

# Pictet & Nachhaltigkeit

ESG TEAM

---

Januar 2020  
Genf, London



# AGENDA

---

- **1** Pictet Gruppe  
Seite 3
- **2** Pictet Asset Management  
Seite 6
- **3** ESG Integration – 360° Überblick  
Seite 17
- **4** Warum Pictet Asset Management  
Seite 41
- **5** Anhang  
Seite 43

---



# 1 Pictet Gruppe

---

## EINE VERANTWORTUNGSVOLLE DENKWEISE

Seit Jahrzehnten steht Verantwortung im Mittelpunkt unseres Denkens. Seit der Gründung der Pictet-Gruppe im Jahr 1805 haben wir uns zum Ziel gesetzt, den Wohlstand unserer Kunden und zukünftigen Generationen zu sichern.





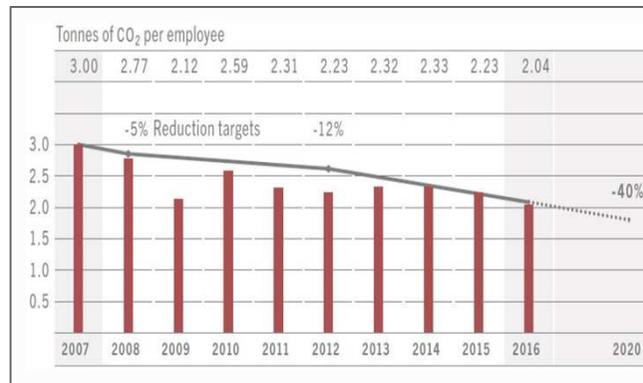
## GROSSE VERPFLICHTUNG UNSEREN ÖKOLOGISCHEN FUSSABDRUCK ZU VERRINGERN

Hochmoderne **Photovoltaik Anlage** und **Wärmerückgewinnung** aus unserer IT Infrastruktur



**Reduktion des Erdgasverbrauchs** des Pictet Hauptgebäudes in Genf um **90%** seit 2007.

Ziel, die **CO<sub>2</sub> Emissionen pro Mitarbeiter** der Pictet Gruppe bis **2020 um 40% zu reduzieren**



Quelle: Pictet

Durch Finanzierung mehrerer Clean-Energy Projekte in China, Zimbabwe und Thailand, ist **Pictet CO<sub>2</sub> neutral** für den Zeitraum 2014 bis 2020 und gleicht 70,000 Tonnen CO<sub>2</sub> Emissionen aus.

Ziel, den **Verbrauch von Wegwerf- und Einweg- Plastik** bis Ende 2019 um **75% zu reduzieren**



Alle unsere Büros weltweit arbeiten zusammen und teilen ihre Erfahrungen um es möglich zu machen. Bis heute haben wir eine Reduktion von 90% erreicht!



# 2 Pictet Asset Management

---

“Wir sind davon überzeugt, dass die Berücksichtigung von **Environmental, Social und Governance (ESG)** uns dabei unterstützt, bessere langfristige Anlageentscheidungen für unsere Kunden zu treffen.

Wir glauben an **verantwortungsvollen Kapitalismus** und werfen einen erweiterten Blick auf die Wirtschaft und ihre Interaktionen mit der Zivilgesellschaft und der natürlichen Umwelt.

Wir haben uns verpflichtet, wesentliche ESG Kriterien in unseren **Anlageprozess** und **Aktionärsverhaltensregeln** zu integrieren, um Erträge zu steigern und/oder Risiken zu minimieren.

Wir betten ESG in unser Risikomanagement und Reporting-Tools ein, um die hohen Standards an Transparenz und Verantwortung aufrecht zu erhalten.“

“  
Verantwortung ist eine Einstellung. Es ist die Art und Weise, wie Sie Investmentresearch-Meetings durchführen, Ihren Anlageprozess angehen, die Berichterstattung an Kunden und die Art und Weise, wie Sie sich als Unternehmen engagieren. Es handelt sich nicht um eine “check-the-box“-Übung.”

Laurent Ramsey  
geschäftsführender Partner, Pictet Gruppe  
Co-CEO, Pictet Asset Management



## WAS BEDEUTET ESG?

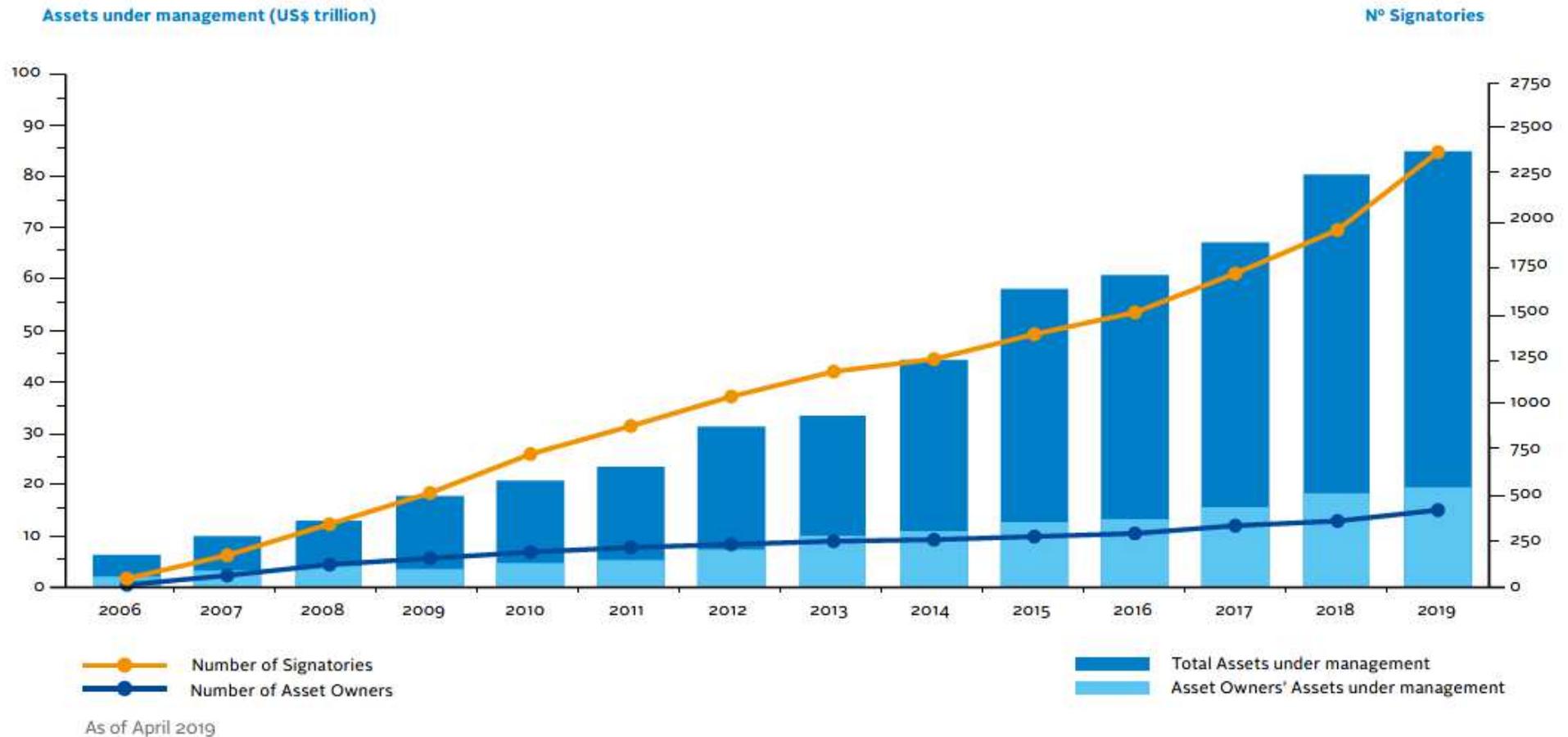
*Eine Reihe von Faktoren, die über die konventionelle Finanzanalyse hinausgehen und wesentliche Probleme für Aktien- und Anleihe- Investoren zu erfassen versuchen.*

|   | UNTERNEHMEN   | STAATEN  |
|---|---|--|
|  <b>Environmental / Umwelt</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Treibhausgas Emissionen</li> <li>&gt; Fälle von Umweltverschmutzung</li> <li>&gt; Wasserknappheit</li> <li>&gt; ...</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Verwaltung von natürlichen Ressourcen</li> <li>&gt; Wandel zu einer CO2 armen Wirtschaft</li> <li>&gt; Anpassung an den Klimawandel</li> <li>&gt; ...</li> </ul> |
|  <b>Social / Soziales</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Mitarbeiter und Zulieferer</li> <li>&gt; Auswirkungen auf die Gesundheit</li> <li>&gt; Lokale Öffentlichkeit</li> <li>&gt; ...</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Gesundheit</li> <li>&gt; Bildung</li> <li>&gt; Arbeitnehmerrechte</li> <li>&gt; ...</li> </ul>   |
|  <b>Governance / Führung</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Funktion der Ausschüsse</li> <li>&gt; Vergütung von Führungskräften</li> <li>&gt; Aktionärsrechte</li> <li>&gt; ...</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Politisches System</li> <li>&gt; Menschenrechte</li> <li>&gt; Korruption</li> <li>&gt; ...</li> </ul>  |

Source: Pictet Asset Management, 2020

# UN PRINZIPIEN FÜR VERANTWORTUNGSBEWUSSTES INVESTIEREN (UNPRI)

## UNPRI - AUMs & Anzahl der Unterzeichner im Zeitablauf



Quelle: UNPRI, April 2019

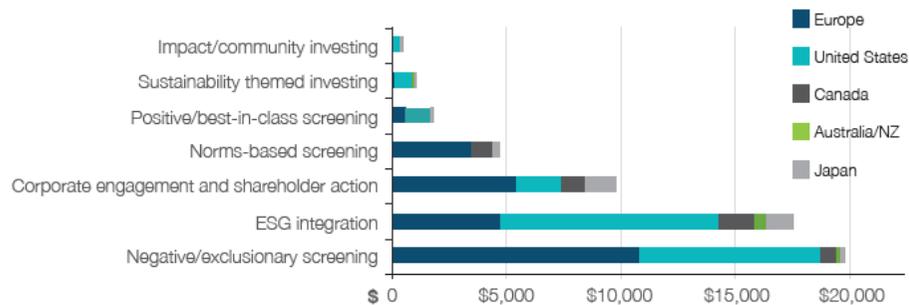
# ESG ANLAGEN WACHSEN RASANT

## Zusammensetzung nach Region

| Region                | 2016             | 2018             |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Europe                | \$ 12,040        | \$ 14,075        |
| United States         | \$ 8,723         | \$ 11,995        |
| Japan                 | \$ 474           | \$ 2,180         |
| Canada                | \$ 1,086         | \$ 1,699         |
| Australia/New Zealand | \$ 516           | \$ 734           |
| <b>TOTAL</b>          | <b>\$ 22,838</b> | <b>\$ 30,683</b> |

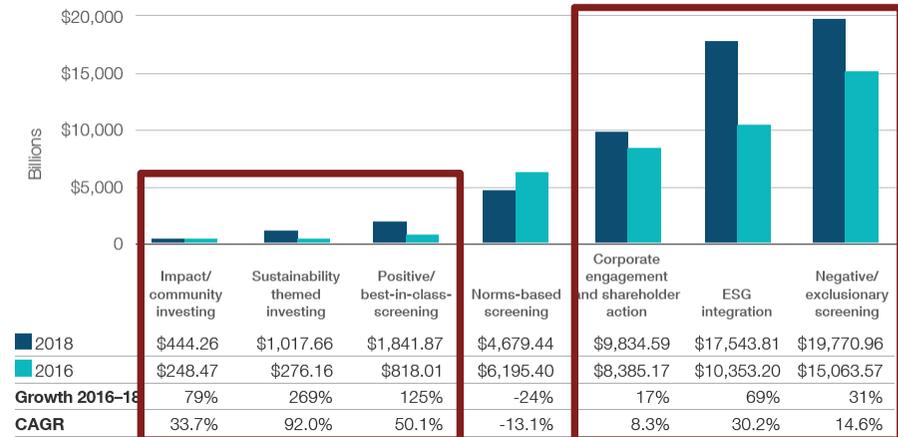
Quelle: Global Sustainable Investment Alliance, April 2019

## Zusammensetzung nach Ansatz und Region



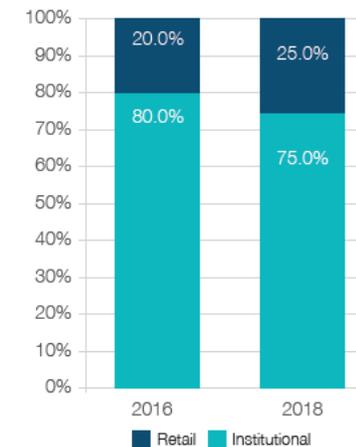
Quelle: Global Sustainable Investment Alliance, April 2019

## Zusammensetzung nach Ansatz



Quelle: Global Sustainable Investment Alliance, April 2019

## Anteile von Institutional und Retail

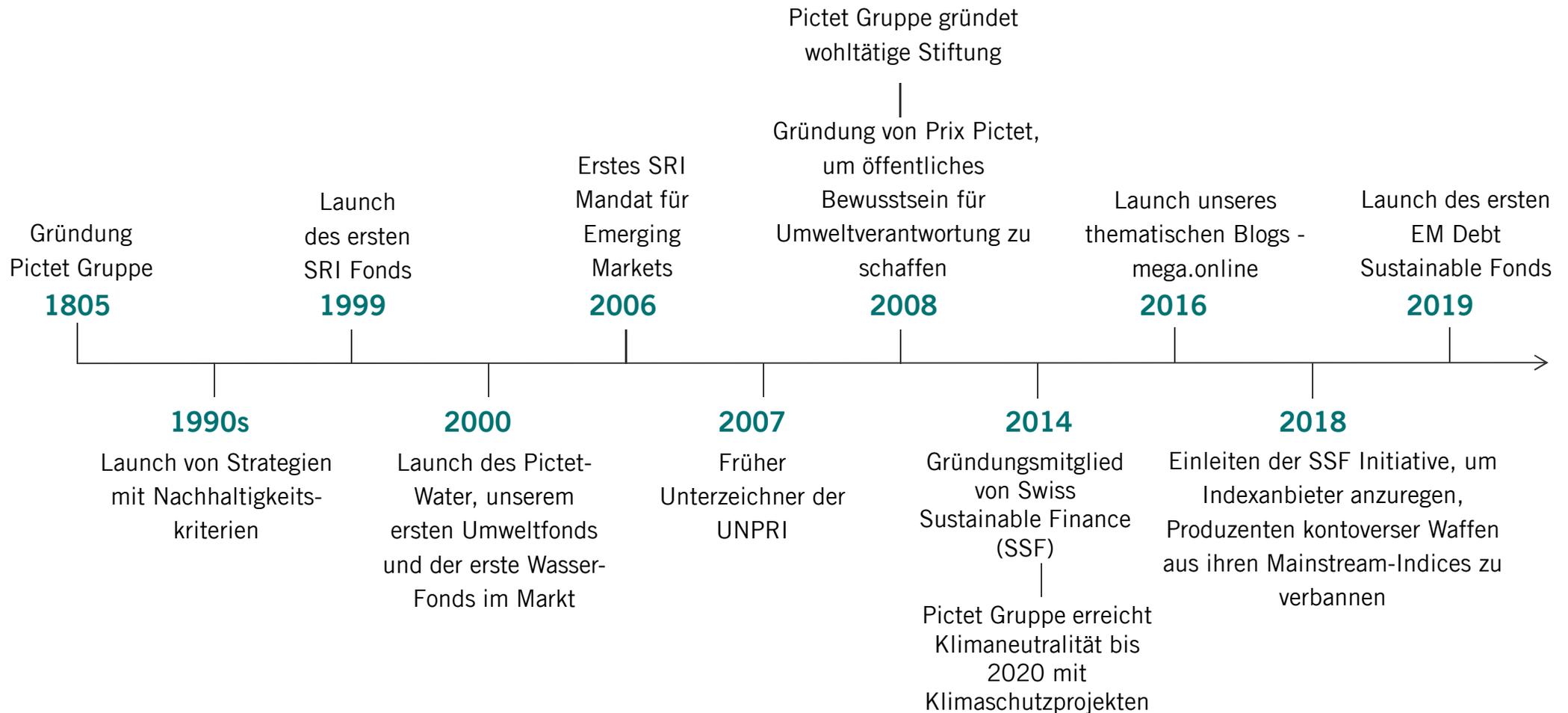


Quelle: Global Sustainable Investment Alliance, April 2019



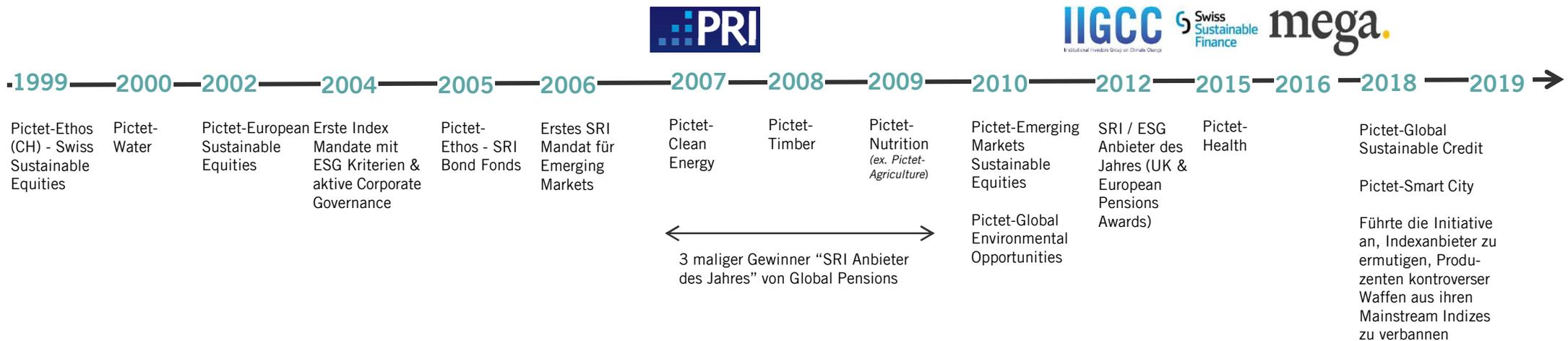
## UNSER VERANTWORTUNGSVOLLES ERBE

Verantwortung ist ein zentraler Bestandteil unserer Philosophie. Schon seit Gründung der Pictet Gruppe haben wir uns zum Ziel gesetzt, den Wohlstand unserer Kunden langfristig zu sichern. Dabei haben wir instinktiv die Interessen zukünftiger Generationen berücksichtigt.



# EINE LANGFRISTIGE VERPFLICHTUNG

- › Mehr als 20 Jahre Erfahrung in verantwortungsbewussten Investments
- › Früher Unterzeichner der UN Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren (UNPRI)
- › Aktive Beteiligung an industrieweiten Initiativen und Vordenkerrolle
- › Nachhaltigkeit tief verwurzelt in der Unternehmenskultur der Pictet Gruppe



Quelle: Pictet Asset Management, September 2019

Pictet hat keine Rechte oder Lizenzen zur Reproduktion der in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos oder Bilder erworben, ausser dass sie die Rechte zur Nutzung der Marken Pictet und Pictet Funds besitzt. Die in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos und Bilder werden nur für die Zwecke dieser Präsentation verwendet.

# DIE SECHS FAMILIEN VERANTWORTUNGSBEWUSSTER INVESTMENTS

Negatives Vermeiden

Positives Suchen



Ansatz

Ausschluss von Ländern, Unternehmen und Emitenten aufgrund von Aktivitäten, die als nicht investierbar erachtet werden. Ausschlusskriterien können sich auf Normen, Geschäftspraktiken, Produktkategorien beziehen

Screening von Investments hinsichtlich Minimumstandards für Geschäftspraktiken auf Basis von internationalen Normen

Selektion der am besten bewerteten Unternehmen innerhalb jedes Sektors anhand von ESG Kriterien

Systematische Berücksichtigung/ Einbeziehung von ESG Faktoren bei Investmententscheidungen

Investments in Themen, die zu nachhaltigen Lösungen in Umwelt- und sozialen Fragen beitragen

Absichtliche Suche nach Investitionen, die sowohl finanzielle Renditen als auch positive Umwelt- oder soziale Auswirkungen erzielen, die aktiv gemessen werden

Beispiele

Ausschluss von:

- Kontroversen Waffen
- Unternehmen, die mehr als einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit Tabak, Alkohol, etc. erzielen

Investments müssen bestimmte Standards erfüllen wie bspw.:

- UN Global Compact
- UN Principles for Responsible Investment

- Führende Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit und gegenüber ihren Wettbewerbern

- Integration von ESG Faktoren in der Researchvorlage, die von den Analysten benutzt wird

- Nutrition
- Clean energy
- Water
- Green bonds

- Mikrofinanz

## Active Ownership (Engagement & Proxy Voting)

Die sechs Ansätze schliessen sich nicht gegenseitig aus, da mehr als ein Ansatz in einer Investmentstrategie zur Anwendung kommen kann.  
Quelle: Pictet Asset Management, Februar 2019

## UNSER ANSATZ ZU NACHHALTIGKEIT

Viele Vermögensverwalter sprechen über Verantwortung.  
Wir stellen sicher, dass sie nicht nur in unseren Anlagestrukturen verankert ist,  
sondern in allem, was wir tun.



