sollte der Emittent entweder bereits Lösungen für mindestens ein Handlungsfeld bereitstellen oder vor der Lancierung entsprechender Lösungen stehen. Der Anlageverwalter legt eine Mindestschwelle für Umsatz, Investitionsausgaben oder zugewiesene Mittel fest.

Verpflichtungen des Teilfonds:

- Das ESG-Rating des Teilfonds (proprietäres ESG-Bewertungsmodell des Anlageverwalters und auf Grundlage von Daten eines externen ESG-Research-Anbieters) entspricht mindestens dem der Benchmark, des J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index.

Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds einen Ansatz der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership), der wesentliche Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen berücksichtigt. Der Anlageverwalter will auf diese Weise zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen. Der Teilfonds wird von dem Engagement Pool des Stewardship-Programms des Anlageverwalters abgedeckt, das überwiegend auf der Zusammenarbeit mit einem Stewardship-Partner beruht. Der Anlageverwalter hat nur begrenzten Einfluss auf die Mitwirkungsaktivitäten des Stewardship-Partners.

Die Wertpapiere werden vor einer Investition anhand der verbindlichen Elemente analysiert und laufend überwacht. Mithilfe des oben dargelegten Nachhaltigkeitsrahmens wird für die Wertpapiere im Portfolio regelmässig die Performance in Bezug auf Nachhaltigkeit überprüft. Wenn ein Wertpapier die nachstehend erläuterten verbindlichen Kriterien nicht erfüllt, löst der Anlageverwalter die Positionen im jeweiligen Emittenten unter Berücksichtigung der herrschenden Marktbedingungen und der besten Interessen der Anteilseigner zu einem vom Anlageverwalter festzulegenden Zeitpunkt auf, grundsätzlich jedoch spätestens drei Monate nach Feststellung einer entsprechenden Nichterfüllung. Der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft des Vontobel Fund kann in Ausnahmefällen beschliessen, die Frist für die Berichtigung einer solchen Nichterfüllung zu verlängern oder die Veräusserung in mehreren Raten über einen längeren Zeitraum vorzunehmen, sofern dies im besten Interesse der Anteilseigner ist.

Ausserdem weist der Teilfonds die festgelegten Nachhaltigkeitsindikatoren im Rahmen seiner regelmässigen jährlichen Berichterstattung aus, um die Fortschritte bei der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nachzuweisen: Die Nachhaltigkeitsindikatoren leiten sich von den verbindlichen Elementen der Investitionsstrategie ab, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale verwendet werden.

### **Kein nachhaltiges Anlageziel**

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verfolgt jedoch nachhaltige Investitionen nicht als Ziel.

Obwohl nachhaltige Investitionen nicht das Ziel des Teilfonds darstellen, investiert er mindestens 20 Prozent auf nachhaltige Weise durch anteilige nachhaltige Investitionen in Emittenten, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung. Die Bewertungsmethodik ist nachstehend dargelegt.

Damit die vom Teilfonds angestrebten nachhaltigen Investitionen keines der ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigt der Teilfonds bei der Ermittlung der nachteiligen Auswirkungen alle vorgeschriebenen Indikatoren und stellt sicher, dass die Investitionen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen.

*Wie wird sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt anteilig anstrebt, keines der ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen?*

In Bezug auf den Teil der nachhaltigen Investitionen berücksichtigt der Anlageverwalter alle vorgeschriebenen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sowie zusätzliche relevante Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, indem er den folgenden Prozess anwendet:

Der Anlageverwalter identifiziert auf Grundlage von internem Research Emittenten, die mit den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung stehen. Die Datenquellen umfassen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Sind keine verlässlichen externen Daten verfügbar, kann der Anlageverwalter auf angemessene Schätzungen und Annahmen zurückgreifen.

Wenn der Anlageverwalter feststellt, dass eine Investition wesentliche und unzureichende gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche von wichtigen nachteiligen Auswirkungen aufweist, und keine Anzeichen für Minderungsmaßnahmen oder Verbesserungen zu erkennen sind, muss der Anlageverwalter Massnahmen ergreifen. Zu den Massnahmen gehören Ausschluss, aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership) und Umschichtung.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Beschreibung:*

Der Anlageverwalter hat einen Überwachungsprozess eingerichtet, um Vorfälle oder anhaltende Zustände zu beobachten, bei denen die Aktivitäten eines Emittenten nachteilige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte haben können. Dieser Prozess soll die Einhaltung globaler Normen wie den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen. Dieser Prozess basiert zunächst auf Drittanbieterdaten und umfasst in der Folge eine umfassende strukturierte Prüfung, die vom Anlageverwalter durchgeführt wird. Ausgeschlossen werden Wertpapiere von Emittenten, bei denen der Anlageverwalter zu dem Schluss gekommen ist, dass sie (i) gegen die vom Teilfonds unterstützten Normen und Standards verstossen oder (ii) mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (u. a. in Verbindung mit der Unternehmensführung). Dem Anlageverwalter ist bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten von den Anlagen des Anlageverwalters nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet der Anlageverwalter Emittenten, bei denen er angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, sofern der Emittent eine gute Unternehmensführung zeigt.

