



Vermögensverwaltungsmandat "Fokus Nachhaltigkeit"

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

März 2021

(a) Zusammenfassung

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und soziale Eigenschaften, hat aber kein nachhaltiges Investment (im Sinne der EU und unter Einbeziehung des "do no harm"-Prinzips) zum Ziel. Die durch dieses Finanzprodukt geförderten Eigenschaften bestehen aus Investitionen in feste Einkünfte und Anteilkapital an Firmen und feste Einkünfte von Staaten mit guten bis exzellenten Bewertungen zu den Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Englisch und nachfolgend ESG genannt). Das Investitionsziel ist ein positiver Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft und berücksichtigt ökologische, soziale und ökonomische Aspekte gleichermaßen.

Unternehmensemittenten werden produkt- (Tabak, Spiel, Waffenausrüstung, Pornographie, Atomenergie) und verhaltensbasiert (Verletzung des UN Global Compact) ausgeschlossen während bei staatlichen Emittenten das Nichtunterschreiben von internationalen Konventionen betreffend kontroverser Waffen sowie UN Sanktionen, mangelnde politische Rechte etc. zum Ausschluss führen. Zusätzlich wird ein besserer ökologischer Fussabdruck auf vermögensgewichteter Basis des Portfolios im Vergleich zu MSCI ACWI in den folgenden vier Dimensionen angestrebt: Treibhausgasemissionen, Energieverbrauch, Wasserverbrauch, Abfallgenerierung. Zudem gelten LGT-weite Ausschlüsse ([LGT Ausschluss Richtlinien](#)). Die Strategie zur Bewertung von guten Unternehmenspraktiken beinhaltet die Anwendung unternehmensbezogener Nachhaltigkeitsindikatoren, welche im LGT Nachhaltigkeitsrating für alle Unternehmensinvestitionen verwendet werden (feste Einkünfte und Eigenkapital) und bezieht sich auf solide Managementstrukturen, die Beziehung zu Mitarbeitenden, Vergütung und Einhaltung der Steuervorschriften. Zusätzlich werden die unternehmensbezogenen Nachhaltigkeitsindikatoren im Falle von Kontroversen hervorgehoben: negative Berichterstattungen werden im LGT Nachhaltigkeitsrating als Abschlag vom ursprünglich erreichten Ergebnis in eben diesem Indikator berücksichtigt. Das LGT-Nachhaltigkeitsrating und die Nachhaltigkeitsindikatoren, welche verwendet werden, um die ESG Eigenschaften von Investitionen zu messen, werden in unserem firmeneigenen ESG Ratingsystem bewertet, welches Rohdaten von renommierten externen ESG Datenprovidern verwendet. Die interne ESG Bewertungsmethode wird laufend verbessert und reflektiert die neuste Markt- und Regulationsentwicklung, um eine genaue Bewertung der ESG Qualität einer Investition zu gewährleisten.

Der Investitionsanteil des Finanzproduktes, welcher benutzt wird, um die ökologischen und sozialen Eigenschaften dieses Produktes gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zu erreichen, das heisst der Anteil mit 4 oder 5 Sternen bewerteten Einzelanlagen, sollte so gross wie möglich sein. Der Zweck des verbleibenden Investitionsanteils dient dem Asset Allocation Management, dem Einkauf von nischenmarktbezogener Expertise sowie von spezifischen thematischen Kenntnissen. Für weitere Einzelheiten zu jeder Kategorie gehen Sie bitte zum Abschnitt (e). Der Anlageprozess umfasst Vor- und Nachhandelsprüfungen der verbindlichen Elemente, welche durch das Portfolio Management, das interne ESG Komitee sowie durch das Buchführungsprogramm Avaloq ausgeführt werden. Während der Haltedauer wird täglich überprüft, ob die Ratings für die Einzel- und Kollektivvehikel intakt sind. Einzelne Obligationen- und Aktienanlagen sowie kollektive Vehikel werden bei Anpassungen der vom Anlageausschuss der LGT Bank festgelegten Asset-Allocation-Vorgaben und/oder bei Verschlechterung der finanziellen und/oder nachhaltigen Attraktivität oder bei Gewinnmitnahmen veräussert.

(b) "Kein nachhaltiges Anlageziel"

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und soziale Eigenschaften, hat aber kein nachhaltiges Investment (im Sinne der EU und unter Einbeziehung des "do no harm"-Prinzips) zum Ziel.