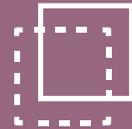
**1. Integration**  
von ESG-Faktoren in alle  
Anlageprozesse



**2. Engagement** mit  
Unternehmen und Regierungen



**3. Systematische Ausübung**  
der **Stimmrechte**



**4. Transparenz für unsere Kunden** bei unseren  
ESG-Aktionen zeigen



**5. Als Steward** für verantwortungsbewusstes  
Investieren agieren

Corporate Responsibility – verantwortungsvolle Denkweise

# UNSERE VERPFLICHTUNG ZU VERANTWORTUNGSBEWUSSTEN INVESTMENTS

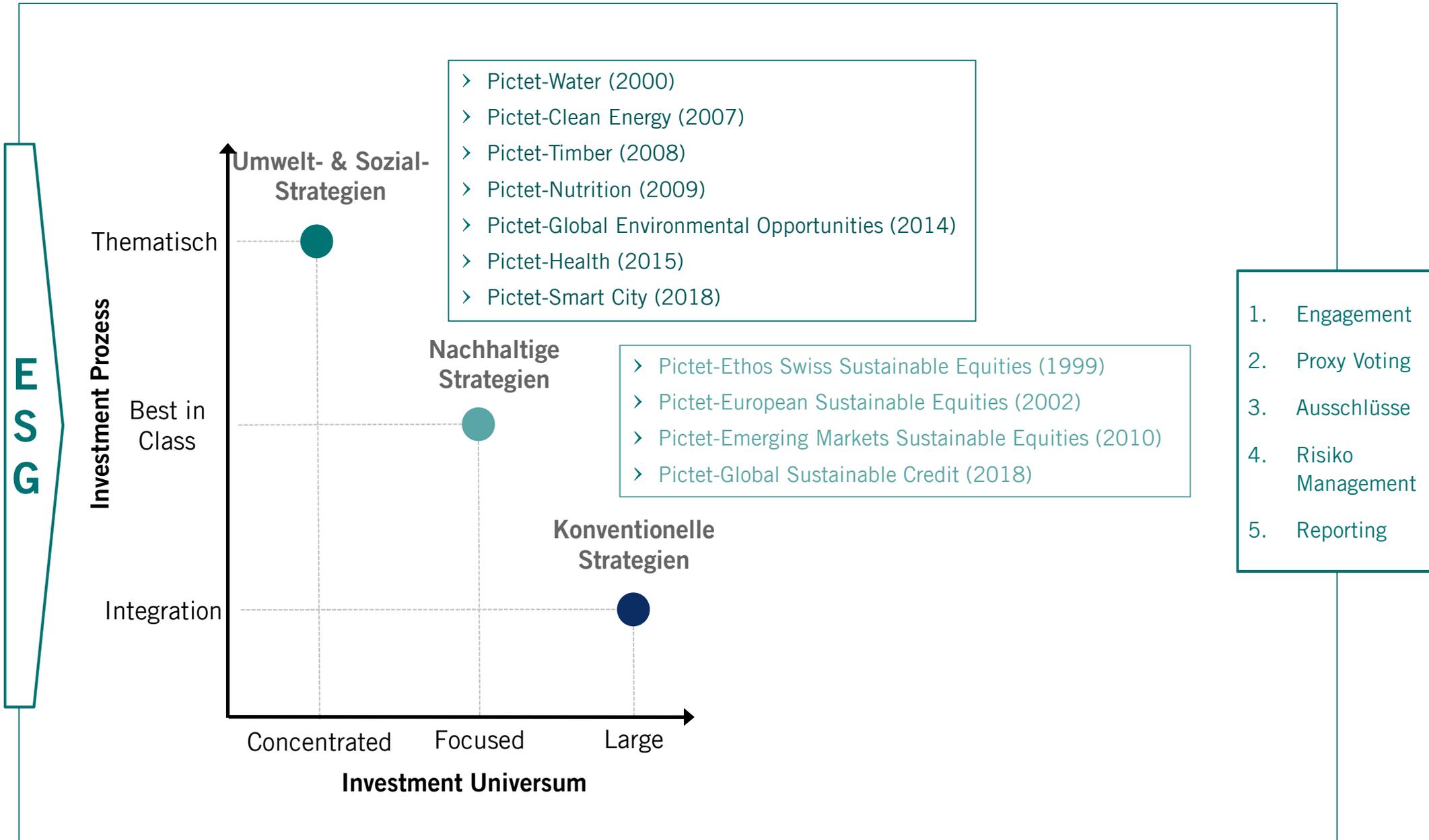
**“Wir sind überzeugt, dass uns Environmental, Social and Governance (ESG) Überlegungen helfen können, langfristig bessere Investitions-Entscheidungen für unsere Kunden zu treffen.**

Bereits seit Jahrzehnten steht Nachhaltigkeit im Mittelpunkt unseres Denkens und Handelns. Seit Gründung der Pictet Gruppe im Jahr 1805, streben wir danach, den Wohlstand unserer Kunden langfristig sicherzustellen. Dabei haben wir instinktiv auch stets die Interessen zukünftiger Generationen mit berücksichtigt.

Pictet Asset Management glaubt an einen verantwortungsbewussten Kapitalismus und wirft einen erweiterten Blick auf die Wirtschaft und seine Interaktionen mit der Zivilgesellschaft und der natürlichen Umwelt.

“Im Einklang mit unserer treuhänderischen Pflicht, im besten Interesse unserer Kunden zu handeln und die UN Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren (UNPRI) einzuhalten, sind wir verpflichtet, wesentliche ESG Kriterien in unsere Investmentprozesse und Eigentümerpraktiken zu integrieren um Renditen zu verbessern und/ oder Risiken zu reduzieren. Wir versuchen gleichzeitig ESG in unsere Risikomanagement- und Reporting- Werkzeuge einzubetten, so dass wir weiterhin hohe Standards bezüglich Transparenz und Haftung beibehalten können.”





Quelle: Pictet Asset Management, 2019

## EINE VON INVESTMENTS ANGEFÜHRTE INITIATIVE

Das ESG Team berichtet direkt an den Leiter des Investment Teams. Es leitet und koordiniert die Implementierung unserer Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und misst den Fortschritt hinsichtlich unserer sechs Arbeitsprinzipien. Die Hauptverantwortlichkeiten beinhalten:

### > **Investment Prozesse**

- Selektion und Due-Diligence von externen Datenanbietern in Zusammenarbeit mit den Investment Teams und anderen Geschäftsbereichen
- Entwicklung von eigenen Bewertungs Methoden (bspw. sektor-spezifische “E&S Deep Dives”, Staatliche Emittenten)
- Integration von relevanten ESG Datensets in die IT Systeme und Definition von Qualitätskontrollen
- Training und Sensibilisierung der Investment Teams

### > **Aktive Eigentümerschaft**

- Definition der Engagement Strategie und der Proxy Voting Grundsätze
- Koordination von gezielten Engagements und Partizipation an gemeinschaftlichen Initiativen
- Abstimmung zwischen Investment Teams bezüglich bestimmter Beschlüsse

### > **Reporting & Kommunikation**

- Entwicklung von ESG Kennzahlen für Kunden Reportings
- Schaufenster für bewährte Praktiken (ESG@Work sessions)
- Partizipation an relevanten Industrie Initiativen (bspw. UN PRI, SSF)
- Beitrag zu Kundenpräsentationen/Questionnaires, interner/externer Kommunikations und Veranstaltungen

# 3 ESG Integration – 360° Überblick

---

## ARBEITSGRUNDSÄTZE - INVESTMENTPROZESS



**Wesentliche ESG-Themen sind in Research- und Investmentprozesse eingebettet, um die Erträge zu steigern und/oder Risiken zu mindern.**

- a. Die Investmentteams müssen nachweisen, dass wesentliche ESG-Themen in jedem Investmentfall berücksichtigt wurden. Es besteht jedoch keine Verpflichtung, Emittenten auf der Grundlage von ESG-Kriterien ein- oder auszuschließen („Es geht um Inputs, nicht um Outputs“).
- b. Für Unternehmensemittenten sollten die ESG-Kriterien mindestens die Governance, die Rechnungslegungspraktiken und die Kontroversen beinhalten.
- c. Die Investmentteams werden ermutigt, andere relevante ESG-Kriterien zu berücksichtigen (z.B. Menschenrechte, Beschäftigungsstandards, öffentliche Gesundheit, Verschmutzungskontrolle, Management natürlicher Ressourcen, physische Auswirkungen des Klimawandels, Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft).
- d. ESG-Research, das von mehreren Investmentteams gemeinsam genutzt wird, fällt unter das Budget des ESG-Teams.
- e. ESG-Research von Sell-Side-Analysten sollte in den Bewertungsprozess der Broker einbezogen werden.

# KOMBINATION VON ESG DATENSETS UM EIN KOMPLETTES BILD ZU BEKOMMEN

- Jeder Anbieter wurde wegen seiner Führungsrolle bei spezifischen ESG Datensets ausgewählt

| RESEARCH ANBIETER   | FÜHREND BEI  |
|---|--|
|   | Unternehmensführung und Proxy Voting Research  |
|   | Kreative Bilanzierung  |
|   | Unternehmensführung, ESG Ratings & Kontroversen, Aktivitäts-basiertes Screening, Unternehmens- Engagement* |
|    | Nachrichten zu Kontroversen  |
|    | CO2 Daten, Fossile Brennstoffe, Grüne Wirtschaft   |
|    | Umwelt- und Sozial- Indikatoren  |
|   | Länderspezifische ESG Daten  |

Pictet hat keine Rechte oder Lizenzen zur Reproduktion der in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos oder Bilder erworben, ausser dass sie die Rechte zur Nutzung der Marken Pictet und Pictet Funds besitzt. Die in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos und Bilder werden nur für die Zwecke dieser Präsentation verwendet.

\*Sustainalytics übernahm GES im January 2019

Quelle: Pictet Asset Management – September 2019



# GOVERNANCE EXPLORER

- Ein Werkzeug um **aktuelle und ehemalige Verbindungen** von Ausschussmitgliedern und Führungskräften **zu problematischen Firmen** herauszufinden



**Tech-Insight**

**GOVERNANCE EXPLORER**

KNOW YOUR MANAGEMENT  
KNOW YOUR BOARD

🔍

?