### **Ökologische und soziale Merkmale des Finanzprodukts**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und investiert in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten werden auf Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Zusätzlich tätigt der Teilfonds anteilig nachhaltige Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische oder soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung.

## Investitionsstrategie

Welche Investitionsstrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt, um Investitionen zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele auszuwählen, und worin bestehen die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie?

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, wendet der Teilfonds den folgenden ESG-Rahmen an: Ausschlussansatz, Überwachung kritischer Kontroversen, Screening und anteilige nachhaltige Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bereitstellen.

### Ausschlussansatz:

Der Teilfonds schliesst die Beteiligung an den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Produkten und Geschäftstätigkeiten aus – vorbehaltlich der angegebenen Umsatzschwellen. Der Anlageverwalter bezieht Daten von einem externen Datenanbieter, um die Beteiligung des Emittenten an den unten aufgeführten Aktivitäten zu prüfen. Ein Emittent wird nur für eine mögliche Investition zugelassen, wenn keines der Ausschlusskriterien zutrifft.

AUSSCHLUSS <sup>1</sup>	KRITERIEN	AUSSCHLUSS ANGEWENDET?
<b>Ausschluss nach Sektor/Geschäftstätigkeit</b>		
Alkohol	Upstream: 25% des Umsatzes Produktion: 5% des Umsatzes Downstream: 25% des Umsatzes	Nein
Konventionelle Waffen, einschl. Schusswaffen	Produktion: 10% des Umsatzes	Nein
Kohleförderung (Kraftwerkskohle)	Produktion: 10% des Umsatzes	Nein
Kohleverstromung	Produktion: 25% des Umsatzes	Nein
Glücksspiel	Upstream: 25% des Umsatzes Produktion: 5% des Umsatzes	Nein
Atomenergie	Produktion: 25% des Umsatzes	Nein
Atomwaffen	Produktion: 0% des Umsatzes	Nein
Palmöl	Produktion: 10% des Umsatzes	Nein
Softdrinks	Produktion: 10% des Umsatzes	Nein
Kohle für die Stahlherstellung	Produktion: 10% des Umsatzes	Nein
Tabak	Upstream: 25% des Umsatzes Produktion: 5% des Umsatzes Downstream: 25% des Umsatzes	Nein
Nicht-konventionelle/umstrittene Waffen	Produktion: 0% des Umsatzes	Nein
<b>Ausgeschlossene Staaten</b>		
Internationale Sanktionen	UN-Sanktionen oder andere internationale Sanktionen	Nein

### Überwachung kritischer Kontroversen:

Der Anlageverwalter hat einen Überwachungsprozess eingerichtet, um Vorfälle oder anhaltende Zustände zu beobachten, bei denen die Aktivitäten eines Emittenten nachteilige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte haben können. Dieser Prozess soll die Einhaltung globaler Normen wie den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen. Dieser Prozess basiert zunächst auf Drittanbieterdaten und umfasst in der Folge eine umfassende strukturierte Prüfung, die vom Anlageverwalter durchgeführt wird. Ausgeschlossen werden Wertpapiere von Emittenten, bei denen der Anlageverwalter zu dem Schluss gekommen ist, dass sie (i) gegen die vom Teilfonds unterstützten Normen und Standards verstossen oder (ii) mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (u. a. in Verbindung mit der Unternehmensführung). Dem Anlageverwalter ist bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten von den Anlagen des Anlageverwalters nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet der Anlageverwalter Emittenten, bei denen er angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, sofern der Emittent eine gute Unternehmensführung zeigt.

Bei Staatsanleihen berücksichtigt der Teilfonds die im jeweiligen Land herrschenden politischen Verhältnisse und schliesst nach Ermessen des Anlageverwalters staatliche Emittenten aus, die mittels einer proprietären Methode als «nicht-demokratisch»/»autokratisch» eingestuft wurden.

<sup>1</sup> Der Anlageverwalter kann Ausschlüsse auf drei beliebige Bereiche der Wertschöpfungskette oder auf eine Kombination von Bereichen anwenden. So könnte sich «Upstream» beispielsweise auf die Finanzierung bei massgeblicher Beteiligung an Aktivitäten in einem Sektor beziehen. «Downstream» könnte den Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus einem Sektor umfassen. Die Kategorien «Upstream», «Production» und «Downstream» werden so in der europäischen ESG-Vorlage (European ESG Template, EET) verwendet und sind zum Zwecke der Konsistenz auch in dem vorliegenden Bericht enthalten.