(c) "Ökologische oder soziale Eigenschaften des Finanzprodukts"

Die von diesem Finanzprodukt geförderten Eigenschaften bestehen darin, in festverzinsliche Wertpapiere und Aktien von Unternehmen und Staaten mit guten bis sehr guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings zu investieren, unter Berücksichtigung von:

a) Ausschluss von Unternehmensemittenten nach Produkt (Tabak, Glücksspiel, Rüstung, Pornografie, Atomkraft) sowie nach Verhalten (Verletzung des UN Global Compact);

b) Ausschluss staatlicher Emittenten wegen Nichtunterzeichnung internationaler Konventionen zu umstrittenen Waffen und wegen UN-Sanktionen, fehlender politischer Rechte und bürgerlicher Freiheiten ("unfreie Länder"), fehlender Pressefreiheit, hoher Korruption;

c) Anstreben eines besseren ökologischen Fußabdrucks auf vermögenswertgewichteter Basis des Portfolios vs. MSCI ACWI in vier Dimensionen: Treibhausgasemissionen, Energieverbrauch, Wasserentnahme, Abfallaufkommen.

Darüber hinaus gelten für die gesamte LGT Ausschluss Richtlinien ([LGT Ausschluss Richtlinien](#)).

(d) "Anlagestrategie"

(a) Die Anlagestrategie ist auf das Anlageziel dieses Finanzprodukts ausgerichtet: positiver Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft - für Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft. Ökologische, soziale und ökonomische Nachhaltigkeit haben in der Anlagestrategie dieses Finanzprodukts den gleichen Stellenwert.

(b) Die Politik zur Beurteilung von Good-Governance-Praktiken besteht darin, die im LGT Sustainability Rating verwendeten Governance-bezogenen Nachhaltigkeitsindikatoren auf jede Unternehmensanlage (festverzinsliche Anlagen und Aktien) anzuwenden:

- 1) Gute Managementstrukturen werden über "Unabhängigkeit und Expertise des Boards" sowie über die "Eigentümerstruktur" geprüft;
- 2) Die Mitarbeiterbeziehungen werden mittels der "Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in die Unternehmensstrategie" geprüft;
- 3) Vergütungsfragen werden über die "Vergütungspolitik (langfristig und ESG-orientiert)" geprüft;
- 4) Fragen der Steuerkonformität werden über "Bilanzierungspraktiken" geprüft.

Zudem werden die Governance-bezogenen Nachhaltigkeitsindikatoren im Falle von Kontroversen akzentuiert: Negative Nachrichten in Bezug auf die Steuerkonformität eines Unternehmens werden beispielsweise im LGT Sustainability Rating als Abzug von der ursprünglich erreichten Punktzahl eines Unternehmens in eben diesem Indikator berücksichtigt.

(e) "Anteil an den Investitionen"

Der Anteil der Anlagen des Finanzprodukts, der zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet wird, d.h. nur 4 und 5 Sterne bewertete Einzelanlagen wie oben beschrieben, soll so groß wie möglich sein.

b) Der verbleibende Anteil der Anlagen und ihre jeweiligen Zwecke sind:

Erstens: Verwaltung der Asset Allocation. Das US-Aktienexposure im Mandat muss beispielsweise die Positionierung des LGT Anlagekomitees widerspiegeln - um dieses Exposure kostensensitiv und zügig abzubilden, wird ein SRI-ETF in den USA gekauft, falls die bestehenden Single-Line-Positionen in diesem Segment nicht für eine prozentuale Positionserhöhung in Frage kommen oder zeitnah keine weiteren US-Aktien gefunden werden, die die oben beschriebenen strengen finanziellen und ESG-Kriterien erfüllen. Die LGT ist bestrebt, bei Bedarf möglichst viele SRI-ETFs einzusetzen, da wir davon überzeugt sind, dass diese ETFs am sorgfältigsten und strengsten auf ökologische und soziale Aspekte geprüft wurden.

Zweitens: Zukauf von nischenmarktbezogener Expertise. Das Engagement in Schwellenländeranleihen wird zum Beispiel über einen aktiv verwalteten externen Fonds abgedeckt.

Drittens: Zukauf von Spezialwissen. Übergreifende Nachhaltigkeitsthemen wie "Wasser" sind mit Migration, Klima, Ernährung, Sanitärversorgung etc. verknüpft und spielen daher eine wichtige Rolle bei der Bewältigung nachhaltigkeitsbezogener Herausforderungen. Die LGT ist sich sicher, dass es in diesem Bereich mehr Spezialwissen bei

spezialisierten Unternehmen gibt und bezieht dieses Wissen daher ein, wobei sie dafür aktiv gemanagte Drittmittel einsetzt.