**Options**

Simulate red flags for a year (press enter)

YYYY-MM-DD

Show data from providers:

- CFRA
- Sustainalytics
- ISS
- Offshore leaks

**Performance options**

- Show professional titles
- Show dates

**Legend**

- Person
- Company
- CFRA score
- ISS score
- Sustainalytics score
- Offshore company

**Unlock layout**

UNLOCK NODES

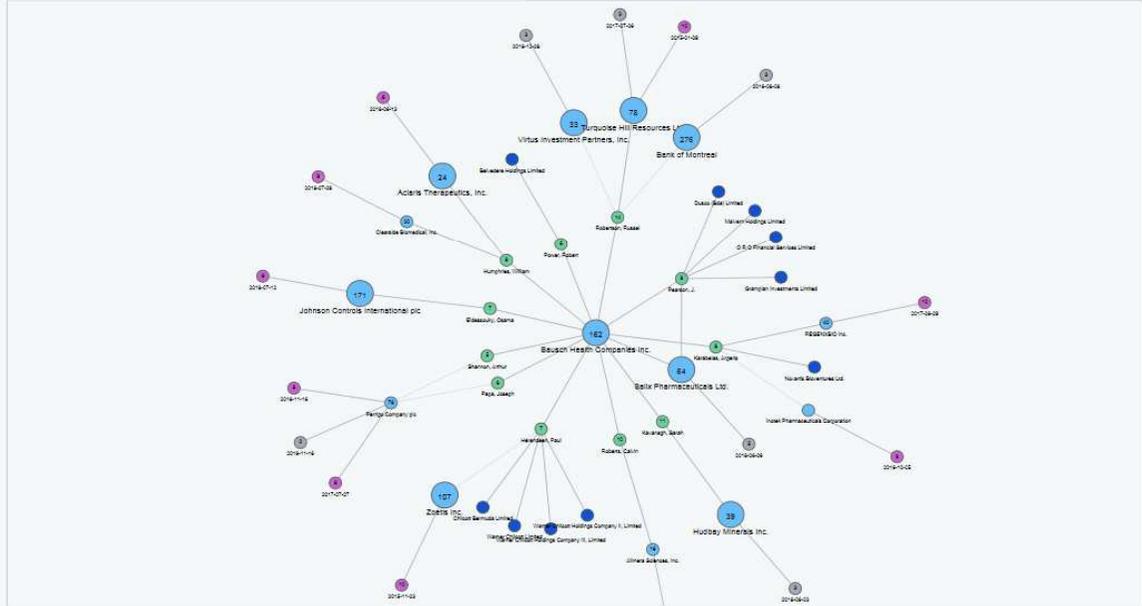
● Company    ○ Person
Get red flags for companies in a fund

OR

SEARCH
GET RED FLAGS

A help page is available using the question mark in the left panel

Company name



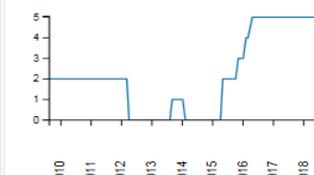
Company description

---

ISS Scores



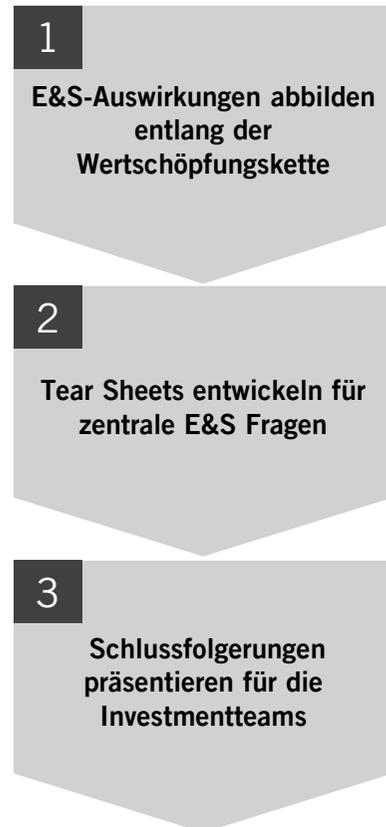
Sustainalytics Scores



Quelle: Pictet Asset Management, 2019

E&S Deep Dives zielen darauf ab, Investmentteams bei der **Integration sektorspezifischer E&S-Faktoren** in ihren **Investmentprozessen und** in ihrer **Interaktion mit dem Management** zu unterstützen

## Ein dreistufiger Ansatz

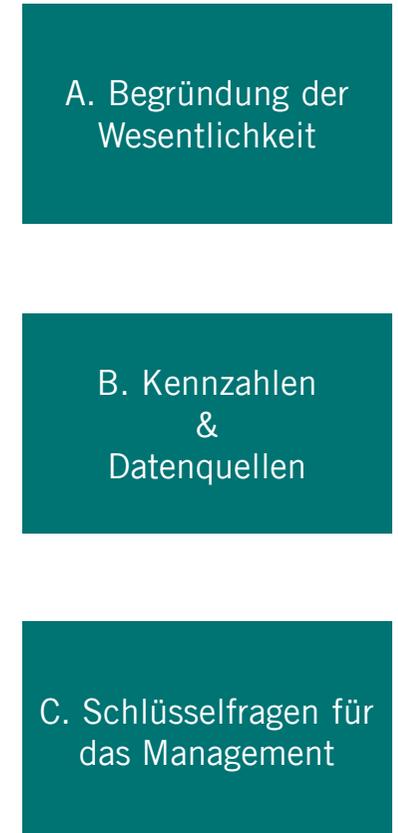


## Fokussiert auf "high impact"-Sektoren

| SEKTOREN                             | SCHLÜSSELFRAGEN   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Energie-Erzeugung</b>             | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. CO<sub>2</sub> emissions</li> <li>2. Renewables and energy storage</li> <li>3. Air pollutants (Asia)</li> <li>4. Cooling water</li> <li>5. Nuclear decommissioning (US, Europe)</li> <li>6. Health &amp; Safety</li> </ol>                  |
| <b>Öl &amp; Gas</b>                  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Transition to low carbon economy / Stranded assets</li> <li>2. Pollution incidents</li> <li>3. Employee Health &amp; Safety / Community relations</li> <li>4. Bribery &amp; corruption</li> </ol>   |
| <b>Bergbau (*)</b>                   | <ol style="list-style-type: none"> <li>5. Water abstraction &amp; discharges (*)</li> <li>6. Air pollution (*)</li> <li>7. Local communities (*)</li> <li>8. Site closure &amp; rehabilitation (*)</li> </ol>   |
| <b>Automobile</b>                    | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. CO<sub>2</sub> emissions and air pollutants</li> <li>2. Clean powertrains</li> </ol>  |
| <b>Banken</b>                        | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Green &amp; Brown Finance</li> <li>2. Financing controversial activities</li> <li>3. Financing Community Development</li> <li>4. Market abuse / misselling</li> <li>5. Customer data</li> <li>6. Money laundering</li> </ol>                |
| <b>Nahrungsmittel &amp; Getränke</b> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Water usage</li> <li>2. Palm oil (producers / buyers)</li> <li>3. Crop protection</li> <li>4. Labour standards</li> <li>5. Plastics packaging</li> <li>6. Nutritional content</li> <li>7. Meat</li> <li>8. Tobacco &amp; Alcohol</li> </ol> |

Quelle: Pictet Asset Management, 2019

## Mit konkreten Resultaten



- › Vergleich von 2 Bergbaufirmen mit **hohem Exposure zu den Megatrends Schwellenländer und Erneuerbare Energien**

### Bergbauunternehmen 1 (Russland)



#### Unternehmensführung

- › Aktionärskampf und Bilanzierungsbedenken

#### Umwelt

- › Schwere Luft- & Wasserverschmutzung
- › Boden & Grundwasser- Verseuchung

#### Soziales

- › Gesundheitsauswirkungen auf Mitarbeiter und lokale Gemeinden

### Bergbauunternehmen 2 (Kasachstan)



#### Unternehmensführung

- › Erfüllung der Anforderungen des UK Corporate Governance Codex

#### Umwelt

- › Recycling von 2/3 des Wassers
- › Investitionen in Energieeffizienz und Erneuerbare Energien

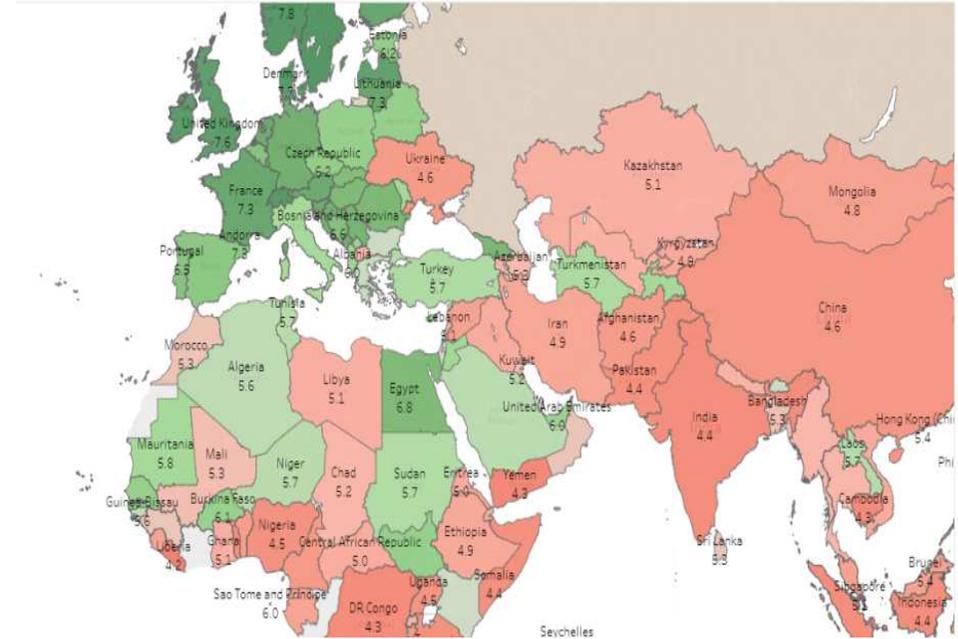
#### Soziales

- › Unterstützung der lokalen Gemeinden

## Proprietäre ESG-Indikatoren

| KATEGORIE            | INDIKATOR  |
|----------------------|--|
| <b>Environmental</b> | Luftqualität   |
|                      | Übergang zur kohlenstoffarmen Wirtschaft                                       |
|                      | Exposition zum Klimawandel   |
|                      | Verwaltung der natürlichen Ressourcen  |
|                      | Wasserqualität und -stress   |
| <b>Social</b>        | Bildung  |
|                      | Gesundheitskapazität & Lebenserwartung   |
|                      | Innovationsfähigkeit & Qualität der wissenschaftlichen Forschungseinrichtungen |
|                      | Entwicklung der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter                            |
|                      | Stabilität der Regierung   |
| <b>Governance</b>    | Wirksamkeit des Regulierungssystems  |
|                      | Wirksamkeit und Unabhängigkeit der Justiz                                      |
|                      | Wahlverfahren  |
|                      | Zivile Unruhen   |
|                      | Korruption   |
|                      | Recht auf Privatsphäre   |

## Mapping Werkzeuge



## ARBEITSGRUNDSÄTZE - AKTIVE EIGENTÜMERSCHAFT

1.

Investment  
process

2.

Aktive  
Eigentümerschaft

3.

Ausschluss-  
Kriterien

4.

Risiko-  
Management

5.

Portfolio  
Reporting

6.

Marketing &  
Kommunikation

### Die Stimmrechte werden systematisch im besten Interesse unserer Kunden ausgeübt

- a. Die Pictet AM-Stimmrechtsrichtlinien basieren auf allgemein anerkannten Standards der Best Practice in der Corporate Governance, einschliesslich der Vergütung des Verwaltungsrates, der Vergütung der Geschäftsleitung, des Risikomanagements und der Aktionärsrechte (*Anmerkung: unsere Stimmrechtsrichtlinien sind in der ISS-Nachhaltigkeitspolitik näher definiert*).
- b. Die langfristigen Interessen der Aktionäre sind das oberste Ziel. Wir unterstützen daher nicht immer das Management von Beteiligungsunternehmen und können von Zeit zu Zeit gegen das Management stimmen.
- c. Um uns bei der Ausübung unserer Stimmrechtsvertretung zu unterstützen, greift Pictet AM auf die Dienste von spezialisierten Dritten zurück. Pictet AM behält sich das Recht vor, von Fall zu Fall von den Stimmempfehlungen Dritter abzuweichen, um im besten Interesse ihrer Kunden zu handeln.
- d. Bei von Pictet Asset Management verwalteten Mandaten und Fonds Dritter haben Kunden, die die Ausübung der Stimmrechte an Pictet AM delegieren möchten, die Wahl zwischen unseren Stimmrechtsrichtlinien oder ihren eigenen Stimmrechtsrichtlinien.