*Screening:*

Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die den ESG-Mindestscore erreichen (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils), der auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters beruht. Das heisst, Wertpapiere von Unternehmen mit einem ESG-Score im Bereich der untersten zehn Prozent der Bandbreite der ESG-Scores werden nicht zugelassen. Das unternehmensbezogene Modell basiert auf einem zweistufigen Ansatz:

- Ergänzung der ESG-Bewertung eines Unternehmens von einem externen ESG-Research-Anbieter um das ESG-Rating des Landes, in dem das Unternehmen ansässig ist (mit Ausnahme supranationaler Emittenten), auf Grundlage des proprietären länderbezogenen ESG-Bewertungsrahmens des Anlageverwalters
- Anwendung eines Anpassungsfaktors auf Grundlage der unternehmensbezogenen Sektorklassifizierung des Anlageverwalters nach Sektoren mit positiven (Heraufstufung zur Erreichung eines höheren Scores), neutralen (keine Anpassung) oder negativen (Zurückstufung in unterstes Dezil und somit ausgeschlossen) externen ESG-Auswirkungen

Der Teilfonds investiert in kommunale und staatliche Emittenten, die den ESG-Mindestscore erreichen (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils), der auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters beruht. Das heisst, Wertpapiere von kommunalen und staatlichen Emittenten mit einem ESG-Score in den untersten zehn Prozent der Bandbreite der ESG-Scores werden nicht zugelassen.

Das auf kommunale und staatliche Emittenten bezogene Modell umfasst Kriterien, die etwa das Wohlergehen im entsprechenden Land (Bruttonationaleinkommen pro Kopf, Lebenserwartung usw.) mit den dafür eingesetzten Ressourcen vergleichen; zudem werden soziale und institutionelle Faktoren (Einkommensverteilung, Menschenrechte usw.) erfasst.

*Anteilige nachhaltige Investitionen:*

Der Anlageverwalter identifiziert Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische oder soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung. Um für eine Investition zugelassen zu werden, sollte der Emittent entweder bereits Lösungen für mindestens ein Handlungsfeld bereitstellen oder vor der Lancierung entsprechender Lösungen stehen.

- Der Anlageverwalter nimmt die entsprechende Bewertung vor, die auf quantitativen ESG-Indikatoren sowie einer qualitativen Bewertung der Produkte, Technologien, Dienstleistungen oder Projekte basiert. Bei der qualitativen Bewertung werden Research-Ergebnisse in Bezug auf die Vergleichsgruppe und wissenschaftliche Studien berücksichtigt.
- Der Anlageverwalter legt eine Mindestschwelle von 20 Prozent für Umsatz, Investitionsausgaben oder zugewiesene Mittel fest.

*Verpflichtungen des Teilfonds:*

Der ESG-Score des Teilfonds (proprietäres ESG-Bewertungsmodell des Anlageverwalters und auf Grundlage von Daten eines externen ESG-Research-Anbieters) entspricht mindestens dem der Benchmark, des J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index.

*Verbindliche Elemente:*

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale verwendet werden, lauten wie folgt:

- Der Teilfonds schliesst Wertpapiere von Unternehmen aus, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse durch die oben aufgeführten ausgeschlossenen Produkte und/oder Aktivitäten erzielen.
- Der Teilfonds schliesst Wertpapiere von staatlichen Emittenten aus, die mittels einer proprietären Methode als «nicht-demokratisch» eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schliesst Wertpapiere staatlicher Emittenten aus, die wesentlichen UN-Sanktionen oder anderen internationalen Sanktionen unterliegen.
- Der Teilfonds schliesst Wertpapiere von Emittenten aus, die gegen bestimmte, vom Teilfonds unterstützte globale Normen und Standards verstossen oder mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter angemessene Fortschritte, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, nicht für realistisch hält). Solche Kontroversen können sich auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen beziehen.
- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die das ESG-Mindestrating erreichen, das für diesen Teilfonds festgelegt wurde (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils auf der Grundlage einer proprietären Methodik).
- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die das ESG-Mindestrating erreichen, das für diesen Teilfonds festgelegt wurde (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils auf der Grundlage einer proprietären Methodik).
- Der Teilfonds investiert anteilig in Wertpapiere von Unternehmen, die entweder bereits Lösungen für die ökologischen oder sozialen Herausforderungen bereitstellen oder vor der Lancierung entsprechender Lösungen stehen.
- Das ESG-Rating des Teilfonds (proprietäres ESG-Bewertungsmodell des Anlageverwalters und auf Grundlage von Daten eines externen ESG-Research-Anbieters) entspricht mindestens dem der Benchmark, des J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index.
- Die ESG-Analyse deckt 90 Prozent der Wertpapiere im Teilfonds ab. Die Nutzung von ESG-Daten kann methodischen Einschränkungen unterliegen.

*Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen bewertet, in die investiert wird?<sup>2</sup>*

Der Anlageverwalter hat einen Überwachungsprozess eingerichtet, um Vorfälle oder anhaltende Zustände zu beobachten, bei denen die Aktivitäten eines Emittenten nachteilige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte haben können. Dieser Prozess soll die Einhaltung globaler Normen wie den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen. Dieser Prozess basiert zunächst auf Drittanbieterdaten und umfasst in der Folge eine umfassende strukturierte Prüfung, die vom Anlageverwalter durchgeführt wird. Ausgeschlossen werden Wertpapiere von Emittenten, bei denen der Anlageverwalter zu dem Schluss gekommen ist, dass sie (i) gegen die vom Teilfonds unterstützten Normen und Standards verstossen oder (ii) mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (u. a. in Verbindung mit der Unternehmensführung). Dem Anlageverwalter ist bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten von den Anlagen des Anlageverwalters nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet der Anlageverwalter Emittenten, bei denen er angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, sofern der Emittent eine gute Unternehmensführung zeigt.

Der Teilfonds beabsichtigt ferner, durch aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership) eine gute Unternehmensführung der Emittenten zu gewährleisten, in die investiert wird. Der Anlageverwalter bemüht sich nach Kräften um einen Austausch über ESG-Richtlinien und die Förderung des Nachhaltigkeitsbewusstseins.

*Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt? Falls ja, welche Bereiche/Indikatoren werden berücksichtigt und wie?*

Ja     Nein

Der Anlageverwalter berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in nachstehender Tabelle aufgelistet sind.

In Bezug auf die anteiligen nachhaltigen Investitionen berücksichtigt der Anlageverwalter alle vorgeschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. In Bezug auf den Teil der nicht nachhaltigen Investitionen besteht keine regulatorische Pflicht zur Berücksichtigung aller Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Der Anlageverwalter identifiziert Emittenten, die mit den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung stehen, auf Grundlage von internem Research. Die Datenquellen umfassen ESG-Datenanbieter und andere Quellen sowie die Emittenten selbst. Sind keine verlässlichen externen Daten verfügbar, kann der Anlageverwalter auf angemessene Schätzungen und Annahmen zurückgreifen.

Wenn der Anlageverwalter feststellt, dass eine Investition wesentliche und unzureichende gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche von wichtigen nachteiligen Auswirkungen aufweist, und keine Anzeichen für Minderungsmaßnahmen oder Verbesserungen zu erkennen sind, muss der Anlageverwalter Massnahmen ergreifen. Zu den Massnahmen gehören Ausschluss, aktive Mitwirkung als Anteilseigner (Active Ownership) und Umschichtung.

Angaben dazu, wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, werden im Rahmen der regelmässigen Berichterstattung des Teilfonds gemacht.

---

<sup>2</sup> Beinhaltet auch angemessene Managementstrukturen, Arbeitnehmerbeziehungen, Mitarbeitervergütung und Einhaltung von Steuervorschriften.

In der Investitionsstrategie werden die folgenden Indikatoren für die *wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen*<sup>3</sup> berücksichtigt:

**TA- NR INDIKATOREN FÜR DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN  
BELLE .**

<b>Treibhausgasemissionen</b>	
1	1 Treibhausgasemissionen insgesamt (Scope 1 und 2)
1	1 Scope-1-Treibhausgasemissionen
1	1 Scope-2-Treibhausgasemissionen
1	2 CO <sub>2</sub> -Fussabdruck (Scope 1 und 2)
1	3 THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Scope 1 und 2)
<b>Energie</b>	
1	4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5 Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	6 Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
<b>Biodiversität</b>	
1	7 Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
<b>Wasser</b>	
1	8 Emissionen in Wasser
<b>Abfall und Ressourcen</b>	
1	9 Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
<b>Umstrittene Waffen</b>	
1	14 Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
<b>Soziales und Beschäftigung</b>	
1	10 Verstösse gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
1	11 Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
1	12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
1	13 Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
<b>Ökologische Merkmale – Staaten und supranationale Organisationen</b>	
1	15 THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
<b>Soziale Merkmale – Staaten und supranationale Organisationen</b>	
1	16 Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen

<sup>3</sup> Gemäss Tabelle 1, 2 und 3 aus Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288.

## Anteil der Beteiligungen

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

INVESTITIONEN	ANTEIL (DES NET- ART DES ENGAGEMENTS TOVERMÖGENS)	
1) Auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet Beinhaltet Investitionen des Finanzprodukts, mit denen die ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden sollen, die von dem Finanzprodukt beworben werden.	Mindestens 80%	Nur über Direktengagements
1A) Nachhaltig Umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen	Mindestens 20%	Nur über Direktengagements
Umweltziel		
Umweltziel (Konformität mit der EU-Taxonomie)	Mindestens 1%	Nur über Direktengagements
Sonstige mit Umweltziel	Mindestens 2%	Nur über Direktengagements
Soziales Ziel	Mindestens 1%	Nur über Direktengagements
1B) Sonstige ökologische oder soziale Merkmale Umfasst an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtete Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.	Bis zu 80%	Nur über Direktengagements
2) Sonstige Beinhaltet die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen einzustufen sind.	Bis zu 20%	Über Direktengagements für Investitionen ohne Screening, über indirekte Engagements für Absicherungsinstrumente

Im Rahmen der Kategorie «2) Sonstige» kann der Teilfonds ergänzende Liquiditätspositionen halten und derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken einsetzen.

Diese Instrumente dürften die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Teilfonds nicht beeinträchtigen, es kommt aber kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz zur Anwendung. Unter sonstige Investitionen fallen auch Investitionen ohne Screening zu Diversifizierungszwecken und solche, für die keine ESG-Daten vorliegen. Auf solche Instrumente wird der Prozess zur Überwachung kritischer Kontroversen angewendet.

Derivate werden nicht für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

## Überwachung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen

Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale herangezogen, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden?

