



TARENO
INDEPENDENT WEALTH &
ASSET MANAGER

NACHHALTIGKEITSRICHTLINIEN



INHALTSVERZEICHNIS

1	Einleitung	3
2	Verpflichtung UNPRI	4
3	Ausschluss	5
3.1	Geschäftsfelder	5
3.2	Kontroversen	5
3.3	UN Global Compact	5
4	Esg-Integration	6
5	Thematische Investitionen	6
6	Klima und Umwelt	7
7	Aktive Eigentümer und Engagement	7
7.1	Stimmrechtsausübung	7
7.2	Individuelles Engagement	7
7.3	Gemeinsames Engagement	8
8	Reporting	8
9	Unternehmerische Verantwortung	8
10	Mitgliedschaften und Partner	9
10.1	Mitgliedschaften	9
10.2	Research Partner	9
11	Umgang mit Derivaten	10

1 Einleitung

Als eine der grössten unabhängigen Vermögensverwaltungsgesellschaften der Schweiz sehen wir es als unsere Pflicht, sowohl als Investor, wie als Geschäftspartner und Arbeitgeber verantwortungsvoll zu handeln. Wir sind überzeugt, dass die unternehmerische Verantwortung elementarer Bestandteil unserer Aktivitäten sein sollte: Von unserer eigenen Geschäftstätigkeit bis hin zu den Investitionen, die wir im Namen unserer Kunden tätigen. Deshalb halten wir uns an die höchsten Industriestandards und sind bestrebt, jederzeit im besten Interesse unserer Kunden und weiterer Anspruchsgruppen zu handeln.

Es ist unser erklärtes Ziel, das Kapital unserer Kunden verantwortungsbewusst anzulegen. Das Ergebnis ist eine verbesserte finanzielle Performance für unsere Kunden sowie ein positiver Einfluss auf die Umwelt und die Gesellschaft. Indem wir uns auf eine nachhaltige, langfristige Wertschöpfung konzentrieren und ESG (Environmental, Social, Governance) Kriterien in unseren Investitionsentscheidungen aktiv berücksichtigen, realisieren wir unsere Zielvorgaben Schritt für Schritt.

Es ist unser Anspruch, die Werterhaltung für unsere Kunden sicherzustellen und gleichzeitig die Anlagerenditen zu steigern. Unsere Vermögensverwaltungsstrategie ist darauf ausgelegt, nur in solche Unternehmen zu investieren, die ihre jeweiligen Anspruchsgruppen sowie die Umwelt direkt und indirekt respektieren und im Idealfall positiv zu beeinflussen vermögen.

Der Zweck der vorliegenden Richtlinie ist es, unsere Überzeugungen in unsere Arbeitsabläufe und

-prozesse zu integrieren und zu gewährleisten, dass wir unternehmensinterne ESG-Kriterien sinnvoll und konsistent berücksichtigen.

2 Verpflichtung UNPRI

Um unser Engagement für verantwortungsbewusstes Investieren zu demonstrieren, haben wir uns den UN Principles for Responsible Investment (PRI) verpflichtet. Diese sechs Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen basieren auf anerkannten internationalen Konventionen, die sich an Investmentgesellschaften richten.

PRINZIP 1

Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.

PRINZIP 2

Wir werden aktive Aktionäre sein und ESG-Themen in unsere Aktionärspolitik und -praxis einbeziehen.

PRINZIP 3

Wir werden eine angemessene Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen bei den Unternehmen und Körperschaften fordern, in die wir investieren.

PRINZIP 4

Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung dieser Grundsätze in der Investmentbranche vorantreiben.

PRINZIP 5

Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung dieser Grundsätze zu steigern.

PRINZIP 6

Wir werden über unsere Aktivitäten und unsere Fortschritte bei der Anwendung der Grundsätze Bericht erstatten.

Als Unterzeichner berichten wir jährlich an die UNPRI über unsere Aktivitäten und Fortschritte im Hinblick auf unsere verantwortungsbewussten Investitionen. Unser Jahresbericht ist öffentlich zugänglich.