Vor der Investition in den verbleibenden Drittvehikel-Anteil, wie unter b) beschrieben, werden vom Fonds-Research-Team eingehende Umwelt- und Sozialverträglichkeitsprüfungen durchgeführt - es gelten in jedem Fall die LGT-Ausschlüsse zu kontroversen Waffen und Kohle und zusätzlich muss für diese Vehikel mindestens eine "durchschnittliche" Nachhaltigkeitsqualität, d.h. ein 3-Sterne-Rating wie oben beschrieben, erreicht werden.

c) Unterscheidung zwischen direkten Engagements in Unternehmen, in die investiert wird, und allen anderen Arten von Engagements gegenüber diesen Unternehmen

Aufgrund der oben dargestellten Nutzung von Kollektivvehikeln zur Investment-Grade-Steuerung und/oder zum Aufbau von Exposure in Nischenmärkten und/oder zum Zukauf von Spezialwissen kann es vorkommen, dass Investments doppelt gehalten werden: einmal im Einzelengagement und einmal in einem Kollektivvehikel. Die Prozentsätze des Engagements in einer Anlage über Einzeltitel und über kollektive Vehikel variieren natürlich in Abhängigkeit vom Einsatz solcher Vehikel, von Marktschwankungen, dem Vorhandensein von Benchmarks und möglichen Gewichtungswänderungen in diesen Benchmarks des jeweiligen Vehikels und sind daher im Laufe der Zeit nicht stabil.

(f) "Überwachung von Umwelt- oder sozialen Merkmalen"

Die ökologischen oder sozialen Merkmale und die in der vorvertraglichen Offenlegung genannten Nachhaltigkeitsindikatoren werden während des gesamten Lebenszyklus des Finanzprodukts wie folgt überwacht:

1) Pre-Deal: Es findet ein Screening von Einzelaktien- und Obligationenanlagen mit "guter" (4-Sterne-Anlagen gemäss LGT Nachhaltigkeitsrating) bis "exzellenter" (5-Sterne-Anlagen gemäss LGT Nachhaltigkeitsrating) und Kollektivvehikeln mit mindestens "durchschnittlicher" (3-Sterne-Anlagen gemäss LGT Nachhaltigkeitsrating) Nachhaltigkeitsqualität statt, um die vom Anlageausschuss der LGT Bank festgelegten Anforderungen an die Asset Allocation abzubilden. Die Mindestüberprüfung der Umwelt- und Sozialstandards für Sammelvehikel mit 3-/4- und 5-Sterne-Rating wird durch das Fund Research Team gründlich durchgeführt.

2) Haltedauer: Tägliche Überprüfung, ob die oben genannten Ratings für die Einzel- und Sammelvehikel intakt sind - Änderungen sind insbesondere während der Berichtssaison und bei verstärktem unternehmens-/länderbezogenem Nachrichtenfluss wahrscheinlich.

3) End of Life: Einzelne Obligationen- und Aktienanlagen sowie Kollektivvehikel werden bei Anpassungen der vom Anlagekomitee der LGT Bank vorgegebenen Asset Allocation und/oder nachlassender finanzieller und/oder nachhaltiger Attraktivität oder bei Gewinnmitnahmen abgestossen. Einzelne Werte, die ursprünglich mit einem 4- oder 5-Sterne-Rating in das Portfolio aufgenommen wurden und eine nachträgliche Verschlechterung ihrer Nachhaltigkeitsqualität auf 3-Sterne erfahren haben, müssen innerhalb von 30 Tagen veräußert werden. Es besteht jedoch die Möglichkeit, beim ESG-Komitee der LGT Bank ein Investment in einen mit 3 Sternen bewerteten Einzelnamen zu beantragen. Das ESG-Komitee der LGT Bank kann dem Portfolio Management Team Nachhaltigkeit eine Ausnahmegenehmigung erteilen, in ein solches 3-Sterne-bewertetes Einzelinvestment zu investieren - diese Ausnahmen von der Regel müssen schriftlich dokumentiert werden.

Die Umsetzung dieser Strategie im Investmentprozess erfolgt kontinuierlich durch Pre-Deal- und Post-Deal-Checks gegen die verbindlichen Elemente durch das Portfolio Management, das interne ESG-Komitee sowie durch Compliance.