Die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Anteil der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit dem vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen (ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt «Investitionsstrategie» aufgeführt)
- Anteil der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die als «nicht-demokratisch» eingestuft werden (auf der Grundlage einer proprietären Methodik)
- Anteil der Investitionen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die wesentlichen UN-Sanktionen oder anderen internationalen Sanktionen unterliegen
- Anteil der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die das ESG-Mindestrating erreichen, das für diesen Teilfonds festgelegt wurde (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils auf der Grundlage einer proprietären Methodik)
- Anteil der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die das ESG-Mindestrating erreichen, das für diesen Teilfonds festgelegt wurde (bestimmt durch Ausschluss des untersten Dezils auf der Grundlage einer proprietären Methodik)
- Anteil der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds unterstützte globale Normen und Standards verstossen oder mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter angemessene Fortschritte, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, nicht für realistisch hält). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.
- Anteil der als nachhaltig eingestuften Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für mindestens eines der Handlungsfelder bereitstellen (Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung)
- ESG-Rating des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark (J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index) basierend auf dem proprietären ESG-Bewertungsmodell und auf Grundlage von Daten eines externen ESG-Research-Anbieters

- Anteil der von der ESG-Analyse abgedeckten Wertpapiere

Die Anwendung der vorstehend beschriebenen verbindlichen Elemente führt zum Ausschluss von mindestens 20 Prozent der Investitionen, die vor der Anwendung der Investitionsstrategie erwogen wurden (d. h. Markt für Anleihen aus Emerging Markets).

*Wie werden die ökologischen oder sozialen Merkmale und die Nachhaltigkeitsindikatoren im gesamten Lebenszyklus des Finanzprodukts überwacht? Welche internen oder externen Kontrollmechanismen kommen in diesem Zusammenhang zur Anwendung?*

Die zur Anwendung des ESG-Rahmens und damit auch zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendeten Informationen werden regelmässig überprüft.

Wenn ein Wertpapier die nachstehend erläuterten verbindlichen Kriterien nicht erfüllt, löst der Anlageverwalter die Positionen im jeweiligen Emittenten unter Berücksichtigung der herrschenden Marktbedingungen und der besten Interessen der Anteilseigner zu einem vom Anlageverwalter festzulegenden Zeitpunkt auf, grundsätzlich jedoch spätestens drei Monate nach Feststellung einer entsprechenden Nichterfüllung. Der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft des Vontobel Fund kann in Ausnahmefällen beschliessen, die Frist für die Berichtigung einer solchen Nichterfüllung zu verlängern oder die Veräusserung in mehreren Raten über einen längeren Zeitraum vorzunehmen, sofern dies im besten Interesse der Anteilseigner ist.

Die Einhaltung der von diesem Teilfonds angewendeten verbindlichen Elemente wird von den Anlageteams überwacht. Für Elemente im Geltungsbereich der Investitionsrichtlinien des Teilfonds, die Investitionskontrollen unterliegen, hat die interne Einheit Investment Control Ex-post-Prüfungen eingerichtet. So überprüft das unabhängige Team von Investment Control die Portfolios täglich nach dem Handel unter Verwendung unseres Portfoliomanagementsystems. Sollten Investment Control und der betreffende Portfoliomanager sich nicht darüber einig werden, ob tatsächlich eine Nichterfüllung vorliegt (beispielsweise bei unterschiedlicher Auslegung regulatorischer Investitionsbeschränkungen), untersucht die Compliance-Abteilung den Fall und informiert daraufhin Investment Control über ihre Einschätzung zur entsprechenden Nachverfolgung. Ex-ante- und Ex-post-Prüfungen werden auf Grundlage von Daten parametrisiert, die direkt von externen ESG-Datenanbietern bezogen wurden oder direkt vom Anlageverwalter, insbesondere dann, wenn die verfolgten Ansätze auf proprietären Methoden des Anlageverwalters beruhen. Für dokumentierte ESG-Prozesse und -Kontrollen werden die Kontrollen der ersten Verteidigungslinie jährlich durch die Unternehmenseigentümer mittels Operation Risk and Control Self-Assessment (RCSA) per Selbsteinschätzung bestätigt. Das RCSA ist ein systematischer und regelmässig durchgeführter Geschäftsprozess für die Überprüfung spezifischer inhärenter operativer Risiken, denen Investitionen des Asset Management ausgesetzt sind, und für die Beurteilung des bestehenden Kontrollumfelds zur Minderung dieser Risiken. Compliance und andere Funktionen der zweiten Verteidigungslinie prüfen einige der Kontrollen der ersten Verteidigungslinie stichprobenartig.

## Methoden

*Mit welchen Methoden wird der ESG-Rahmen angewendet?*

### *Ausschlussansatz:*

Der Anlageverwalter bezieht Daten von externen Datenanbietern, um eine Verbindung des Emittenten mit Tätigkeiten zu prüfen, die auf Grundlage vorab festgelegter Schwellenwerte vom Teilfonds ausgeschlossen wurden. Ein Emittent wird nur für eine anfängliche Investition zugelassen, wenn gegen keines der Ausschlusskriterien verstossen wird. Die externen Datenanbieter sind MSCI und Sustainalytics.

Der Anlageverwalter bewertet die demokratische Entwicklung eines staatlichen Emittenten mittels einer proprietären Methode, die auf Daten von einem externen Datenanbieter sowie auf internem Research basiert. Ein Emittent wird nur für eine anfängliche Investition zugelassen, wenn er nicht als «nicht-demokratisch» eingestuft wurde. Die externen Datenanbieter sind Political Risk Services (PRS) Group, MSCI und Sustainalytics.

