

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **GAM STAR CAT BOND** (der „Fonds“) Identifikationsnummer der juristischen Person: **549300YA8HHODUOIOX41**

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Nachhaltige Investitionen sind Investitionen in wirtschaftliche Aktivitäten, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen, sofern die Investition keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken befolgen.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0 % <input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Tätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel : 0 %.	<input type="checkbox"/> Es hat Umwelt-/Sozialmerkmale (E/S) gefördert und obwohl es nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition hatte, hatte es einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifizierungssystem, das eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder auch nicht.

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2025 berechnet (sofern nicht anders angegeben) und stellen ungeprüfte Informationen dar, die keiner Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer oder Dritte unterzogen wurden.

Bitte beachten Sie, dass aufgrund der Ernennung der Swiss Re Insurance-Linked Investment Advisors Corporation (SRILIAC) zum Co-Investmentmanager des Fonds zum 7. Mai 2025 der Nachhaltigkeitsansatz des Fonds gemäß Artikel 8 SFDR aktualisiert wurde. Daher werden bestimmte Nachhaltigkeitsindikatoren nur für den Zeitraum berechnet und angegeben, in dem SRILIAC Co-Investmentmanager des Fonds war, und Verweise auf frühere Zeiträume sind, wie angegeben, nicht zutreffend.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

- 1) **Gesellschaftliche und wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit gegenüber Naturkatastrophen**, einschließlich der potenziellen negativen Auswirkungen des Klimawandels, durch Investitionen in CAT-Anleihen.
- 2) **Ausschluss von CAT-Bond-Sponsoren**, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als negativ für die Umwelt und die Gesellschaft angesehen werden, wie in den Nachhaltigkeitsausschlusskriterien beschrieben.
- 3) **Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards**, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UN Global Compact) festgelegt wurden, durch Ausschluss von CAT-Bond-Sponsoren, die gegen diese Grundsätze verstoßen.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt des Fonds dargelegt, gefördert, und es gab im Laufe des Jahres keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche nachteilige Auswirkungen.

Es wurde keine Referenzbenchmark für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Mindestallokation von CAT-Anleihen, die Naturkatastrophenrisiken übertragen

Bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ist vorgesehen, dass mindestens 75 % des Nettoinventarwerts des Fonds (gemessen zu jedem Bewertungspunkt) in CAT-Anleihen investiert werden, die Naturkatastrophenrisiken übertragen. Der untenstehende Indikator wird als Durchschnitt aller Bewertungspunkte vom 7. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025 berechnet. Der untenstehende Indikator wird erst seit dem 7. Mai 2025 ausgewiesen, da an diesem Tag Swiss Re Insurance-Linked Investment Advisors (SRILIAC) zum Co-Investmentmanager des Fonds ernannt wurde und der bisherige proprietäre Ratingindikator durch den Indikator für Anlagen in Naturkatastrophen-CAT-Anleihen ersetzt wurde.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil	Datum ¹	Datenabdeckung ²	Anteil der geschätzten Daten ³	Ergebnis ⁴
Investitionen in Naturkatastrophen-CAT-Anleihen: Anteil der Wertpapiere innerhalb des Fonds, die in CAT-Anleihen investiert sind, die Naturkatastrophenrisiken übertragen.	% des Fonds	7. Mai 2025 bis 30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	88

2) Indikatoren in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien

Eine Beteiligung des Sponsors an den folgenden Aktivitäten, die über die festgelegte Umsatzschwelle hinausgeht, würde dazu führen, dass die Anlage nicht zulässig ist (außer in den Fällen, die in den Nachhaltigkeitsausschlusskriterien im Prospekt aufgeführt sind). Diese Bewertung wird auf Sponsorebene durchgeführt und als Prozentsatz der Fondsanlage angegeben, die von Unternehmen gesponsert wird, die die Kriterien nicht erfüllen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Angesichts der Natur der Sponsoren auf dem ILS-Markt, bei denen es sich überwiegend um (Rück-)Versicherungsunternehmen handelt und ein großer Prozentsatz der Sponsoren privat geführte Unternehmen oder staatliche Einrichtungen sind, basieren die Bewertungen der Produktbeteiligung auf internen Recherchen, die sich auf Informationen stützen, die von den Sponsoren sowie aus öffentlichen Quellen Dritter zur Verfügung gestellt werden.

¹ Die Daten verwenden die Portfoliobestände zu jedem Bewertungszeitpunkt als Momentaufnahme und berechnen einen Durchschnittswert (in % des Nettoinventarwerts) anhand dieser Momentaufnahmen zu jedem jeweiligen Bewertungszeitpunkt über den angegebenen Zeitraum.

² Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV). Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter „#2 Sonstiges“ im Prospekt definiert sind.

³ Nicht zutreffend, da die Angleichung intern bewertet wird.

⁴ Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV), die Naturkatastrophen-CAT-Anleihen übertragen (als Durchschnitt der Portfolio-Momentaufnahmen zu jedem Bewertungszeitpunkt). Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheiten	Datenquelle	Datum ⁵	Datenabdeckung ⁶	Anteil der geschätzten Daten ⁷	Ergebnis ⁸
<u>Von Nicht-Staaten geförderte ILS</u>						
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gefördert werden, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0
Beteiligung an der Tabakherstellung: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die an der Herstellung von Tabakprodukten beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0
Beteiligung am Tabakverkauf und -vertrieb: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die am Vertrieb und/oder Verkauf von Tabakprodukten beteiligt sind (über einer Umsatzschwelle von 5 %).	% des Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0

⁵ Daten-Momentaufnahme zum Jahresende des Fonds.

⁶ Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV) von ILS-Sponsoren, die gemäß den Nachhaltigkeitsausschlusskriterien bewertet werden. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

⁷ Nicht zutreffend, da die Einhaltung der Nachhaltigkeitsausschlusskriterien intern vom beauftragten Anlageverwalter bewertet wird.

⁸ Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV) von ILS-Sponsoren, die die Kriterien nicht erfüllen. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

Beteiligung an der Ölgewinnung aus Ölsanden: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die an der Ölgewinnung aus Ölsanden beteiligt sind (über einer Umsatzschwelle von 25 %).	% des Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0
Beteiligung am Abbau von Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die im Abbau von Kraftwerkskohle oder in der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle tätig sind (über einer Umsatzschwelle von 25 %).	Prozentualer Anteil am Fonds	Interne Forschung	30. