

1432 Ausgewogen

Name des Produkts:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Nachhaltigkeitsstrategie Ausgewogen (1432)

529900P72U7YTF0MR09

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ **X Nein**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **0,32%** an nachhaltigen Investitionen

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Portfolio erfüllte im Bezugszeitraum die folgenden E/S-Merkmale (engl. Environmental/Social):

1. Geringere Ausrichtung auf Unternehmen sowie Agency-/supranationale Emittenten mit hohen **Treibhausgasemissionen**: Die enthaltenen Fonds reduzierten die gewichtete durchschnittliche **Kohlenstoffintensität** von Unternehmen im Vergleich zum Markt, sowie von Agency-/supranationalen Emittenten im Vergleich zum Markt für Agency-/supranationalen Anleihen, um mindestens 50%.
2. Geringere Ausrichtung auf Unternehmen sowie Agency-/supranationale Emittenten mit **Kohle-, Öl- und Gasreserven**: Die enthaltenen Fonds reduzierten das gewichtete durchschnittliche **Emissionspotenzial aus Reserven** von Unternehmen im Vergleich zum Markt, sowie von Agency-/supranationalen Emittenten im Vergleich zum Markt für Agency-/supranationalen Anleihen, um mindestens 75%.
3. Ausschluss von Unternehmen mit wesentlicher Verwicklung in (i) **umweltschädliche Geschäftstätigkeiten** im Zusammenhang mit Palmöl, Massentierhaltung und Kohle, oder (ii) **schwerwiegende Umweltkontroversen** im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, der Freisetzung von Schadstoffen, Betriebsabfällen und Wassermanagement: Die Ausschlüsse wurden anhand der Gewichtung von Unternehmen mit wesentlicher Verwicklung in die überprüften Themen im Fonds im Vergleich zum zulässigen Marktuniversum des Portfolios gemessen.
4. Ausschluss von Unternehmen mit wesentlicher Verwicklung in (i) **sozial schädliche Geschäftstätigkeiten** im Zusammenhang mit Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, Tabak, zivilen Schusswaffen, kontroversen Waffen (z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen oder Munition und Rüstung mit abgereichertem Uran), Atomwaffen und privaten Gefängnissen, oder (ii) **schwerwiegende soziale Kontroversen** im Zusammenhang mit Kinderarbeit: Die Ausschlüsse wurden anhand der Gewichtung von Unternehmen mit wesentlicher Verwicklung in die überprüften Themen im Fonds im Vergleich zum zulässigen Marktuniversum des Portfolios gemessen.

Details zu den beworbenen E/S-Merkmalen und weitere nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen sind auf www.dagg-invest.de/SFDR verfügbar.

Darüber hinaus enthielt die Strategie aufgrund ihrer breiten Struung über Unternehmen und Sektoren einen geringen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel (Klimaschutz), das nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gilt.¹

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden regelmäßig überwacht, um sicherzustellen, dass die E/S-Merkmale während des gesamten Lebenszyklus des Fonds eingehalten werden. Zum 30.11.2024 waren die Indikatoren wie folgt:

Nachhaltigkeitsindikator	Anlageklasse	Fonds ²	Markt ³	Relativ
Kohlenstoffintensität (Gewichteter Durchschnitt, in Tonnen CO ₂ e / USD Mio. Umsatz)	Unternehmen	24	150	-84%
	Agency / Supranational	1	27	-95%
Emissionspotenzial aus Reserven (Gewichteter Durchschnitt, in Megatonnen CO ₂)	Unternehmen	-	138	-100%
	Agency / Supranational	-	137	-100%
Ausschluss wegen ökologischer Themen (Gewichtung)	Unternehmen	-	1,9%	
Ausschluss wegen sozialer Themen (Gewichtung)	Unternehmen	-	3,1%	
Ausschluss wegen Geschäftspraktiken (Gewichtung)	Unternehmen	-	1,0%	