### *Überwachung kritischer Kontroversen:*

Der Anlageverwalter hat einen Überwachungsprozess eingerichtet, um Vorfälle oder anhaltende Zustände zu beobachten, bei denen die Aktivitäten eines Emittenten nachteilige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte haben können. Dieser Prozess soll die Einhaltung globaler Normen wie den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen. Dieser Prozess basiert zunächst auf Drittanbieterdaten und umfasst in der Folge eine umfassende strukturierte Prüfung, die vom Anlageverwalter durchgeführt wird. Ausgeschlossen werden Wertpapiere von Emittenten, bei denen der Anlageverwalter zu dem Schluss gekommen ist, dass sie (i) gegen die vom Teilfonds unterstützten Normen und Standards verstossen oder (ii) mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (u. a. in Verbindung mit der Unternehmensführung). Dem Anlageverwalter ist bewusst, dass der Ausschluss solcher Emittenten von den Anlagen des Anlageverwalters nicht immer der beste Ansatz zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten ist. In diesen Fällen beobachtet der

Anlageverwalter Emittenten, bei denen er angemessene Fortschritte für möglich hält, beispielsweise durch Massnahmen der aktiven Mitwirkung als Anteilseigner, sofern der Emittent eine gute Unternehmensführung zeigt.

Bei Staatsanleihen berücksichtigt der Teilfonds die im jeweiligen Land herrschenden politischen Verhältnisse und schliesst nach Ermessen des Anlageverwalters staatliche Emittenten aus, die mittels einer proprietären Methode als «nicht-demokratisch»/»autokratisch» eingestuft wurden.

*Screening:*

Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von Unternehmen, sofern ihr ESG-Mindestscore, der auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters beruht, nicht im untersten Dezil liegt. Wertpapiere von Unternehmen mit einem ESG-Score in den untersten zehn Prozent der Bandbreite der ESG-Scores werden nicht zugelassen. Das Modell basiert auf einem zweistufigen Ansatz:

- Auswahl der Wertpapiere von Unternehmen, die ihre Nachhaltigkeitsrisiken in entsprechenden Engagements effizienter steuern, durch den Anlageverwalter auf der Grundlage der vom externen Research-Anbieter Sustainalytics bereitgestellten ESG-Scores. Der Anlageverwalter legt den von Sustainalytics ermittelten ESG-Management-Score als relevanten Nachhaltigkeitsfaktor fest und ergänzt diesen um das ESG-Rating des Landes, in dem das Unternehmen ansässig ist (mit Ausnahme von Entwicklungsbanken, da deren Sektor vom Anlageverwalter als positiv klassifiziert wird), auf Grundlage des proprietären länderbezogenen ESG-Bewertungsrahmens des Anlageverwalters.
- Anwendung eines Anpassungsfaktors auf Grundlage der unternehmensbezogenen Sektorklassifizierung des Anlageverwalters nach Sektoren mit positiven (Heraufstufung zur Erreichung eines höheren Scores), neutralen (keine Anpassung) oder negativen (Zurückstufung in unterstes Dezil und somit ausgeschlossen) externen ESG-Auswirkungen. Die Sektorklassifizierung (positiv, neutral, negativ) gestaltet sich wie folgt (nicht abschliessend):

<b>SEKTOREN MIT POSITIVEN ESG-AUSWIRKUNGEN</b>	<b>SEKTOREN MIT NEUTRALEN ESG-AUSWIRKUNGEN</b>	<b>SEKTOREN MIT NEGATIVEN ESG-AUSWIRKUNGEN</b>
– Entwicklungsbanken	– Banken	– Casinos und Gaming
– Wasserversorger	– Verbraucherprodukte	– Waffen
– Erneuerbare Energien	– Telekommunikation	– Kohlebergbau
– (Rück-) Versicherung	– REITs	– Kohleverstromung
	– Schienenverkehr	– Softdrinks
	– Flughäfen	– Alkohol
	– Mischkonzerne	– Tabak
	– Textilien	

Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von staatlichen Emittenten (Kommunen und Staaten), wenn ihr ESG-Score nicht im untersten Dezil liegt. Wertpapiere von staatlichen Emittenten im untersten Dezil sind ausgeschlossen. Der ESG-Score beruht auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters. Mit diesem Modell wird erfasst, wie effizient die Ressourcen der Länder eingesetzt werden, um die Lebensqualität der Bevölkerung zu verbessern. Das auf kommunale und staatliche Emittenten bezogene Modell umfasst Kriterien, die etwa das Wohlergehen im entsprechenden Land (Bruttonationaleinkommen pro Kopf, Lebenserwartung usw.) mit den dafür eingesetzten Ressourcen vergleichen; zudem werden soziale und institutionelle Faktoren (Einkommensverteilung, Menschenrechte usw.) erfasst.