(g) "Methodik" & (h) "Datenquellen und Verarbeitung"

Das firmeneigene ESG Bewertungssystem nutzt Daten von renommierten externen Daten Providern, die im Bereich der ESG-bezogenen Daten spezialisiert sind. Die Daten können qualitativer Natur oder numerisch sein, und werden dann mittels eigener Algorithmen evaluiert, welche eine Bewertung einiger Datenelemente beinhaltet, die Daten mit relevanten Peergruppen vergleicht etc., um auf eine bestimmte Anzahl von Key-Performance-Indicator (KPI) Punkte zu gelangen, die in Beziehung zu E, S und G Themen stehen. Diese KPI Punkte werden dann gewichtet, um ein gesamtes numerisches ESG Rating für unternehmens- und staatsbezogene Investitionen zu erreichen. Die Auswahl der Daten und die

entsprechende Gewichtung der verwendeten KPIs werden vom Investmentmanager festgelegt und können bei unterschiedlichen Geschäftsaktivitäten der zugrundeliegenden Vermögenswerte variieren.

Zusätzlich werden Messgrößen zum ökologischen Fussabdruck auch für Unternehmen berechnet, in dem Umweltauswirkungen wie Treibhausgase, Energiekonsum, Wasserverbrauch und Abfallgenerierung über den Unternehmensgewinn oder Unternehmenswert vereinheitlicht werden. Am Schluss werden die Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen mit Bezug zu ihrer ökologischen und sozialen Auswirkung bewertet, in dem firmeneigene numerische Bewertungen der Auswirkungen sowie der Unternehmensgewinn von verschiedenen Produkten und Dienstleistungen verwendet werden. Diese Messgrößen werden auch gebraucht, um die ESG-Eigenschaften der zugrundeliegenden Vermögenswerte zu bewerten.

Im Falle fehlender Daten werden diese anhand von Werten von Vergleichsunternehmen in Bezug auf Branche und geografischen Standort geschätzt. Insgesamt werden 10% bis 15% der verwendeten Daten geschätzt. Da die verwendeten Messgrößen auf Daten und einer algorithmischen Bewertung der Daten basiert, können Datenfehler die Resultate in einigen Fällen entkräften. Deshalb werden vor einer Berechnung von Resultaten automatische und manuelle Datenüberprüfungen durchgeführt. Zudem werden die Resultate gegengeprüft, bevor Investitionsentscheide gefällt werden.

Die verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren umfassen den gesamten ESG Wert, welcher sich wie oben beschrieben ableitet, sowie individuelle E, S und G Werte. Zusätzlich werden die Messgrößen für Umweltbelastungen unternehmerischer Tätigkeiten und die numerische ökologische und soziale Auswirkung für Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen verwendet. Alle Messgrößen werden auf das gesamte Portfolio-Level aggregiert und dann entweder mit dem jeweiligen Benchmark verglichen oder auf einer unabhängigen Basis bewertet, um die ESG Eigenschaften des Portfolios zu beurteilen.

(i) "Grenzen der Methodik und Daten"

Die Grenzen der Methodik und der Daten sind:

- 1) Der Anteil der geschätzten Daten könnte in einer unvollständigen Bewertung der ESG Qualität einer Investition resultieren. Wir gehen solche Einschränkungen an, in dem wir von vielen verschiedenen renommierten ESG Datenprovidern Daten beziehen, um den Anteil von geschätzten Daten zu reduzieren. Trotzdem liegt es stark in den Händen des Marktes und der regulatorischen Institutionen, diese Einschränkungen anzugehen, das heisst es hängt stark von Standards und Regulationen ab, die den Bericht über mehr ESG Daten verlangen und somit eine Qualität dieser ESG Daten sicherstellen. Da der Anteil der geschätzten Daten relativ klein ist, glauben wir, dass er die Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen und sozialen Eigenschaften nicht beeinträchtigt.
- 2) Die zur Berechnung der ESG Bewertung von Investitionen verwendete Methodik könnte langfristig gesehen veralten und deshalb keine akkuraten Bewertungen der ESG Qualität einer Investition gewährleisten. Diese Einschränkung wird durch konstante Verbesserung der ESG Bewertungsmethode angegangen, welche neueste Markt- und Regulationsentwicklungen reflektiert.

(j) "Due Diligence"

Die Sorgfaltspflicht für die dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Vermögenswerte wird wie unter (f) dargestellt kontinuierlich im Investitionsprozess mittels Vor- und Nachhandelsprüfungen betreffend der bindenden Elemente durchgeführt und vom Portfolio Management, dem internen ESG Komitee sowie durch die Übereinstimmung über das Buchführungsprogramm Avaloq ausgeführt.

