

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900T7KW5BPJ7ON065

Nachhaltiges Investitionsziel

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div><div></div><div></div></div><div><input checked="" type="checkbox"/> JA</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <div><div><div></div><div></div></div><div><input type="checkbox"/> NEIN</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <div><div><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 91.24%</div><div><div><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div></div><div><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%</div></div> | <div><div><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</div><div><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</div><div><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></div></div> |



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel, in Unternehmen zu investieren, die zu einem effizienteren und nachhaltigeren Wasserverbrauch beitragen, wurde erfüllt. Der Teilfonds soll zu einem effizienteren und nachhaltigeren Wasserverbrauch beitragen, indem er in Wertpapiere von Unternehmen investiert, die im Wassersektor tätig sind und die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen mit einem positiven Beitrag zum UN-Nachhaltigkeitsziel 6 (SDG 6) – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – anbieten. Es wurde ausschließlich in Unternehmen investiert, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die sich mit dem Investitionsziel befassen. Der Anlageverwalter wandte ein ESG-Integrationsverfahren basierend auf Daten von Dritten und ein Ausschlussverfahren an. Weiterhin verfolgte der Teilfonds eine Strategie der aktiven Teilhabe, wozu auch die Ausübung von Stimmrechten und Mitwirkung zählen. Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

| Nachhaltigkeitsindikatoren                                                                                                                                                                                                                                               | Wert | Kommentar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|
| Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – beitragend gelten                                                                                                                 | 100% |           |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.                                                                          | 0%   |           |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). | 0%   |           |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.                                                                                                                                   | 100% |           |
| Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.                                                                                                                                                                                                               | 100% |           |

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni                                                                                                                                                                                                                               | 2025 | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren                                                                                                                                                                                                                                               | Wert | Wert | Wert |
| Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – beitragend gelten                                                                                                                 | 100% | 100% | 100% |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.                                                                          | 0%   | 0%   | 0%   |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). | 0%   | 0%   | 0%   |
| Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.                                                                                                                                   | 100% | 100% | 100% |
| Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.                                                                                                                                                                                                               | 100% | 100% | 100% |

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

### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keinem ökologischen oder sozialen Investitionsziel erheblich schaden, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.

### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewendet, um das Engagement der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem

Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst.  
Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen.

**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:**

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden.

Der Teilfonds schließt Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstoßen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismäßige Korrekturmaßnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

*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 beigelegt.*

*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?**

Der Anlageverwalter hat die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

| Tabelle | Nr. | Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren                                                                                                                       |
|---------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1       | 1   | Scope 1 THG-Emissionen                                                                                                                                                                   |
| 1       | 1   | Scope 2 THG-Emissionen                                                                                                                                                                   |
| 1       | 1   | THG-Emissionen insgesamt (Scope 1 und 2)                                                                                                                                                 |
| 1       | 2   | CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                                           |
| 1       | 3   | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird                                                                                                                          |
| 1       | 4   | Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                            |
| 1       | 5   | Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen                                                                                                                       |
| 1       | 5   | Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen                                                                                                                        |
| 1       | 6   | Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE A-H und L                                                                                                            |
| 1       | 7   | Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken                                                                                               |
| 1       | 8   | Emissionen in Wasser                                                                                                                                                                     |
| 1       | 9   | Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle                                                                                                                                             |
| 1       | 10  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren |

|   |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 11 | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben |
| 1 | 12 | Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1 | 13 | Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen                                                                                                                                                                                                                                     |
| 1 | 14 | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind                                                                                                                                                |
| 2 | 4  | Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen                                                                                                                                                                                                             |
| 2 | 7  | Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen                                                                                                                                                                                                                             |
| 3 | 14 | Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle                                                                                                                                                                                                          |

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

| Größte Investitionen        | Sektor                                                                                    | % der Vermögenswerte | Land               |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT        | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen | 4.24                 | Frankreich         |
| GEORG FISCHER N             | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                      | 3.69                 | Schweiz            |
| ACEA                        | Energieversorgung                                                                         | 3.32                 | Italien            |
| PENTAIR PLC                 | Maschinenbau                                                                              | 3.28                 | Vereinigte Staaten |
| SMITH CORP..A.O.            | Herstellung von elektrischen Ausrüstungen                                                 | 3.23                 | Vereinigte Staaten |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | Wasserversorgung                                                                          | 2.97                 | Vereinigte Staaten |
| GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN     | Herstellung von Sanitärkeramik                                                            | 2.96                 | Schweiz            |
| ANDRITZ AG GRAZ             | Maschinenbau                                                                              | 2.84                 | Österreich         |
| AMERICAN STATES WATER CO    | Wasserversorgung                                                                          | 2.71                 | Vereinigte Staaten |
| CLEAN HARBORS INC           | Sammlung von Abfällen                                                                     | 2.68                 | Vereinigte Staaten |
| ARCADIS N.V.                | Ingenieurbüros                                                                            | 2.58                 | Niederlande        |
| GEA GROUP AG                | Verlegen von Software                                                                     | 2.52                 | Deutschland        |
| EBARA CORP.                 | Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.                                          | 2.52                 | Japan              |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2024-30/06/2025