### Wo es angebracht ist, arbeiten wir mit Unternehmen und staatlichen Emittenten zusammen, um die ESG-Performance positiv zu beeinflussen

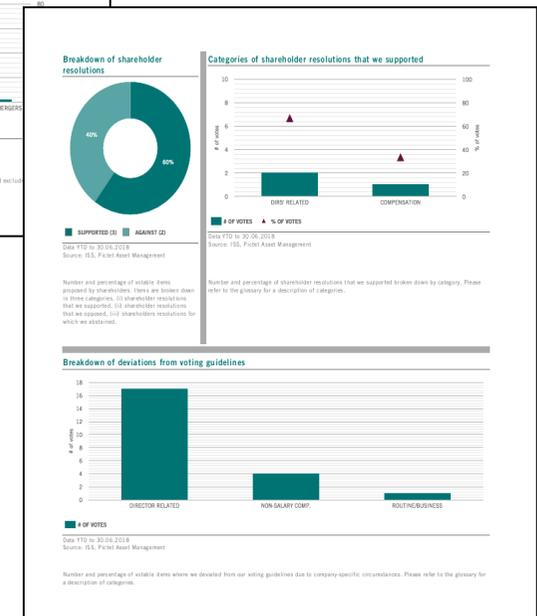
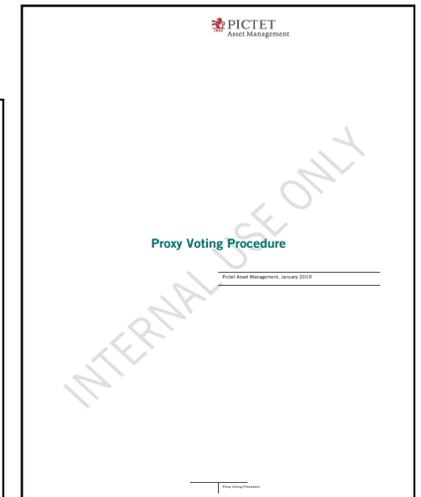
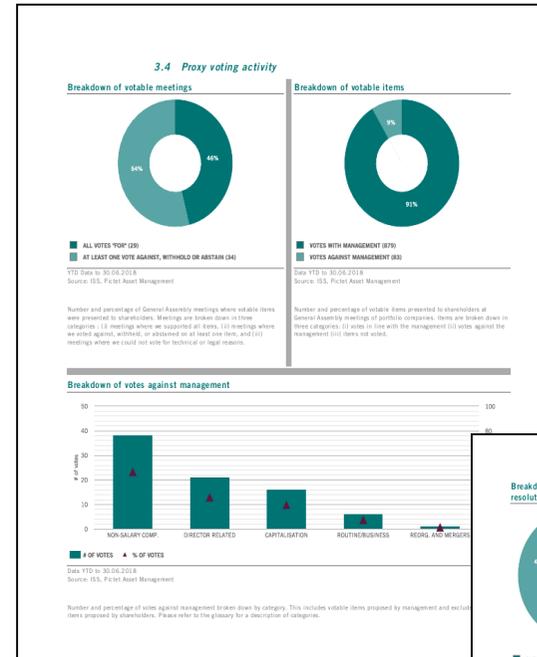
- a. Wir richten unser Engagement nach der Schwere des/der ESG-Themas/Themen und unserer Fähigkeit, ein positives Ergebnis zu erzielen.
- b. Die Engagements können direkt von Pictet AM oder einem Drittanbieter von gebündelten Engagement- Services ausgeführt werden.
- c. Wir können uns auch an gemeinschaftlichen Engagements beteiligen, die auf der Relevanz der Zusammenarbeit, der Art und Weise des Engagements und der Glaubwürdigkeit der assoziierten Partner basieren.
- d. Im Falle eines erfolglosen Ergebnisses müssen wir prüfen, ob es im besten Interesse unserer Kunden ist, beim Emittenten investiert zu bleiben.

## Umfang der Stimmrechtsvertretung

- **Aktiv gemanagte Fonds:** Wir streben eine Stimmrechtsvertretung von 100% an.
- **Passive Strategien:** Wir streben an, bei den Schweizer Indexstrategien für 100% der Aktienbestände und bei den anderen Indexstrategien für mindestens 80% der AUMs abzustimmen.

## Statistik der Stimmrechtsvertretung 2018

- Wir stimmten auf insgesamt **3'136 Hauptversammlungen** ab.
- Von 36'447 Beschlüssen unterstützten wir die Geschäftsleitung in 33'011 (91%) Punkten und stimmten in 3'469 Punkten (9%) dagegen. Die Hauptkategorien, in denen wir gegen die Geschäftsleitung stimmten, betrafen die Nominierung von Verwaltungsratsmitgliedern oder die Vergütung von Führungskräften.
- Wir **unterstützten 571 Aktionärsanträge**, d.h. 62% von 916 Anträgen.
- Bei **133 Beschlüssen sind wir von den Empfehlungen Dritter abgewichen**. Die Hauptkategorien, in denen wir abgewichen sind, betrafen die Nominierung von Verwaltungsratsmitgliedern, die Vergütung von Führungskräften und andere routinemäßige Beschlüsse wie die Wahl von Mitgliedern des Vergütungsausschusses oder die Entlastung des Abschlussprüfers.



## UNTERNEHMERISCHES ENGAGEMENT - KENNZAHLEN

- Im Jahr 2018 haben wir uns mit 146 Unternehmen durch eine Kombination aus internen Gesprächen, externen Dienstleistern und durch gemeinsame Initiativen mit institutionellen Investoren engagiert.
- Wir haben uns mit den folgenden Themen beschäftigt\*:
  - Umwelt 16%
  - Soziales 33%
  - Führung 60%

\* Bitte beachten Sie, dass die Zahlen nicht auf 100 % aufgehen, da wir uns mit mehr als einem Thema beschäftigen.

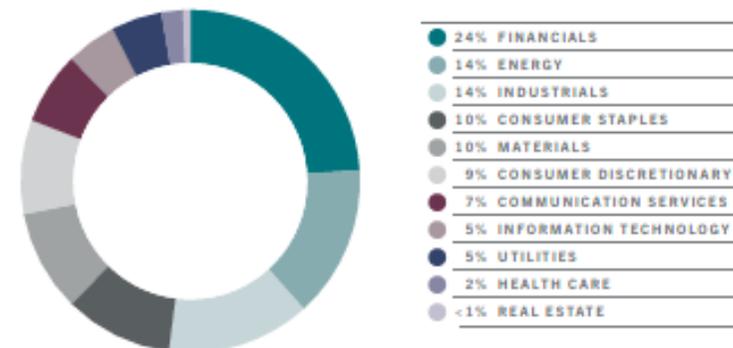
- 24 der Engagementfälle wurden gelöst (16 %), während die restlichen 122 noch nicht abgeschlossen sind (84 %).
- Darüber hinaus haben wir als Mitglied von Climate Action 100+ das Engagement mit den 161 Unternehmen unterstützt, die im Mittelpunkt dieser gemeinsamen Initiative stehen.

### Weltweiter Ansatz für unternehmerisches Engagement



Quelle: Pictet Asset Management, Sustainalytics – Dezember 2018

### Weltweiter Ansatz für unternehmerisches Engagement



Quelle: Pictet Asset Management, Sustainalytics – Dezember 2018

## Gezielte Engagements - Zusammenfassung

| LAND            | SEKTOR                  | ENGAGEMENT THEMEN  | MEILENSTEIN        |                  |                       |                   |
|-----------------|-------------------------|--|--------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
|                 |                         |  | KRITISCHE FRAGE(N) | ZIELE DEFINIEREN | PROBLEM(E) ADRESSIERT | PROBLEM(E) GELÖST |
| Schweiz         | Nicht-zyklischer Konsum | Vorstandsstruktur; Nährstoffgehalt der Produkte  |                    |                  |                       |                   |
| Israel*         | Telekommunikation       | Neuaufstellung von Vorstand & Management Team  |                    |                  |                       |                   |
| Indien          | Kommunikation           | Vergütungspolitik; Aktionärsrechte; Vorstandsstruktur; Wettbewerbswidrige Praktiken; Datenschutz; Kreative Buchhaltung |                    |                  |                       |                   |
| Schweiz         | Versorger               | Vorstandsstruktur  |                    |                  |                       |                   |
| Südkorea        | Zyklischer Konsum       | Produktsicherheit; Bestechungsvorwürfe   |                    |                  |                       |                   |
| Hong Kong       | Nicht-zyklischer Konsum | Aktionärsrechte; Vergütung; Vorstandsstruktur<br>Soziale & ökologische Auswirkungen der Palmölproduktion               |                    |                  |                       |                   |
| Schweiz         | Energie                 | Umweltbelange; Vorfälle von Mitarbeitern; Vorfälle der Geschäftsethik  |                    |                  |                       |                   |
| Grossbritannien | Kommunikation           | Aktienbesitz von Direktoren; Vergütungspraxis der Führungskräfte entspricht nicht der Pay-for-Performance-Philosophie  |                    |                  |                       |                   |
| Indien          | Grundstoffe             | Vorstandsstruktur; Aktionärsrechte; Bestechung & Korruption; Geschäftsethik  |                    |                  |                       |                   |
| Schweiz         | Industrie               | Vorstandsstruktur; Transparenz des Vergütungsberichts  |                    |                  |                       |                   |
| Russland        | Grundstoffe             | Vergütungspolitik; Corporate Governance<br>Umweltbelange; Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter                    |                    |                  |                       |                   |
| Südafrika       | Kommunikation           | Entschädigungspolitik; Aktionärsrechte; Bestechungsvorwürfe; Geschäftsstrategie  |                    |                  |                       |                   |
| Japan           | Industrie               | Aktionärsrenditen; Vorstandsstruktur; Vergütungspolitik  |                    |                  |                       |                   |
| Deutschland     | Versorger               | Vorstandsstruktur; Vergütungspolitik   |                    |                  |                       |                   |
| Frankreich      | Versorger               | Vorstandsstruktur; Geschäftsethik  |                    |                  |                       |                   |
| Deutschland     | Zyklischer Konsum       | Emissionsskandal; Unternehmensethik; Corporate Governance  |                    |                  |                       |                   |

\*Initiiert vor dem offiziellen Start des Engagementprogramms im Jahr 2018

Quelle: Pictet Asset Management, 2019

- Die längerfristige Entwicklung der EM-Volkswirtschaften wird von der Verbesserung der ESG-Faktoren profitieren.
- Es ist das Richtige, sich mit Ländern bezüglich ESG Probleme auseinanderzusetzen.
- Nutzung von Treffen mit Länderdelegationen, um sich bei ausgewählten ESG-Themen zu engagieren. Zusätzliches Engagement mit den Finanzministerien der EM-Länder über ESG-Fragebögen und Beobachtung der Antworten.
- Nutzen Sie souveräne ESG-Indikatoren zur Bewertung von Schwachstellen und Engagement- Möglichkeiten.