Unternehmen, für die keine Daten zur Kohlenstoffintensität verfügbar sind, wird ein Branchendurchschnitt zugewiesen. Agency-/supranationale Emittenten, für die keine Daten zur Kohlenstoffintensität verfügbar sind, werden in der Berechnung nicht berücksichtigt, da keine verlässliche Schätzung vorgenommen werden kann (Daten für Agency-/supranationale Emittenten waren für 77% / 82% der Positionen im Fonds / Markt verfügbar) Unternehmen, für die keine Daten zum Emissionspotenzial aus Reserven verfügbar sind, werden null Emissionen zugewiesen. Weitere Informationen zu den Methoden und Einschränkungen der Nachhaltigkeitsindikatoren sind in den Offenlegungen der enthaltenen Fonds auf der Website www.dimensional.com/SFDR enthalten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Anlageklasse	2024	2023	2022
Kohlenstoffintensität (Gewichteter Durchschnitt, in Tonnen CO ₂ e / USD Mio. Umsatz)	Unternehmen	-83%	-81%	-80%
	Agency / Supranational	-95%	-95%	-65%
Emissionspotenzial aus Reserven (Gewichteter Durchschnitt, in Megatonnen CO ₂)	Unternehmen	-100%	-100%	-100%
	Agency / Supranational	-100%	-100%	-100%
Ausschlüsse Fonds (Gewichtung)	Unternehmen	0%	0%	0%
Ausschlüsse Markt (Gewichtung)	Unternehmen	6%	6%	6%
Anteil der Investitionen, der auf die E/S-Merkmale ausgerichtet ist		89%	94%	94%

Die Gewichte der Ausschlüsse werden aggregiert und bereinigt, um Unternehmen mit mehreren Verwicklungen zu berücksichtigen. Die Indikatoren sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter berücksichtigte den Anteil der ausgewiesenen, EU-taxonmiekonformen wirtschaftlichen Aktivitäten eines Portfoliounternehmens als nachhaltige Investition. Somit waren alle nachhaltigen Investitionen auch EU-taxonmiekonform und trugen somit zu einem Umweltziel wie oben angegeben bei.

1. Taxonomiekonforme Anteile, die gerundet 0 Basispunkte ergeben, wurden in diesem periodischen Bericht nicht berücksichtigt.
2. Spiegelt grundsätzlich die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (die Gesamtinvestitionen) der Fonds innerhalb der angegebenen Anlageklasse wider. Andere verbleibende Vermögenswerte, wie Barmittel und Barmitteläquivalente, werden in der Tabelle nicht berücksichtigt und unten näher erläutert. Bestandsdaten stammen aus dem Anlagebuch der Anlageverwalter.
3. Stellt das zulässige Marktuniversum dar, bei dem es sich im Aktienteil um eine Liste der für die Fonds zulässigen Wertpapiere vor der Anwendung der Anlagestrategie der Fonds handelt, gewichtet nach ihrer Marktkapitalisierung. Die Liste besteht grundsätzlich aus einer breiten und vielfältigen Gruppe von Wertpapieren, die in zugelassenen Ländern gehandelt werden, wie im Verkaufsprospekt der Fonds definiert. Im Anleihteil repräsentiert die Positionen des Bloomberg Global Aggregate Bond Index innerhalb der angegebenen Anlageklasse.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter betrachtete nur EU-taxonomiekonforme Anlagen als nachhaltige Anlagen. Ein Unternehmen muss bei der Offenlegung von EU-taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten die negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja. Ein Unternehmen muss die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte einhalten, wenn es EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten offenlegt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum 30.11.2022 berücksichtigte der Fonds die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) gemäß der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

PAI-Kategorie	PAI	Ergriffene Maßnahmen
Treibhausgas-emissionen (THG)	THG-Emissionen ¹	Reduzierte Kohlenstoffintensität und reduziertes Emissionspotenzial aus Reserven , wie oben beschrieben.
	CO ₂ -Fußabdruck ¹	
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird ¹	
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ²	
Biodiversität, Wasser, Abfall	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiv. auswirken	Ausschlüsse basierend auf schwerwiegenden Umweltkontroversen , wie oben beschrieben.
	Emissionen in Wasser	
	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Wird bei einem Unternehmen ein schwerwiegender Verstoß gegen die Grundsätze guter Geschäftsführung festgestellt, der möglicherweise ein erhebliches Risiko für Anleger darstellt, entscheidet der Anlageverwalter über eine vorübergehende Aussetzung weiterer Investitionen in das Unternehmen und veranlasst eine tiefergehende Überprüfung durch seine Investment Stewardship Group.
	Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlüsse basierend auf sozial schädlichen Geschäftstätigkeiten , wie oben beschrieben.