|                 |                                                      |      |                    |
|-----------------|------------------------------------------------------|------|--------------------|
| TETRA TECH INC. | Architektur- und Ingenieurbüros                      | 2.48 | Vereinigte Staaten |
| VERALTO RG-WI   | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 2.47 | Vereinigte Staaten |

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

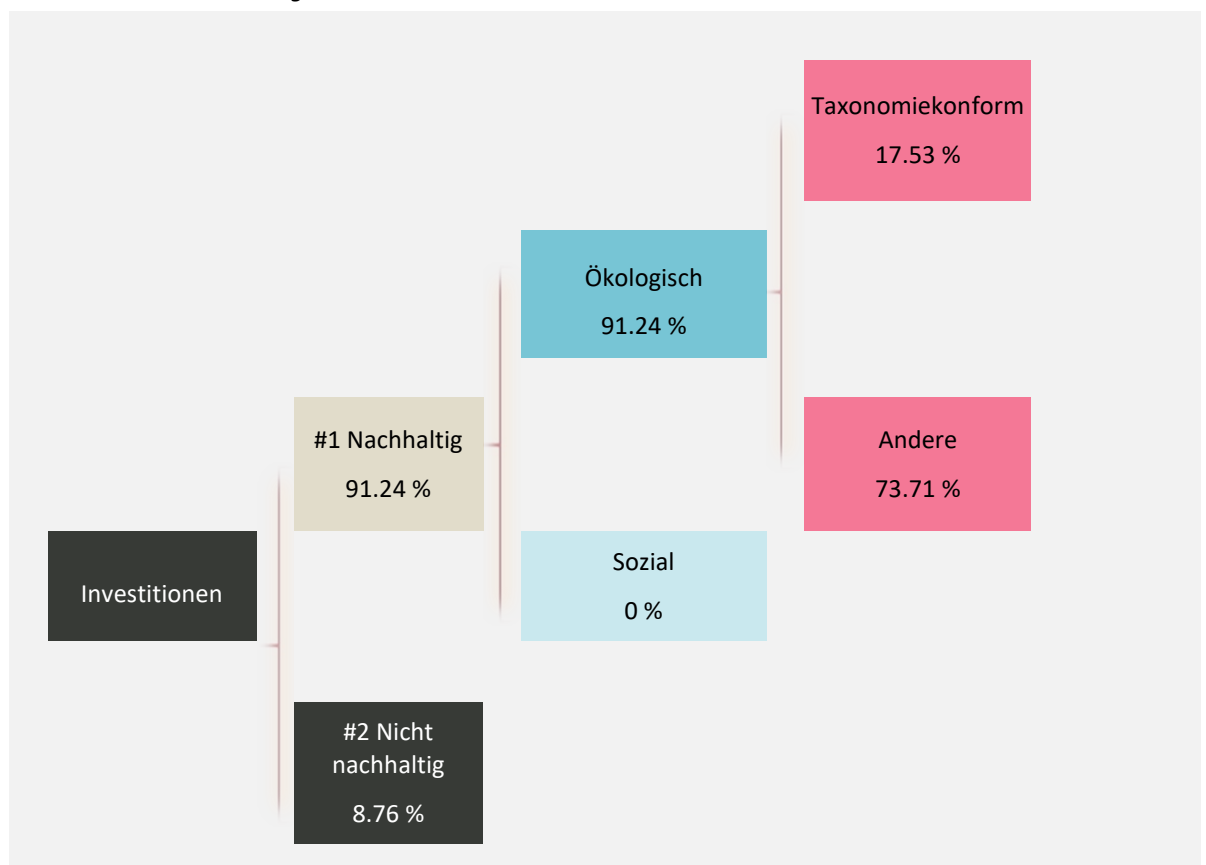


**Die Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 91.24% (nachhaltige Investitionen).

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

| Sektor                                                                                     | Teilsektor       | Anteil (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | Wasserversorgung | 14.88      |