## Länder ESG Indikatoren

| KATEGORIE              | AUSGEWÄHLTER INDIKATOR                   |
|------------------------|--|
| <b>E</b> Environmental | Luftqualität                             |
|                        | Übergang zur CO2-armen Wirtschaft        |
|                        | Exposition zu Klimawandel                |
|                        | Verwaltung natürlicher Ressourcen        |
|                        | Wasserqualität und -stress               |
| <b>S</b> Social        | Bildung                                  |
|                        | Gesundheit                               |
|                        | Innovation & Forschung                   |
|                        | Entwicklung der Bevölkerung              |
| <b>G</b> Governance    | Zivile Unruhen                           |
|                        | Korruption                               |
|                        | Wirksamkeit des Regulierungssystems      |
|                        | Wahlverfahren                            |
|                        | Stabilität der Regierung                 |
|                        | Effektivität & Unabhängigkeit der Justiz |
| Recht auf Privatsphäre |  |

## Länder Engagement

| ESG BEREICH                                      | AUSGEWÄHLTE THEMEN | FORUM   |
|--|--------------------|---|
| Chile<br>Finanz-<br>Minister                     | Umwelt             | Kohlenstoffpolitik und Klimagesetze angesichts der Rohstoffabhängigkeit und der starken Abhängigkeit von Ölimporten. Die Regierung prüft derzeit die Einführung eines neuen Klimaschutzgesetzes, ein entsprechender Gesetzentwurf könnte bis Mitte 2019 vorliegen. Ein 100% Staatsunternehmen importiert und vertreibt Öl; daher gibt es auch fiskalische Auswirkungen  |
| Dominikan.<br>Republik<br>Investoren<br>Roadshow | Umwelt             | Klimawandel- und Hurrikan- Risiken. Frage, welche Maßnahmen die Dominikanische Republik angesichts der erheblichen Hurrikan- Risiken ergreifen könnte (da Hurrikan Maria im September das Land knapp verpasst hat)  |
| Argentinien<br>Finanz-<br>Sekretär               | Soziales           | Kürzungen der Steuerausgaben wirken sich auf gefährdete Segmente aus. Unsere grösste Sorgen aus ESG-Perspektive ist, wie Argentinien die Notwendigkeit, die Staatsausgaben zu reduzieren, ausbalancieren wird, ohne diese Bevölkerungsgruppen übermässig zu treffen. In früheren Krisen in Lateinamerika wurden die Rettungsaktionen des IWF weithin für eine übermäßige negative Auswirkung auf diese Segmente verantwortlich gemacht. |
| Mexiko<br>Finanz-<br>Minister                    | Soziales           | Kriminalität und Sicherheit. Die Drogen- Gewalt, die sich früher auf die Grenzgebiete im Norden Mexikos konzentrierte, hat sich nun auch anderswo ausgebreitet. Der Mangel an Fortschritten bei der Reduzierung der Kriminalität hilft Kandidaten von nicht etablierten politischen Parteien und erhöht das Risiko populistischer Politik   |
| Polen<br>Finanz-<br>Ministerium                  | Governance         | Justizwesen und Pressefreiheit. Die EU hat davor gewarnt, dass die Unabhängigkeit der polnischen Gerichte unter einem akzeptablen Niveau liegt, was zu Disziplinarmaßnahmen führen könnte. Es gibt Anzeichen dafür, dass auch die Pressefreiheit unter Druck gerät.   |
| Südafrika<br>Regierungs-<br>Delegation           | Governance         | Eigentumsrechte und Landenteignung. Ramaphosa strebt eine Verfassungsänderung an, die eine entschädigungslose Landenteignung ermöglicht. Frage der Landenteignung ist eine, die ziemlich zerstörend sein kann. Sie kann eine deutliche Verschlechterung der Eigentumsrechte darstellen und als solche einen wesentlichen Einfluss auf die Preise von Vermögenswerten haben.   |

Quelle: Pictet Asset Management, 2019



### **Ausschlüsse können bei bestimmten offenen Fonds oder auf Kundenwunsch bei Mandaten vorgenommen werden.**

- a. **Ausschlusslisten** werden vom ESG-Team oder gegebenenfalls von der Pictet-Gruppe festgelegt.
- a. Die Ausschlüsse umfassen typischerweise die **folgenden Aktivitäten und Geschäftspraktiken**:
- Kontroverse Waffen (innerhalb der gesamten Pictet Gruppe)
  - Waffen, Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung
  - Palmöl, Gentechnik
  - Kernenergie, kohlenstoffreiche Energie
  - Erhebliche und wiederholte Verstöße gegen den UN Global Compact
- b. Für von Pictet Asset Management verwaltete **Mandate und Drittfonds** (d.h. Sub-Advisory) haben Kunden die Möglichkeit, ihre **eigenen Ausschlusslisten** zur Verfügung zu stellen.
- c. Gegebenenfalls werden **Ausschlüsse auf Portfolioebene** im MIS/PAM Net und **auf Einzeltitelebene** in PAMFolio abgebildet.

- Die Pictet-Gruppe hat seit 2011 ein Verbot von Streumunition und Anti-Personenminen umgesetzt
  - 2014 auf biologische und chemische Waffen und 2017 auf Atomwaffen von Nicht-NPT-Unterzeichnern ausgeweitet
  
- Die Ausschlussliste wird zweimal pro Jahr überarbeitet und vom Nachhaltigkeitsrat von Pictet genehmigt.
  - 65 Unternehmen sind aktuell ausgeschlossen
  - Umfasst sowohl Aktien **als auch** andere Wertpapiere wie Anleihen, Futures, Zertifikate, etc.
  - Short Positionen sind erlaubt
  
- Pre-Trade- Kontrollen werden durch Compliance in den Front-Office-Tools durchgesetzt
  - Anwendbar auf alle aktiv verwalteten Strategien
  - Von Fall zu Fall auf passive Strategien ausgeweitet



|                           |                              |             |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>Internal Directive</b> | Controversial weapons        | <b>D-60</b> |
| <b>Group</b>              | 1 <sup>st</sup> October 2014 |             |

**Contents**

1. LEGAL BASIS
2. PURPOSE OF THE DIRECTIVE
3. SCOPE OF APPLICATION
4. DEFINITIONS
5. GENERAL PROVISIONS



|                |                              |             |
|----------------|------------------------------|-------------|
| <b>Annex 1</b> | List of forbidden companies  | <b>D-60</b> |
| <b>Group</b>   | 1 <sup>st</sup> October 2014 |             |

| Name                     | ISIN *       | Country                    | Public/Private | Rational for exclusion                                  | No of Pictet companies |
|--------------------------|--------------|----------------------------|----------------|---|------------------------|
| Aerotech S.A.            | ROAR08ACHOR1 | Romania                    | Public         | Cluster weapons   | 715229                 |
| Alliant Techsystems Inc. | US0188041042 | United States              | Public         | Cluster weapons   | 615482                 |
| Aryt Industries Ltd.     | IL0005670147 | Israel                     | Public         | Majority shareholder of Reshet Technologies             | 775458                 |
| Ashot Ashkelon           | IL0003120172 | Israel                     | Public         | Majority-owned subsidiary of IMI                        | 696967                 |
| BAE Systems Plc          | GB0002634946 | United Kingdom             | Public         | White phosphorus  | 77318                  |
| Chemring                 | GB00B45C9K41 | United Kingdom             | Public         | White phosphorus (though wholly-owned subsidiary Mecan) | 378265                 |
| China SpaceSat           | CNE000000SM3 | China, Peoples Republic of | Public         | Majority-owned subsidiary of CASIC                      | 682499                 |
| Elbit Systems Ltd.       |              |                            |                |   |                        |
| Esterline Technologies   |              |                            |                |   |                        |
| General Dynamics Cor     |              |                            |                |   |                        |
| Hanwha Corporation       |              |                            |                |   |                        |

**P&A – September 2014 – For Internal Use**

**Exclusion of controversial weapons**

Since 2011, the Pictet Group has applied a ban on investments in companies active in cluster munitions and anti-personnel landmines. This ban applies to all actively managed portfolios across all entities and covered so far 14 listed entities.

In June 2014, the Sustainable Investment Board<sup>1</sup> agreed to strengthen our commitment by expanding the ban already in place to chemical and biological weapons, and provide further clarification on scope and definitions.

Key features of our exclusion policy and companies impacted are provided below:

- 1. What do we mean by "Controversial Weapons"?**  
Controversial weapons have indiscriminate effects, cause undue harm and are incapable of distinguishing between civilian and military targets. Based on applicable international conventions, Pictet considers the following as "controversial weapons":
  - Anti-personnel mines
  - Cluster weapons
  - Biological and chemical weapons (including white phosphorus)
- 2. Which companies are deemed to be involved?**  
A company is deemed to be involved in controversial weapons when
  - it produces, trades, or stores controversial weapons or components that are specifically designed for the weapon (dedicated component) and that represent a significant building block in the functioning of the weapon (key component) and/or
  - it provides assistance, technology or services dedicated to controversial weapons.

If one of the above activities takes place within a subsidiary, the direct parent company is considered to be involved in controversial weapons as well if the parent company has an equity stake of at least 50%. Likewise, any subsidiaries of a parent company involved in controversial weapons are also deemed to be involved provided that the parent company has an equity stake of at least 50%.

<sup>1</sup> The SIB co-operates and provides guidance on sustainability issues and their implications for the Pictet Group. It is composed of representatives from PAM, PMS, PAS and corporate functions.

- 3. How is the exclusion list defined?**  
The list of companies involved in controversial weapons is based on reliable sources gathered by a reputable third-party research provider. Assessment results are presented to Pictet's Sustainable Investment Board which validates the list of companies involved in controversial weapons. The list is updated twice a year.
- 4. Is the exclusion list publicly available?**  
No. The exclusion list is for internal use only and should not be circulated to third-parties. The Group will, however, provide information on an aggregate basis on companies excluded (ag total no. of companies, sector and geographic breakdown).
- 5. Which accounts and portfolios are impacted?**  
This exclusion list applies to:
  - actively-managed funds, certificates, discretionary mandates, investment recommendations and proprietary investments
  - Pictet products delegated to external asset managers subject to amendment of relevant Investment Management Agreements or Investment Guidelines

The exclusion list does not apply to:

  - passive strategies that replicate market indices
  - accounts under custody (with or without advisory mandate)
  - open-ended funds managed by external asset managers in which we invest on behalf of our clients through discretionary mandates
  - third party funds without management mandate given to Pictet
- 6. When is the new exclusion list applicable?**  
Investment teams should not initiate new investments in excluded companies with immediate effect. Existing investments should be divested from relevant portfolios based market conditions but in principle not later than one month after entry into force.
- 7. Does it only concern equities?**  
No. The exclusion list also applies to bonds and convertible bonds issued by excluded companies, as well as bonds issued by related financial vehicles. It also applies to participation notes and derivatives issued by third parties on such securities. Exclusions apply to securities regulated on primary and secondary markets, as well as OTC instruments. Short positions (direct or indirect) are allowed.