Weitere Informationen finden Sie unter www.unpri.org

3 Ausschluss

Um sicherzustellen, dass unsere Investitionen unseren Nachhaltigkeitsrichtlinien entsprechen, haben wir bestimmte Mindestanforderungen für alle Unternehmen festgelegt, in die wir investieren. Beratungsmandate sind von dieser Richtlinie nicht betroffen, jedoch können die Nachhaltigkeitsrichtlinien selbstverständlich auch für diese Mandate umgesetzt werden.

Ein Negativ-Screening hilft uns, unsere Mindestanforderungen durchzusetzen, d.h. Unternehmen mit Bezug zu bestimmten Branchen oder Unternehmen, die in schwere Kontroversen verwickelt sind, auszuschliessen.

Unternehmen, für die uns kein Nachhaltigkeitsbericht zur Verfügung steht, schliessen wir ebenfalls aus.

3.1 Geschäftsfelder

Vom Ausschluss betroffen sind Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Einnahmen in den folgenden Geschäftsbereichen erzielen: Fracking, Kohleabbau, Kohleenergie, Nuklearenergie, Ölsanden, Pornographie, Rüstung und Uranabbau. Dies gilt für alle aktiven Investitionen der Tareno AG.

Für den Tareno Global Water Solutions Fund schliessen wir weitere Sektoren wie Alkohol, Glücksspiele, GMO und Tabak aus. Die Ausschlusskriterien für den Fonds basieren auf einer Toleranzschwelle von 0%.

3.1.1 Richtlinie zum Umgang mit kontroversen Waffen

Tareno übernimmt aktiv Verantwortung im Umgang mit kontroversen Waffen. Zu den kontroversen Waffen zählen biologische, chemische und Nuklearwaffen, Streuwaffen und Antipersonenminen. Der Einsatz dieser Waffenarten hat schwerwiegende humanitäre Auswirkungen für die Zivilbevölkerung. Diese verheerenden Auswirkungen sind nicht nur während eines Konflikts, sondern oftmals auch noch Jahre später spürbar.

Tareno investiert nicht in Firmen, die aktiv im Bereich kontroverser Waffen tätig sind. Im Rahmen des ESG Frameworks wurden Prozesse implementiert, um diese Firmen zu identifizieren und von einer Investition auszuschliessen. Diese Entscheidung betrifft sowohl die von Tareno verwalteten Fonds wie auch alle Vermögensverwaltungsmandate.

Die Liste der auszuschliessenden Unternehmen wird mit Unterstützung von externen Research Partnern regelmässig aktualisiert.

3.2 Kontroversen

Wir investieren nicht in Unternehmen, die in schwere Kontroversen verwickelt sind. Automatisierte Warnmeldungen ermöglichen es uns, schnell zu reagieren, wenn eine neue Kontroverse auftritt.

3.3 UN Global Compact

Wir investieren nur in Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact unterzeichnet haben.

Der UN Global Compact ist eine von den Vereinten Nationen geleitete Initiative, die Unternehmen weltweit dazu ermutigt, nachhaltige und sozial verantwortliche Politik zu

betreiben, um ihrer grundlegenden Verantwortung gegenüber Mensch und Erde gerecht zu werden. Die Initiative basiert auf zehn Prinzipien, die das Wertesystem eines Unternehmens und dessen Geschäftsansatz definieren sollen.

Durch den Ausschluss von Unternehmen, die den UN Global Compact nicht unterzeichnet haben, stellen wir sicher, dass wir nicht in Unternehmen investieren, die Menschen- und Arbeitnehmerrechte nicht respektieren. Weitere Informationen finden Sie unter www.unglobalcompact.org.

4 ESG-Integration

Die Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken eines Unternehmens können einen wesentlichen Einfluss auf dessen finanzielle Performance haben. Die Integration von ESG-Kriterien in den Investitionsprozess kann dabei helfen, die dem Unternehmen zugrundeliegenden Risiken und Chancen zu erkennen und gleichzeitig einen positiven Effekt auf Gesellschaft und Umwelt zu erzielen.

Unser proprietäres ESG-Modell hilft uns, die ESG-Performance aller Unternehmen in unserem Aktienanlageuniversum zu überwachen. Diese Bewertung sowie unsere fundamentalen und technischen Analysen ermöglichen es uns, all jene Unternehmen zu identifizieren, die unserer Meinung nach gute und nachhaltige Geschäftsmodelle haben und die Fähigkeit besitzen, langfristig Wert für Investoren zu schaffen.