*Anteilige nachhaltige Investitionen:*

Der Anlageverwalter identifiziert Wertpapiere von Emittenten, die Lösungen für ökologische oder soziale Herausforderungen bereitstellen, und zwar für mindestens eines der folgenden Handlungsfelder: Klimaschutz, verantwortungsvoller Umgang mit Rohstoffen, Befriedigung von Grundbedürfnissen und Befähigung. Um für eine Investition zugelassen zu werden, sollte der Emittent entweder bereits Lösungen für mindestens ein Handlungsfeld bereitstellen oder vor der Lancierung entsprechender Lösungen stehen.

- Der Anlageverwalter nimmt die entsprechende Bewertung vor, die auf quantitativen ESG-Indikatoren sowie einer qualitativen Bewertung der Produkte, Technologien, Dienstleistungen oder Projekte basiert. Bei der qualitativen Bewertung werden Research-Ergebnisse in Bezug auf die Vergleichsgruppe und wissenschaftliche Studien berücksichtigt.
- Der Anlageverwalter legt eine Mindestschwelle von 20 Prozent für Umsatz, Investitionsausgaben oder zugewiesene Mittel fest.

*Verpflichtungen des Teilfonds:*

Der ESG-Score des Teilfonds (proprietäres ESG-Bewertungsmodell des Anlageverwalters und auf Grundlage von Daten eines externen ESG-Research-Anbieters) entspricht mindestens dem der Benchmark, des J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index.

### Datenquellen und -verarbeitung

*Welche Datenquellen werden verwendet, um jedes der ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen (mit Angaben zu den Massnahmen zur Sicherung der Datenqualität, zur Datenverarbeitung und zum Anteil der Daten, der geschätzt wird)?*

Zur Implementierung des Investitionsprozesses werden die folgenden Datenquellen verwendet:

- Externe Anbieter von ESG-Daten, darunter Sustainalytics, MSCI ESG Research, Political Risk Services (PRS) Group, Refinitiv
- Direkt von Emittenten, Medien, NGOs sowie internationalen Organisationen bereitgestellte Informationen

Zur Sicherung der Datenqualität ergreift der Anlageverwalter folgende Massnahmen:

- Regelmässige Überprüfung der Daten
- Nutzung mehrerer Datenquellen
- Direkte Kontaktaufnahme mit Emittenten im Falle von Datenlücken

Die oben genannten Datenquellen werden zur Anwendung des ESG-Rahmens herangezogen, wie im Abschnitt «Investitionsstrategie» ausführlich beschrieben.

Wenn keine Daten vorliegen, kann der Anlageverwalter auf angemessene Schätzungen zurückgreifen. Zudem können sich auch die externen Datenanbieter selbst auf Schätzungen stützen. Der Anteil der Daten, der vom Anlageverwalter geschätzt wird, wird je nach Datenart als gering bis moderat angegeben.

### Einschränkungen bei Methoden und Daten

*Welche Einschränkungen bestehen für die Methoden und Datenquellen?*

Bei der Beurteilung der Eignung eines Emittenten auf Basis des ESG-Research besteht eine Abhängigkeit von Informationen und Daten externer ESG-Research-Datenanbieter, die wiederum auf bestimmten Annahmen oder Hypothesen basieren können, die zu einer unvollständigen oder inkorrekten Beurteilung führen. Daher besteht das Risiko der Fehlbewertung eines Wertpapiers oder eines Emittenten. Es besteht zudem das Risiko, dass der Anlageverwalter die massgeblichen Kriterien des ESG-Research nicht richtig anwendet oder dass der Teilfonds indirekt in Emittenten investiert, die die massgeblichen Kriterien nicht erfüllen. Dies stellt eine erhebliche methodische Einschränkung für die ESG-Strategie des Teilfonds dar. Weder der Teilfonds noch die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Fairness, Richtigkeit, Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Bewertung des ESG-Research oder der korrekten Umsetzung der ESG-Strategie ab.

Zur Absicherung dahingehend, dass soziale und ökologische Merkmale erfüllt werden, kann der Anlageverwalter auch Kontakt zu den Unternehmen aufnehmen, in die investiert wird, um Datenlücken zu schliessen, oder ergänzende Daten von zusätzlichen Anbietern oder direkt aus den Offenlegungen der Unternehmen nutzen, in die investiert wird.

### Due Diligence

*Welche Due-Diligence-Prüfungen werden in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte zum Zeitpunkt der anfänglichen Investition durchgeführt und welche internen und externen Kontrollen sind eingerichtet?*

Die an ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichteten Investitionen müssen die verbindlichen Elemente des Teilfonds einhalten, um für eine anfängliche Investition zugelassen zu werden. Die Einhaltung muss durch den Anlageverwalter sichergestellt werden. Für Elemente im Geltungsbereich der Investitionsrichtlinien des Teilfonds, die Investitionskontrollen unterliegen, hat die interne Einheit Investment Control Ex-ante-Prüfungen eingerichtet. Die Prüfungen vor dem Handel gestatten es Portfoliomanagern, Transaktionen vor der Order zu simulieren und jede Transaktion mit Beschränkungen abzugleichen, um allfällige Verstösse zu vermeiden. Bei der Order erfolgt ein automatischer Abgleich mit den Beschränkungen aus den Investitionsrichtlinien. Dieser löst gegebenenfalls eine Warnmeldung an das Portfoliomanagement aus, die auf potenzielle Verstösse im Falle der Ausführung hinweist.