1. Scope-1/2-Emissionen.

2. Siehe nächste Seite für Details.

Indikatoren für Investitionen in Portfoliounternehmen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
APPLE INC	Informationstechnologie	2,7	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	1,8	Vereinigte Staaten
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienstl	1,2	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,0	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	0,8	Vereinigte Staaten
UNITED KINGDOM GILT 1.125% 2039	Staaten	0,8	Vereinigtes Königr
ACTION LOGEMENT SERVICES 4.125%	Agency	0,5	Frankreich
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienstl	0,5	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienstl	0,5	Vereinigte Staaten
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	0,4	Vereinigte Staaten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	0,4	Vereinigte Staaten
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	0,3	Dänemark
WALMART INC	Basiskonsumgüter	0,3	Vereinigte Staaten
JPMORGAN CHASE & CO	Finanzen	0,3	Vereinigte Staaten
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	0,3	Vereinigte Staaten

Top-15-Positionen basierend auf Portfoliogewichtungen Ende Februar, Mai, August und November 2024, sortiert nach der durchschnittlichen Positionsgewichtung über diese Daten. Die Tabelle spiegelt grundsätzlich die *erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte* (die *Gesamtinvestitionen*) des Portfolios wider. Andere verbleibende Vermögenswerte, wie Barmittel und Barmitteläquivalente, werden in der Tabelle nicht berücksichtigt und unten näher erläutert. Bestandsdaten stammen aus dem Anlagebuch des Anlageverwalters.
Sektoren basierend auf GICS. GICS wurde entwickelt von und ist ausschließliches Eigentum von MSCI und S&P Dow Jones Indices LLC, einer Einheit von S&P Global.



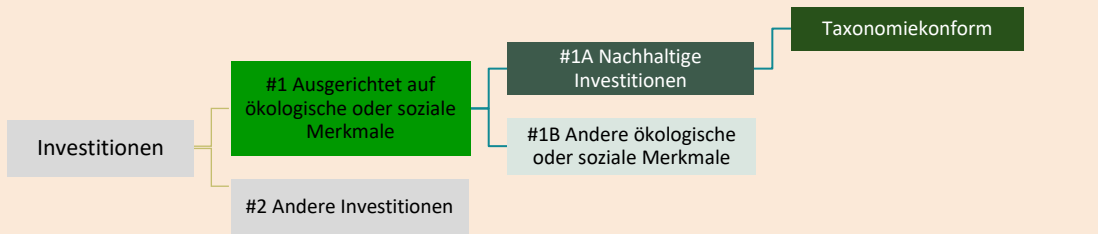
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum 30.11.2024 tätigten die enthaltenen Fonds lediglich Direktinvestitionen und **88,8% der Investitionen waren auf die beworbenen E/S-Merkmale ausgerichtet (#1)**. Verbleibende Positionen sind unter „Andere Investitionen“ (#2) berücksichtigt und werden weiter unten beschrieben.

Obwohl die Fonds keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen oder EU-taxonomiekonformen Investitionen anstrebten, war ein Anteil von **0,37%** der Investitionen der Fonds EU-taxonomiekonform. Von diesen Investitionen trugen **0,34%** zum Umweltziel Klimaschutz bei. Die Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen die restlichen **0,03%** beitrugen, konnten aufgrund unzureichender Daten nicht ermittelt werden.

Die tatsächliche Vermögensallokation wird regelmäßig überwacht, um sicherzustellen, dass die geplante Vermögensallokation, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, während des gesamten Lebenszyklus des Fonds beibehalten wird.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. Dezember 2023 – 30. November 2024**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen im Aktienteil getätigt?**

Zum 30.11.2024 waren die enthaltenen Fonds über verschiedene Sektoren breit diversifiziert und das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war gering. Dieses Engagement kann Unternehmen umfassen, die einen geringen Umsatzanteil aus Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe erzielen, wie z. B. große Lebensmitteleinzelhändler, die Tankstellen betreiben. Weitere Details finden Sie in der folgenden Tabelle:

	Alle Positionen	Im fossilen Brennstoffsektor tätige Unternehmen ¹	
Sektor	% Vermögen	% Vermögen	Größter Teilsektor
Kommunikationsdienst.	7,4	0,0	0
Zyklische Konsumgüter	11,6	1,0	Einzelhandel: Bau-und Heimwerkerbedarf
Basiskonsumgüter	5,3	1,6	Verbrauchermärkte & Supercenter
Energie	1,9	1,0	Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung
Finanzen	19,4	0,2	Vermögensverwaltungs-& Depotbanken
Gesundheitswesen	10,6	0,0	0
Industrie	14,1	0,1	Handels-und Vertriebsunternehmen
Informationstechnologie	20,9	0,0	0
Materialien	4,4	0,0	Grundchemikalien
Immobilien	3,1	0,0	Diversifizierte Immobilienaktivitäten
Versorger	1,3	0,9	Stromversorgungsbetriebe
Andere	0,0	0,0	0
Gesamt	100,0	4,9	