Zur Berechnung des ESG-Scores eines Unternehmens verwenden wir sowohl qualitative als auch quantitative Kennzahlen. Die verwendeten Daten werden von ESG Book geliefert. Dabei berücksichtigen wir auch Veränderungen im Umgang des Unternehmens mit ESG-Herausforderungen in der Praxis («ESG Momentum»).

Jedes Unternehmen des Anlageuniversums erhält dann einen endgültigen ESG-Score auf der Grundlage der oben genannten Kriterien.

5 Thematische Investitionen

«Impact Investing» geht einen Schritt weiter als ESG-Investitionen. Dabei geht es nicht nur um die Praktiken innerhalb eines Unternehmens, sondern auch um die jeweiligen Produkte und angebotenen Dienstleistungen und um deren positiven Einfluss auf die Gesellschaft oder die Umwelt. Diesen Ansatz verfolgen wir mit unserem Themenfonds, dem Tareno Global Water Solutions Fund.

Thematische Investitionen konzentrieren sich auf langfristige makroökonomische Trends und die ihnen zugrundeliegenden Anlagemöglichkeiten. Unser Tareno Global Water Solutions Fund investiert weltweit in Unternehmen, die entlang der Wertschöpfungskette von Wasser positioniert sind. Das Anlagethema Wasser basiert auf langfristigen strukturellen Entwicklungen wie Bevölkerungswachstum, Klimawandel, Urbanisierung und technologischem Wandel.

Unser Negativ-Screening sowie die ESG-Integration werden auch auf diesen Fonds angewendet.

Die Anlagen des Tareno Global Water Solutions Fund orientieren sich am Sustainable Development Goals 6 (sauberes Wasser und sanitäre Anlagen). Der Fonds ist nach Artikel 9 SFDR klassifiziert.

Für seinen Nachhaltigkeitsansatz wurde der Fonds bereits mehrfach mit dem Nachhaltigkeitssiegel von FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) ausgezeichnet.

6 Klima und Umwelt

Der Klimawandel ist zweifellos eine der grössten Bedrohungen für Umwelt und Gesellschaft. Die Eindämmung des Klimawandels und die Reduzierung der Treibhausgasemissionen (THG) ist eine grosse globale Herausforderung, die nur bewältigt werden kann, wenn Regierungen, Unternehmen und Investoren Verantwortung übernehmen und den Wandel hin zu einer kohlenstoffarmen und klimaresistenten Wirtschaft forcieren und unterstützen.

Wir erwarten von Unternehmen, dass sie ihre negativen Auswirkungen auf die Umwelt so weit wie möglich reduzieren und ihre direkten und indirekten THG-Emissionen offenlegen. Wir unterstützen die Empfehlungen des TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) und verpflichten uns, auch weiterhin für mehr Transparenz einzutreten, und zu den besten Praktiken in der Branche beizutragen. Ausserdem sind wir bestrebt, unseren eigenen ökologischen Fussabdruck zu minimieren.

Unsere klimafreundliche Anlagelösung investiert ausschliesslich in Unternehmen, welche in Einklang mit den Zielen des Klimaabkommens von Paris sind. Langfristig wollen wir all unsere Portfolios an die Ziele des Pariser Abkommens anpassen, um unser eigenes Vermögen und das unserer Kunden vor klimabedingten Finanzrisiken zu schützen und zum Wandel hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft beizutragen.

7 Aktive Eigentümer und Engagement

Wir sind bestrebt, aktive Eigentümer zu sein, indem wir unsere Stimmrechte ausüben und mit den Unternehmen in Dialog treten, in die wir investieren. Unsere Aktivitäten zielen auf die Förderung robuster Corporate Governance-Strukturen und eine verbesserte soziale und ökologische Performance ab, um eine langfristige Wertschöpfung und den Schutz unserer eigenen Investitionen vor Reputationsrisiken zu gewährleisten.

7.1 Stimmrechtsausübung

Unsere Stimmrechte für den Tareno Global Water Solutions Fund üben wir über ISS gemäss deren Nachhaltigkeitsrichtlinie aus. Die Stimmrechte für die Anlagen unserer Kunden können auf Anfrage ebenfalls ausgeübt werden.