### Richtlinien zur Mitwirkung

*Wird eine Mitwirkung im Rahmen der ökologischen oder sozialen Investitionsstrategie berücksichtigt?*

Ja  Nein

Falls ja, welche Verfahren der Mitwirkung finden Anwendung?

Die Fixed-Income-Boutique betrachtet die direkte Mitwirkung als wichtigen Bestandteil ihrer Investitionstätigkeit. Als aktiver Vermögensverwalter strebt der Anlageverwalter grundsätzlich den direkten Dialog mit der Geschäftsleitung der Unternehmen und den staatlichen Emittenten an, in die investiert wird. Wir haben kein gesondertes Mitwirkungsteam, da für uns der direkte Kontakt zwischen den Entscheidungsträgern der Unternehmen oder staatlichen Emittenten, in die investiert wird, und den Anlageexperten wie den Portfoliomanagern und Analysten im Mittelpunkt steht. Diese verfügen über das entsprechende Fachwissen und die Kenntnis des Kontextes, in dem das jeweilige Unternehmen oder das jeweilige Land ausgewählt wurde.

Die Anlageexperten können sich beispielsweise aus den folgenden Gründen für Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen oder staatlichen Emittenten entscheiden, in die investiert wird: Unternehmensstrategie, Corporate-Governance-Fragen, Veränderungen in der Kapitalstruktur, Vergütungsfragen sowie identifizierte soziale und umweltbezogene Faktoren. Die Mitwirkung umfasst den kontinuierlichen Austausch zwischen dem Anlageteam und den Entscheidungsträgern der Unternehmen oder staatlichen Emittenten, in die investiert wird. Dazu zählen beispielsweise fortlaufende Updates und Gespräche zum aktuellen und künftigen Geschäftsmodell oder auch der Dialog bei konkreten Themen, etwa in drängenden ESG-Fragen.

Darüber hinaus unterstützt der Dialog den Anlageverwalter bei der Minderung von Datenqualitätsproblemen, die sich aus den unterschiedlichen Berichts- und Corporate-Governance-Standards ergeben, insbesondere in High-Yield-Märkten und Emerging Markets.

Neben der Mitwirkung im direkten Kontakt mit Unternehmen greift der Anlageverwalter auch auf einen Dienstleister (BMO Responsible Overlay reo<sup>®</sup>) zurück. Der Anlageverwalter sieht in der Zusammenarbeit mit einem Partner bei der Stimmrechtsausübung und Mitwirkung viele Vorteile. Mithilfe eines Engagement-Tools des Partners wird bei der Mitwirkung durch ein Pooling von Vermögenswerten das nötige Gewicht in der Wahrnehmung von Geschäftsleitungen und Verwaltungsräten erreicht. Dies verleiht uns als Anlageverwalter grösseren Einfluss, als es unser eigenes Investmentvolumen gestatten würde. Gleichzeitig kann dank des Zugangs zu mehr Ressourcen eine grössere Bandbreite an Unternehmen in Betracht gezogen werden. Schliesslich erleichtert dies auch die Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit anderen Investoren. Der Stewardship-Partner reo führt Mitwirkungsaktivitäten basierend auf drei Ansätzen durch:

- Bottom-up-Ansatz – Der Stewardship-Partner tritt an Unternehmen heran, die besonders mangelhafte ESG-Praktiken anwenden oder mit kritischen ESG-Kontroversen in Zusammenhang stehen (Unternehmen mit Priorität).
- Top-down-Ansatz – Der Stewardship-Partner wählt Unternehmen aus, bei denen die Praktiken in bestimmten thematischen Fokusbereichen (z. B. Steuerung des Klimarisikos) verbessert werden sollten.
- Kontinuierliches Risikomanagement – Der Stewardship-Partner wird bei Kontroversen und Verstössen gegen globale Normen aktiv.

Der Anlageverwalter hat nur begrenzten Einfluss auf die Mitwirkungsaktivitäten des Stewardship-Partners.

### Designierte Benchmark

*Wurde zur Erreichung der von diesem Finanzprodukt beworbenen Merkmale eine Benchmark festgelegt?*

Ja  Nein

**Wichtige Informationen**

Zeichnungen von Anteilen des Fonds sollten stets allein auf der Grundlage des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, der Wesentlichen Anlegerinformationen bzw. des Basisinformationsblatts («K(l)ID»), der Satzung und des jüngsten Jahres- und Halbjahresberichts des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Sollten Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, wenden Sie sich bitte an Ihre Anlage- und/oder sonstigen professionellen Berater.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden entweder nach dem 1. Januar 2023 (mit Inkrafttreten der technischen SFDR-Regulierungsstandards – SFDR-RTS) oder nach Lancierung des Finanzprodukts aktualisiert. Die Aktualisierungen wurden durchgeführt, um mehr Klarheit zu bestimmten Themen oder eine Abstimmung auf Änderungen am ESG-Ansatz des Finanzprodukts zu erreichen. Das Datum, das für dieses Dokument gilt, finden Sie oben auf der Seite und im Dateinamen des Dokuments.