(k) "Richtlinien für das Engagement"

n/a

(l) wenn ein Index als Referenzbenchmark für die Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird, "Bestimmte Referenzbenchmark"

n/a

Allgemeine Risikohinweise

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine Werbeunterlage/Marketingmitteilung. Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung und kein öffentliches Inserat und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Diese Publikation ist nur für den Empfänger bestimmt und darf weder in elektronischer noch in anderer Form an Dritte weitergeleitet, vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Der Inhalt dieser Publikation ist von Mitarbeitenden der LGT verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen sind daher nicht so zu interpretieren, dass sich seit ihrer Publikation die Verhältnisse nicht geändert haben oder die Informationen immer noch aktuell seien. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheidungen getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher kein zuverlässiger Indikator für eine positive Performance in der Zukunft. Das Risiko von Kurs- und Fremdwährungsverlusten aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Wechselkursentwicklung kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht die Gefahr, dass die Anleger nicht den vollen Betrag zurückerhalten, den sie ursprünglich investiert haben. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Im Falle von Simulationen wird darauf hingewiesen, dass sich die Zahlenangaben auf eine simulierte frühere Wertentwicklung beziehen und dass die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse ist.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden dem Anleger individuell belastet und finden deshalb keine Berücksichtigung in der dargestellten Wertentwicklung. Wir schliessen uneingeschränkt jede Haftung für Verluste bzw. Schäden jedweder Art aus – sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden –, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, die die Verteilung dieser Publikation verbietet oder von einer Bewilligung abhängig macht. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt sowie potentielle Investoren haben sich selbst im Heimat-, Wohnsitz- oder Sitzland bezüglich der gesetzlichen Anforderungen sowie allfälligen steuerlichen Konsequenzen, Fremdwährungsrestriktionen oder Fremdwährungskontrollen und anderen Aspekten, welche vor dem Entscheid über die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz, den Austausch, die Rückgabe oder eine andere Handlung in Bezug auf solche Anlagen relevant sind, umfassend zu informieren, sich angemessen beraten zu lassen sowie etwaige Beschränkungen einzuhalten. Den mit der Erstellung dieser Publikation betrauten Personen ist es, im Rahmen interner Richtlinien, freigestellt, den in dieser Publikation erwähnten Titel zu kaufen, zu halten und zu verkaufen. Zu allfälligen genannten Finanzinstrumenten stellen wir Ihnen gerne jederzeit und kostenlos weitere Unterlagen zur Verfügung, wie beispielsweise ein Basisinformationsblatt nach Art. 58 ff. des Finanzdienstleistungsgesetzes (BIB), einen Prospekt gemäss Art. 35 ff. des Finanzdienstleistungsgesetzes oder ein gleichwertiges ausländisches Produktinformationsblatt, z.B. ein Basisinformationsblatt nach der Verordnung EU 1286/2014 für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPS KID).

Risikohinweise zum LGT Sustainability Rating

Zur Ermittlung des LGT Sustainability Ratings werden die den Anlageinstrumenten zugrundeliegenden Unternehmen, Länder und supranationalen Organisationen nach von der LGT definierten Kriterien aus den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Corporate Governance (G) bewertet. Dabei fliessen unternehmens- und länderspezifische Nachhaltigkeitsdaten (Rohdaten) externer Datenanbieter ein. Das Ergebnis des LGT Sustainability Ratings stützt sich auf von der LGT festgelegte Kriterien und Berechnungsmethoden und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität. Das LGT Sustainability Rating wird von der LGT nicht begründet. Jegliche Haftung der LGT ist ausgeschlossen. Das LGT Sustainability Rating stellt keine Beratung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung, keine Entscheidungsgrundlage und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten sowie keine Werbung für Produkte oder Dienstleistungen dar. Die Beratung durch eine qualifizierte Fachperson vor Anlageentscheid wird empfohlen. Investitionen können Schwankungen unterliegen. Ein hohes LGT Sustainability Rating und ein hoher ESG Score garantieren keine gute oder bessere Performance des Anlageinstruments oder sonstiger Produkte, insbesondere auch im Vergleich zu einem Investment mit tieferem LGT Sustainability Rating. Das LGT Sustainability Rating ist strikt von anderen Analysen und Einschätzungen zu trennen.