# TÄTIGKEITSBEZOGENES SCREENING - BEISPIELBEREICHE

## Energie & Umwelt

- > Kernenergie
- > Thermische Kohle
- > Ölsand
- > Arktische Bohrungen
- > Schieferenergie
- > Gentechnik
- > Palmöl
- > Pestizide



## Lebensethik

- > Abtreibung
- > Verhütungsmittel
- > Menschliche embryonale Stammzelle & fötales Gewebe



## Traditionelle wertbasierte Screens

- > Erwachsenenunterhaltung
- > Alkoholische Getränke
- > Glücksspiel
- > Tabak
- > Pelz & Spezialleder
- > Produkte aus Schweinefleisch



## Verteidigung & Militärbeteiligung

- > Militärische Verträge
- > Kleinwaffen



## Geschäftspraktiken

- > Raubtierkreditvergabe
- > Tierversuche

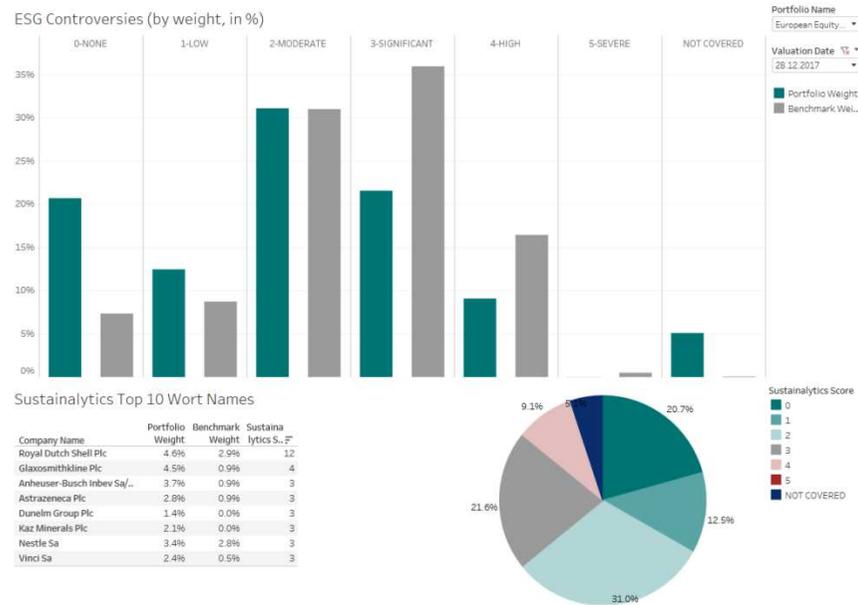




### ESG ist ein integraler Bestandteil des Risikomanagements

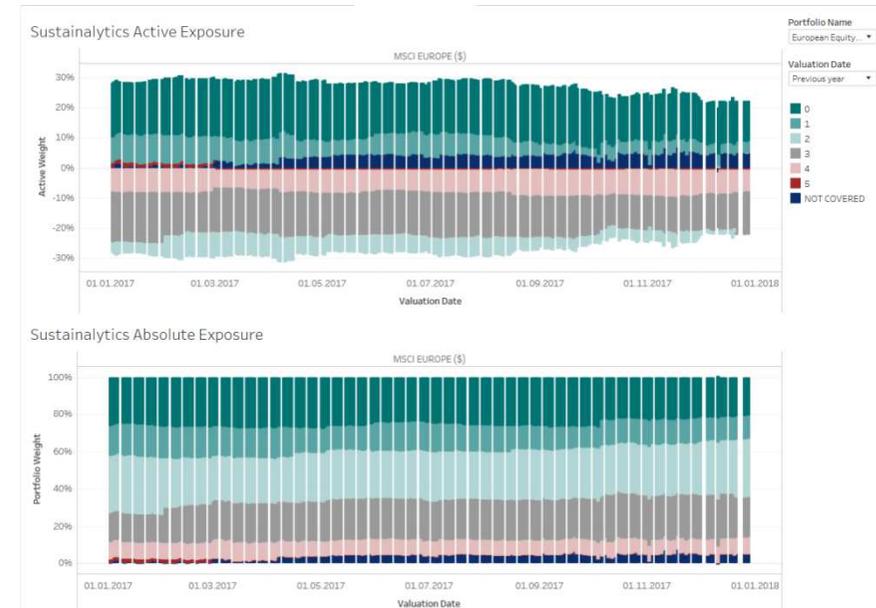
- a. Die Investmentteams beobachten den **ESG-Newsflow** der relevanten Emittenten und ergreifen geeignete Maßnahmen, wenn sich wesentliche Veränderungen ergeben.
- b. Das Investment Risk Team liefert in den **Quality Reviews** quantitative Informationen und qualitative Kommentare zu den ESG-Merkmalen des Portfolios.

## ESG Kontroversen per 30.12.2017



Quelle: Pictet Asset Management, Sustainalytics – December 2017

## ESG Kontroversen im Zeitablauf



Quelle: Pictet Asset Management, Sustainalytics – December 2017

# BESPRECHUNG GRÖSSTER BEDENKEN IN TEAMMEETINGS

Warnungen über die schlimmsten Emittenten für Governance, Kontroversen und Rechnungslegungsfragen

- Erinnerung an die risikoreichsten Emittenten in den Portfolios des Teams aus verschiedenen ESG-Aspekten
- Das Risikoteam sendet wöchentlich Warnmeldungen

## Summary of Highest ESG Concerns (Governance, Controversies and Accounting Issues)

*note: ISS Governance score from 1 (best) to 10 (worst), Sustainalytics Controversy score from 0 (no) to 5 (severe), CFRA update on Accounting issues  
Only active exposure greater than the "ESG weight threshold" are shown*

### ISS Governance: EMD team - 9 February 2018

| ISS | TCK | SECTOR     | FUND | PF    | IDX   | ACTIVE |
|-----|-----|------------|------|-------|-------|--------|
| 10  |     | BASIC      |      | 0.42% | 0.15% | 0.27%  |
|     |     | QUASI-SOVB |      | 0.25% | 0.00% | 0.25%  |
|     |     | BASIC      |      | 0.26% | 0.11% | 0.15%  |

### Sustainalytics: EMD team - 9 February 2018

| SUST. | TCK | SECTOR | FUND | PF    | IDX   | ACTIVE |
|-------|-----|--------|------|-------|-------|--------|
| 5     |     | CONCY  |      | 0.16% | 0.09% | 0.08%  |
|       |     | ENGY   |      | 0.17% | 0.16% | 0.01%  |
|       |     | ENGY   |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.06% | 0.00% | 0.06%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |
|       |     |        |      | 0.05% | 0.00% | 0.05%  |

#### FI Team

- (All)
- Null
- EMC
- EMD
- GB
- HY
- IG
- MM
- SWISS

#### ESGweightThreshold

0.00%

### CFRA: EMD team - None

Quelle: Pictet Asset Management, 2019

## ARBEITSGRUNDSÄTZE - PORTFOLIO REPORTING



### ESG ist in die Portfolioberichte eingebettet

- a. **ESG- Kennzahlen auf Portfolioebene** werden vom Reporting- Team mit Unterstützung des ESG- Teams entwickelt.
- b. Typische ESG- Kennzahlen beinhalten:
  - Stimmrechtsvertretung
  - CO<sub>2</sub> Fussabdruck
  - Governance Profil
  - Kontroversen Profil
- c. Relevante ESG- Kennzahlen und qualitative Kommentare (z.B. Kauf-/ Verkaufsentscheidungen, Abstimmungsergebnisse, Engagement-Aktivität) sind **in Standardberichten** über Produkte/Strategien **enthalten**, die ESG auf monatlicher, vierteljährlicher oder jährlicher Basis in ihren Investmentprozess integrieren.





## ESG-Merkmale in relevantem Marketingmaterial und interner & externer Kommunikation

Das ESG-Team vervollständigt die jährliche PRI-Selbstbewertung mit Input aus den relevanten Teams und erstellt einen jährlichen Bericht über die aktive Eigentümerschaft.

ESG wird relevanten Marketing- und Kommunikationsmaterialien angesprochen, inklusive:

- a. Pictet Asset Management Internetseite
- b. Pictet Asset Management Standard RFPs und Präsentationen
- c. Standard RFPs und Flipbooks von Anlagestrategien, die ESG integrieren
- d. Publikationen (bspw. « Secular Outlook », « Thought Leadership »)
- e. Kundenveranstaltungen (bspw. « Reaching Higher Ground »)

## Pictet Asset Management - Scorecard 2019



| BEREICH                                | PICTET ASSET MANAGEMENT BEWERTUNG | MEDIAN BEWERTUNG |
|--|-----------------------------------|------------------|
| Strategie & Governance                 | A+                                | A                |
| Listed Equity – Incorporation          | A                                 | B                |
| Listed Equity – Active Ownership       | A                                 | B                |
| Fixed Income – SSA*                    | B                                 | B                |
| Fixed Income – Corporate Financial     | A                                 | B                |
| Fixed Income – Corporate Non-Financial | A                                 | B                |

\*Sovereign/supra/agency (SSA)

Bewertungen reichen von A+ (top band) bis E (lowest band)