|                                                                                     |                                                                                           |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Maschinenbau                                                                              | 7.45 |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                      | 6.34 |
| Energieversorgung                                                                   | Stromversorgung                                                                           | 6.31 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.                                          | 5.72 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen                  | 5.62 |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | Architektur- und Ingenieurbüros                                                           | 5.50 |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | Ingenieurbüros                                                                            | 4.36 |
| Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen | 4.10 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen       | 3.61 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Sanitärkeramik                                                            | 3.51 |
| Information und Kommunikation                                                       | Verlegen von Software                                                                     | 2.89 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von elektrischen Ausrüstungen                                                 | 2.84 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Metallerzeugung und -bearbeitung                                                          | 2.37 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren                                                | 2.23 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen                                         | 2.22 |
| Baugewerbe/Bau                                                                      | Tiefbau                                                                                   | 2.08 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Chemiefasern                                                              | 1.82 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Kunststoffwaren                                                           | 1.71 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von keramischen Wand- und Bodenfliesen und -platten                           | 1.44 |
| Handel                                                                              | Großhandel                                                                                | 1.02 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Erzeugnissen aus Beton, Zement und Kalksandstein für den Bau              | 0.91 |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | Technische, physikalische und chemische Untersuchung                                      | 0.90 |
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen      | 0.81 |

|                                              |                                         |      |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------|
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | Herstellung von chemischen Erzeugnissen | 0.60 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------|

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

6.31% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „Energieversorgung“ (NACE-Code D), „Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden“ (NACE-Code B) oder „Kokerei und Mineralölverarbeitung“ (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

17.53% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel standen im Einklang mit der EU-Taxonomie.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

☐

Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

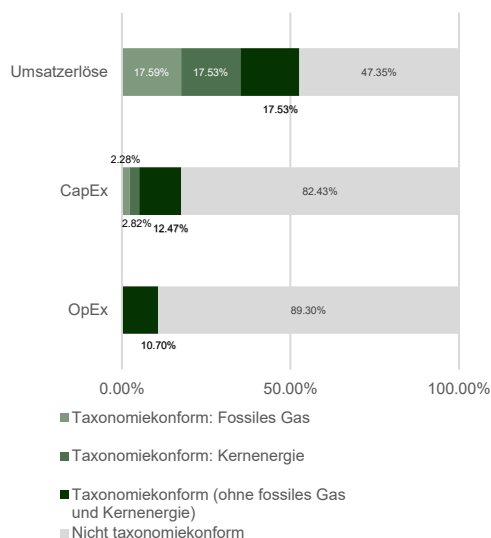
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

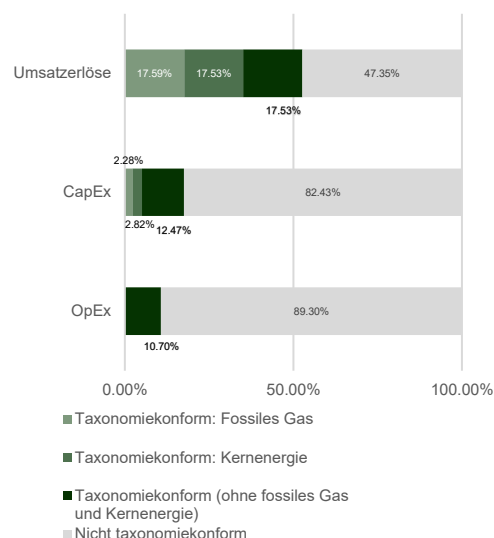
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer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

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. 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.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 3.71%.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

| Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren |       |      |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|------|
| 2025                                                                      | 2024  | 2023 |
| 17.53                                                                     | 11.20 | N/A  |

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, hat für diesen Teilfonds 73.71% betragen.

Diese Emittenten fielen nicht in den Anwendungsbereich der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende gleichwertige Informationen, um seine Bewertung abzuschließen.





## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 0% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

Die „nicht nachhaltigen Investitionen“ machten 8.76% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements.

Bei allen „nicht nachhaltigen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Der Anlageverwalter übt ggf. Stimmrechte aus, die er bei den Emittenten hat, führt einen direkten Dialog mit den Unternehmen und beteiligt sich an kooperativen Engagements, die auf die Bewerbung solider Corporate-Governance-Strukturen und eine verbesserte Leistung in sozialen und ökologischen Bereichen abzielen, um die langfristige Wertschöpfung zu fördern.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.