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen im Anleiheteil getätigt?**

Zum 30.11.2024 waren die enthaltenen Fonds über verschiedene Sektoren breit diversifiziert und das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war gering. Dieses Engagement kann Unternehmen umfassen, die einen geringen Umsatzanteil aus Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe erzielen, wie z. B. große Lebensmitteleinzelhändler, die Tankstellen betreiben. Weitere Details finden Sie in der folgenden Tabelle:

		Alle Positionen	Im fossilen Brennstoffsektor tätige Unternehmen ¹	
Sektor		% Vermögen	% Vermögen	Größter Teilsektor
Staaten		16,8	–	
Staatsnah	Agency	7,7	0,4	
	Gebietskörper.	10,9	0,0	
	Staaten (Fremdw.)	0,0	0,0	
	Supranational	7,0	0,0	
Unter- nehmen	Industrie	29,4	2,7	Zyklische Verbrauchsgüter
	Versorger	0,1	0,0	
	Finanzen	28,1	0,9	Makler, Vermögensverwalter
Verbrieft		0,0	0,0	
Andere		0,0	0,0	
Gesamt		100,0	3,9	Energie

1. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen. Daten waren für 100% der Fondspositionen verfügbar.
Die Tabelle spiegelt grundsätzlich die *erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte* (die *Gesamtinvestitionen*) der Fonds wider. Andere verbleibende Vermögenswerte, wie Barmittel und Barmitteläquivalente, werden in der Tabelle nicht berücksichtigt und unten näher erläutert. Bestandsdaten stammen aus dem Anlagebuch des Anlageverwalters. Aufgrund von Rundungen ergeben die Zahlen möglicherweise nicht 100%.
Sektoren basierend auf GICS. GICS wurde entwickelt von und ist ausschließliches Eigentum von MSCI und S&P Dow Jones Indices LLC, einer Einheit von S&P Global.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Alle nachhaltigen Investitionen waren EU-taxonomiekonform. Die Übereinstimmung dieser Investitionen mit den in Artikel 3 der Verordnung (EU) 202/852 festgelegten Anforderungen war nicht Gegenstand einer Zusicherung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei.

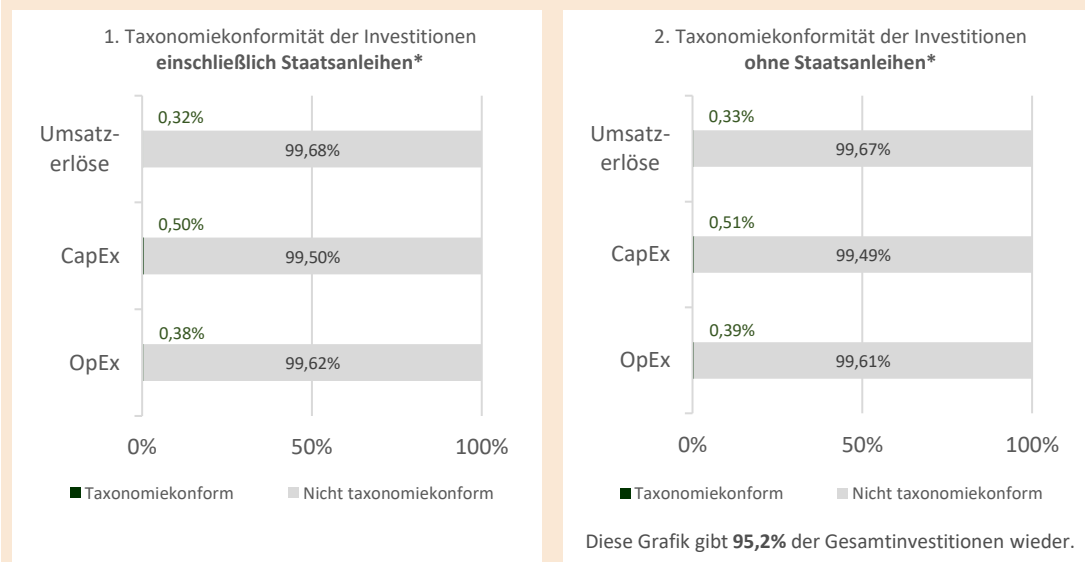
Informationen darüber, inwieweit Investitionen EU-taxonomiekonform waren, waren in den öffentlichen Bekanntmachungen der meisten Portfoliounternehmen nicht ohne Weiteres verfügbar. Der Anlageverwalter erhielt keine gleichwertigen Informationen direkt von den Portfoliounternehmen oder von Drittanbietern.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der EU-Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, konnte der Anlageverwalter nicht beurteilen, inwieweit Risikopositionen in Staatsanleihen (Sektoren Staaten, Staaten [Fremdwährungen] und Supranational) zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten beitragen. Auf Staatsanleihen entfielen **4,8%** der Anlagen der Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?



Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds investierte in Übergangstätigkeiten (**0,03%**) und ermöglichende Tätigkeiten (**0,19%**).

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

EU-taxonomeikonforme Investitionen	2024	2023	2022
Umweltziele	0,32%	0,42%	-



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 30.11.2024 beinhaltete „Andere Investitionen“ (#2) hauptsächlich Investitionen in Staatsanleihen und Anleihen von Gebietskörperschaften (**11,04%**). Verbleibende Vermögenswerte umfassten *Barmittel* und *Barmitteläquivalente*, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden (**0,18%**), sowie Derivate zur Währungsabsicherung¹ (**0,00%**). Es wurde in dieser Kategorie kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Die verbleibenden Vermögenswerte spiegeln Vermögenswerte wider, die unter Kontrolle des Anlageverwalters standen, aber nicht in den *erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten* (die *Gesamtinvestitionen*) des Fonds enthalten waren.

¹ Berechnet durch Abzug des nicht realisierten Verlustes aus Terminkontrakten vom nicht realisierten Gewinn aus Terminkontrakten, jedoch ohne unter null zu gehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die zur Erfüllung der E/S-Merkmale angewandte Anlagestrategie spiegelt sich in der Portfoliostruktur der eingesetzten Fonds wider und wird von der Portfolio Management und Trading Group des Anlageverwalters kontinuierlich umgesetzt. Darüber hinaus führt die Compliance-Abteilung des Anlageverwalters Kontrollen durch, um zu überprüfen, ob die vom Fonds angestrebten E/S-Merkmale kontinuierlich erreicht werden.

Der Anlageverwalter hat eine Richtlinie zur Bewertung der Governance-Praktiken von Portfoliounternehmen eingeführt. Wenn ein Unternehmen den Test zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nicht besteht, stellt der Anlageverwalter weitere Investitionen in das Unternehmen ein und prüft, ob ein Ausstieg gerechtfertigt ist.

Durch Telefonate, virtuelle und persönliche Treffen sowie schriftliche Korrespondenz steht der Anlageverwalter der Fonds in Kontakt mit den Führungs- und Aufsichtsgremien von Portfoliounternehmen.¹ Die jeweiligen Engagement-Themen können je nach Region und Land variieren, stehen jedoch immer in Zusammenhang mit den Stewardship-Prioritäten des Anlageverwalters (Struktur und Zusammensetzung des Aufsichtsgremiums, materielle ökologische und soziale Risiken, Aktionärsrechte und die Vergütung der Führungskräfte). Beispielsweise fördert der Anlageverwalter bei Unternehmen die Einführung solider Richtlinien und Verfahren für das Risikomanagement (einschließlich Umwelt- und Sozialrisiken) und eine wirksame Aufsicht durch den Verwaltungsrat. Das Ziel der Engagement-Bemühungen besteht darin, Unternehmen zu ermutigen, ihre Corporate Governance in diesen Bereichen zu verbessern, was zu höheren Bewertungen durch eine Kombination aus niedrigeren Diskontsätzen und höheren Cashflows führen kann. Den Inhabern von Schuldtiteln steht grundsätzlich kein vergleichbarer Mechanismus zur Verfügung, um die Unternehmensführung zu beeinflussen. Im Rahmen des Investment Stewardship-Programms des Anlageverwalters der Fonds setzt sich dieser jedoch im Namen von Aktionären für die Förderung bewährter Governance-Standards ein, bei denen die Interessen von Eigen- und Fremdkapitalgebern stark übereinstimmen.

1. Um Kundeninteressen zu vertreten, steht der Anlageverwalter im Dialog mit Portfolio-Unternehmen zu Governance-Themen; unabhängig davon erwirbt der Anlageverwalter Wertpapiere im Auftrag seiner Kunden jedoch ausschließlich zum Zweck einer Investition und nicht mit dem Ziel oder der beabsichtigten Wirkung, die Leitung dieser Unternehmen zu verändern oder zu beeinflussen.