7.2 Individuelles Engagement

Das Investmentteam steht in regelmässigem Kontakt mit allen Unternehmen, in die wir investieren. Die Rückmeldungen und Informationen, die wir durch diese Form der Kommunikation erhalten, werden mit unserem vorhandenen Wissen und unserer Erfahrung kombiniert, woraus sich schliesslich unsere priorisierten Engagement-Aktivitäten ableiten. Wir verwenden einen Value-at-Risk-Ansatz, um die wichtigsten Engagements in unserem Portfolio zu identifizieren. Wir verfolgen zwei bis drei

Engagements pro Jahr und überwachen diese über einen Zeitraum von drei Jahren. Die Engagements werden durch interne Ressourcen (Investment Team und Beirat) auf der Grundlage unserer Engagement-Praktiken durchgeführt. In ausgewählten Fällen greifen wir gegebenenfalls auf externe Anbieter zurück.

7.3 Gemeinsames Engagement

Als pflichtbewusste und gemeinschaftliche Aktionäre sind wir bestrebt, mit unseren Kollegen und Partnern in der Branche zusammenzuarbeiten, um gemeinsames Engagement zu fördern. Aus diesem Grund sehen wir einen grossen Nutzen in der Zusammenarbeit mehrerer Aktionäre für ausgewählte Mandate, z.B. koordiniert durch die UNPRI. Im Hinblick auf unsere Anlagen in US-Firmen prüfen wir regelmässig, ob Kooperationen unter der Schirmherrschaft des US CERES und unter Führung von Lead-Investoren unserer Branche für uns attraktiv sind.

8 Reporting

Das jährliche Reporting der Tareno AG zu Händen der UNPRI ist auf dem PRI Datenportal verfügbar. Das Reporting beinhaltet auch Aktivitäten bezüglich Engagement (z.B. Unternehmensbesuche, Stimmrechtsausübung, Engagement Aktivitäten).

Dem Verwaltungsrat berichten wir regelmässig über alle unsere Aktivitäten und unsere Fortschritte in Bezug auf ESG.

Das ESG-Profil unserer Anlagen ist auf Anfrage erhältlich.

9 Unternehmerische Verantwortung

Wir sind überzeugt, dass wir als verantwortungsbewusster Akteur in der Finanzindustrie unser Engagement demonstrieren müssen. Dies erreichen wir durch verantwortungsvolles Handeln und die Implementation ethisch nachhaltiger Praktiken, sowohl bei unseren Investitionen als auch bei uns selbst.

9.1 Umwelt

Um unseren ökologischen Fussabdruck zu minimieren, werden wir:

- den Verbrauch von Papier und anderen Büromaterialien reduzieren
- den Gebrauch von Einweg-Kunststoffen eliminieren und Abfälle recyceln
- durch unsere Geschäftsreisen verursachte Treibhausgasemissionen reduzieren

9.2 Soziales

Unsere Mitarbeiter sind unsere wichtigste Ressource. Um diese Ressource zu schützen und zu erhalten, werden wir:

- Vielfalt und Chancengleichheit, unabhängig von Geschlecht, Alter, Kultur oder Religion fördern
- Gesundheit, Sicherheit und Wohlbefinden unserer Mitarbeiter unterstützen
- Teilzeitstellen und flexible Arbeitszeiten anbieten
- Fort- und Weiterbildungen unterstützen und fördern
- ein Arbeitsumfeld schaffen, in dem der Beitrag jedes Mitarbeiters anerkannt, respektiert und belohnt wird

9.3 Unternehmensführung

Eine gute Corporate Governance Struktur ist entscheidend für eine effiziente Führung unseres Unternehmens. Um dies sicherzustellen werden wir:

- alle geltenden Gesetze und Vorschriften sowie die höchsten Industriestandards einhalten
- eine Kultur ethischen und verantwortungsvollen Verhaltens schaffen
- Ausführungs- und Entscheidungsfunktionen voneinander trennen («segregation of duties»)
- Systeme der internen Kontrolle und des Risikomanagements etablieren
- potenzielle Interessenkonflikte identifizieren und versuchen, diese zu vermeiden

10 Mitgliedschaften und Partner

10.1 Mitgliedschaften

Wir sind Mitglied von Swiss Sustainable Finance (SSF). SSF zielt darauf ab, die Position der Schweiz auf dem globalen Markt für nachhaltige Finanzanlagen zu stärken, indem über Best Practices informiert wird und unterstützende Instrumente und Rahmenbedingungen geschaffen werden.