Quelle: UNPR, Pictet Asset Management, 2019

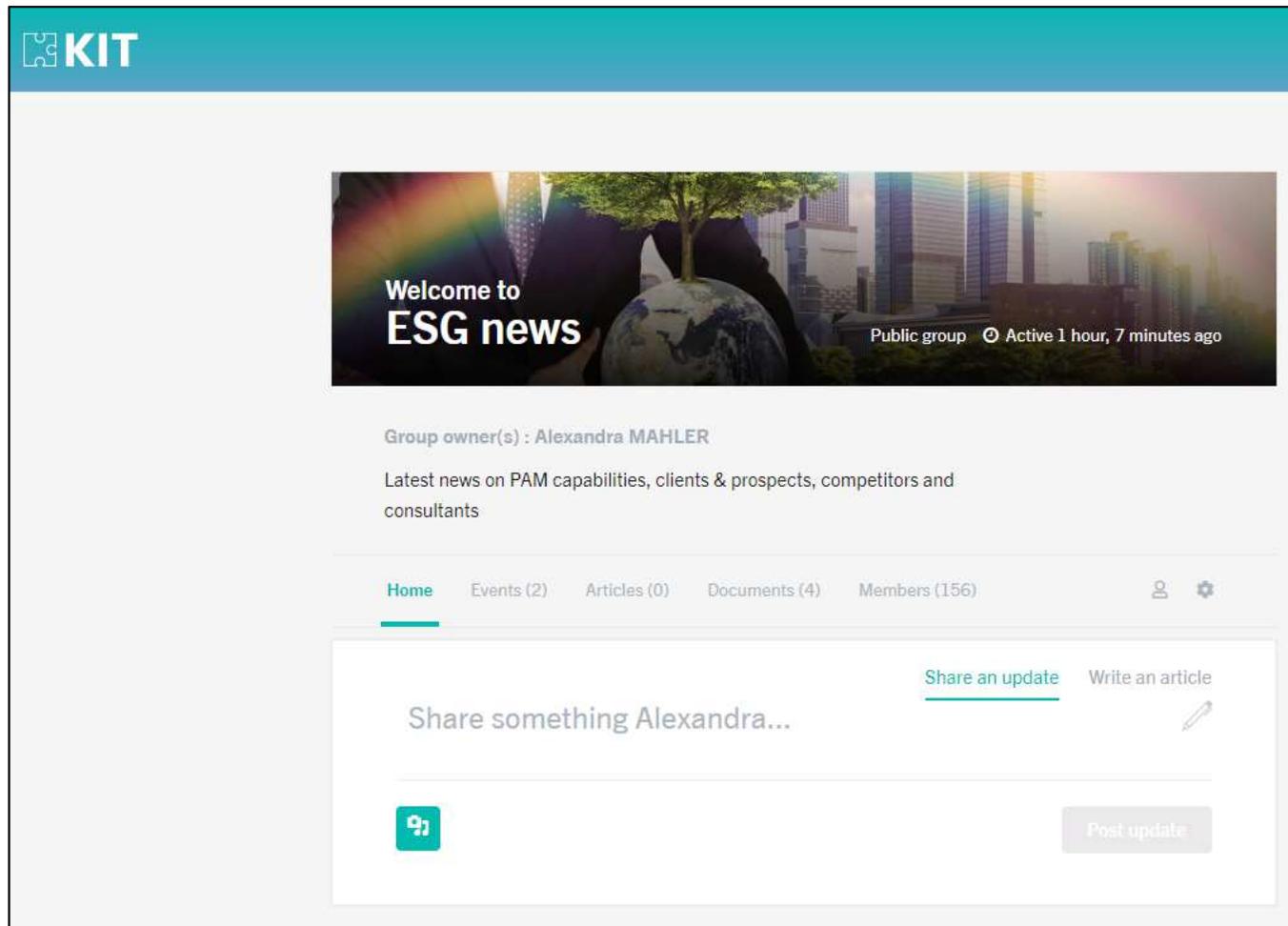
## Überblick ESG Siegel & Codex

| SIEGEL & CODEX  | FONDS  |
|---|--|
| Eurosif Transparenz Codex (Europa)<br> | Pictet-Clean Energy<br>Pictet-Emerging Markets Sustainable Equities<br>Pictet-European Sustainable Equities<br>Pictet-Pictet-Global Environmental Opportunities<br>Pictet-Timber<br>Pictet-Nutrition<br>Pictet-Water<br>Pictet-Global Sustainable Credit |
| Swedish* (Schweden)<br>                | Pictet-Emerging Markets Sustainable Equities<br>Pictet-European Sustainable Equities   |
| SRI Label (Frankreich)<br>             | Pictet-Clean Energy<br>Pictet-Emerging Markets Sustainable Equities<br>Pictet-European Sustainable Equities<br>Pictet-Global Environmental Opportunities<br>Pictet-Timber<br>Pictet-Water  |
| Umweltzeichen (Österreich)<br>        | Pictet-European Sustainable Equities   |
| FNG<br>                              | Pictet-Water<br>Pictet-Global Environmental Opportunities<br>Pictet-European Sustainable Equities  |

Quelle: Pictet Asset Management, Dezember 2019

\* Swesif ist ein unabhängiges, gemeinnütziges Forum für Organisationen, die mit nachhaltigen Investitionen in Schweden arbeiten. Ziel des Unternehmens ist es, das Wissen und Interesse an nachhaltigen und verantwortungsvollen Investitionen zu erhöhen. Pictet Asset Management hat keine Rechte oder Lizenzen zur Reproduktion der in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos oder Bilder erworben, mit Ausnahme der Rechte zur Nutzung der Marken der Pictet-Gruppe. Die in diesem Dokument aufgeführten Marken, Logos und Bilder werden nur für die Zwecke dieser Präsentation verwendet.

- › Orientierungspunkte zum Teilen von ESG Bewertungen und Werkzeugen für die Investment Teams



# 4

## Warum Pictet Asset Management

---

## PICTET VERFOLGT EINEN EINZIGARTIGEN ESG ANSATZ

1. Langjähriges Engagement der Pictet-Gruppe für Nachhaltigkeit.
2. Weltweit führend bei Umwelt- und Nachhaltigkeitsstrategien.
3. Systematische Integration der ESG in alle Investmentprozesse:
  - Research von Investmentteams durchgeführt
  - Unterstützt durch eine einzigartige Auswahl und Kombination von qualitativ hochwertigem Research externer Anbieter
4. Unternehmensweiter Ansatz bezüglich aktiver Eigentümerschaft:
  - Vom ESG-Team koordinierte Stimmrechtsvertretung & Engagement Aktivitäten
  - Im Namen der aktiven und passiven Strategien
5. ESG eingebettet in Portfoliomanagement-Tools, Risikomanagement und Kundenberichte.

# 5 Anhang

---

# ESG MERKMALE UNSERER INVESTMENT STRATEGIEN

| INVESTMENT STRATEGIE          | 1. Investment process |               |                  | 2. Active ownership |            | 3. Exclusion toolbox |                             |                  |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|---------------------|------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
|                               | THEMATISCH            | BEST IN CLASS | INTEGRATION      | PROXY VOTING        | ENGAGEMENT | KONTROVERSE WAFFEN   | ANDERE KONTROVERSE PRODUKTE | NORMEN-BASIIERT  |
| Umwelt & Sociale Strategien ● | ✓                     |               | ✓                | ✓                   | ✓          | ✓                    | ✓ <sup>(1)</sup>            | ✓ <sup>(4)</sup> |
| Nachhaltige Strategien ●      |                       | ✓             | ✓                | ✓                   | ✓          | ✓                    | ✓ <sup>(1)</sup>            | ✓                |
| Konventionelle Strategien     |                       |               |                  |                     |            |                      |                             |                  |
| > <b>Activ</b> ●              |                       |               | ✓ <sup>(2)</sup> | ✓                   | ✓          | ✓                    | ✓ <sup>(4)</sup>            | ✓ <sup>(4)</sup> |
| > <b>Passiv</b>               |                       |               |                  | ✓                   | ✓          | ✓ <sup>(3)</sup>     | ✓ <sup>(4)</sup>            | ✓ <sup>(4)</sup> |

Quelle: Pictet Asset Management, 2019

1 Ausschlüsse hängen von der Investment Strategie ab

2 Long-only Strategien

3 Implementiert für selektive Fonds und Mandate auf Kundenwunsch

4 Implementiert für Mandate auf Kundenwunsch

## ORGANISATIONEN, INDUSTRIE INITIATIVEN & PARTNERSCHAFTEN

| ORGANISATION / INITIATIVE / PARTNERSCHAFT               | BETEILIGUNG VON PICTET ASSET MANAGEMENT  | JAHR |
|---|--|------|
| UNPRI   | Unterzeichner  | 2007 |
| FNG, UK SIF, SpainSIF                                   | Mitglied   | 2006 |
| CDP (Carbon Disclosure Project)                         | Mitglied   | 2007 |
| Swiss Climate Foundation                                | Unternehmenssponsor  | 2008 |
| EFAMA (European Fund and Asset Management Association)  | Mitglied des Stewardship Market Integrity & ESG Investment Standing Committee                                  | 2010 |
| UK Stewardship Code                                     | Unterzeichner  | 2010 |
| Climate Bond Initiative                                 | Mitglied des Standards- Ausschuss  | 2013 |
| IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change) | Steuerungskomitee Mitglied des Investment Praktiken Programms; Vize-Vorsitzender des Ausschuss (von 2013-2016) | 2013 |
| FTSE Environmental Markets                              | Mitglied des Beratungskomitees   | 2013 |
| Swiss Sustainable Finance (SSF)                         | Gründungsmitglied, Ausschuss- Repräsentant   | 2014 |
| JP Stewardship Code                                     | Unterzeichner  | 2014 |
| Investment Association                                  | Mitglied des Sustainability and Responsible Investment Committee   | 2018 |
| Climate Action 100+                                     | Gemeinschaftliches Engagement  | 2018 |
| EMpower   | Partnerschaft  | 2019 |
| Mining and Tailings Safety Initiative                   | Gemeinschaftliches Engagement  | 2019 |
| Investor Initiative for Sustainable Forestry            | Gemeinschaftliches Engagement  | 2019 |

Quelle: Pictet Asset Management, Januar 2020.

## Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

---

PICTET ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A.  
Niederlassung Deutschland  
Neue Mainzer Straße 1  
60311 Frankfurt a.M.  
Tel: 069 –795009 0

[www.group.pictet](http://www.group.pictet)  
[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Diese Marketing-Unterlage wird von Pictet Asset Management (Europe) S.A. herausgegeben. Sie ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Als offizielle Fondspublikationen, die als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen, gelten nur die jeweils zuletzt veröffentlichten Fassungen des Verkaufsprospekts, des KIID (Wesentliche Anlegerinformationen), des Reglements, des Jahres- und Halbjahresberichts. Diese werden unter [assetmanagement.pictet](http://assetmanagement.pictet) oder bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, zur Verfügung gehalten.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar.

Im Übrigen spiegeln die hier wiedergegebenen Informationen, Meinungen und Schätzungen eine Beurteilung zum Veröffentlichungsdatum wider und können ohne besondere Benachrichtigung geändert werden. Pictet Asset Management (Europe) S.A. bietet keinerlei Gewähr, dass die in dieser Marketing-Unterlage erwähnten Wertpapiere sich für einen bestimmten Investor eignen. Diese Unterlage kann nicht als Ersatz einer unabhängigen Beurteilung dienen. Die steuerliche Behandlung hängt von der Situation der einzelnen Investoren ab und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Jeder Anleger sollte unter Berücksichtigung seiner Anlageziele und seiner finanziellen Lage vor jeder Anlageentscheidung prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist und er über ausreichende Finanzkenntnisse und Erfahrung dafür verfügt oder ob eine professionelle Beratung erforderlich ist.

Der Wert und die Erträge der in dieser Unterlage erwähnten Wertpapiere und Finanzinstrumente können sinken oder steigen. Folglich laufen Anleger die Gefahr, dass sie weniger zurück erhalten, als

sie ursprünglich investiert haben. Risikofaktoren werden im Fondsprospekt aufgeführt und in dieser Unterlage nicht vollständig wiedergegeben.

In der Vergangenheit erzielte Resultate geben keine zuverlässigen Anhaltspunkte über die zukünftige Entwicklung. Bei der Zeichnung oder Rücknahme belastete Provisionen/Kommissionen und Gebühren sind nicht in der Performance enthalten. Diese Marketing-Unterlagen sind kein Ersatz für die vollständigen Fondsunterlagen und Informationen, die Investoren von ihren Vermittlern für Anlagen im in dieser Unterlage erwähnten Fonds erhalten müssen.

Sämtliche hier erwähnten Indexdaten bleiben Eigentum des Datenanbieters. Die Haftungsausschlüsse der Datenanbieter (Data Vendor Disclaimers) finden Sie auf [assetmanagement.pictet](http://assetmanagement.pictet) unter „Wissenswertes“ im Fußzeilenbereich der Internetseite.

Diese Unterlage ist eine von Pictet Asset Management herausgegebene Marketing-Mitteilung und liegt ausserhalb des Anwendungsbereichs der MiFID-II- bzw. MiFIR-Anforderungen zur

Wertpapieranalyse. Sie enthält nicht ausreichend Informationen, um als Grundlage für Anlageentscheidungen oder für die Einschätzung der Vorteile einer Anlage in von Pictet Asset Management angebotenen bzw. vertriebenen Produkten oder Dienstleistungen zu dienen.