10.2 Research Partner

Bezüglich Research setzen wir auf unsere Partner, die über grosse Expertise und Erfahrung verfügen. Wir verwenden Research von ESG Book, ISS ESG, Bloomberg und Thomson Reuters.

ESG Book ist der weltweit erste Anbieter, der mit Hilfe modernster Informationstechnologie und künstlicher Intelligenz Informationen zur Nachhaltigkeit sammelt, verarbeitet und liefert. Die Methode verwendet mehr als 400 Parameter aus verschiedenen Datenquellen, die täglich verarbeitet werden. Tareno hat als erster Vermögensverwalter in der Schweiz im September 2017 die Zusammenarbeit mit ESG Book aufgenommen.

ISS ESG ist unser Partner für die Stimmrechtsausübung. ISS ist der führende Anbieter von Corporate Governance und Responsible Investment Lösungen für institutionelle Investoren.

Daten von Bloomberg und Thomson Reuters werden in unseren Bewertungsmodellen verwendet, sowohl für fundamentale Kennzahlen als auch für qualitative Kriterien wie die Existenz einer «Water Policy».

11 Umgang mit Derivaten

Sowohl im Zins- wie auch im Aktienbereich können Derivate und strukturierte Produkte zur Abdeckung von Spezialthemen eingesetzt werden. zu Absicherungszwecken kann ausserdem in derivative Finanzinstrumente wie Forwards und Mini-Futures investiert werden.

Beim Einsatz von Derivaten und strukturierten Produkten spielen Transparenz, Bewertung und Handelbarkeit eine massgebliche Rolle. Gebührenstruktur, Funktionsweise, Berichterstattung, Bonität des Emittenten, Preisstellung, Produktkomponenten, Liquidität und Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs werden geprüft. Darüber hinaus werden sowohl der Basiswert als auch der Emittent auf ihre Nachhaltigkeitsleistung geprüft, wobei die Kriterien analog zu denjenigen für Direktanlagen sind. Gegebenenfalls werden Produkte aufgelegt, die individuell auf Kunden zugeschnitten sind. In Zusammenarbeit mit verschiedenen Brokern werden dabei die bestmöglichen Konditionen sichergestellt.



TARENO
INDEPENDENT WEALTH &
ASSET MANAGER

Impressum

Tareno AG
Gartenstrasse 56
CH-4052 Basel
+41 61 282 28 00

Tareno AG
Claridenstrasse 34
CH-8002 Zürich
+41 44 283 28 00

info@tareno.ch
www.tareno.ch

Verantwortlich

Katja Von Krannichfeldt
Fondsmanagerin
k.vonkrannichfeldt@tareno.ch

Sybille Wyss
CEO und Teilhaberin
s.wyss@tareno.ch

Disclaimer

Die Ausführungen und Angaben in dieser Publikation wurden von der Tareno AG nach bestem Wissen, teilweise aus externen (öffentlich zugänglichen) Quellen, welche die Tareno AG als zuverlässig beurteilt, ausschliesslich zu Informationszwecken zusammengestellt. Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die Tareno AG und ihre Mitarbeiter haften nicht für falsche oder unvollständige Informationen sowie aus der Nutzung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungsäusserungen entstehende Verluste oder entgangene Gewinne. Die Ausführungen und Angaben begründen weder eine Anwerbung oder Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf irgendwelcher Anlageinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen.

Ebenso stellen sie keinen konkreten Anlagevorschlag oder eine sonstige Beratung bezüglich rechtlicher, steuerlicher oder anderer Fragen dar. Eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die hier gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell und können sich jederzeit ändern.

Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, auch auszugsweise, ist ohne schriftliche Einwilligung der Tareno AG nicht gestattet. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung finden keine Anwendung."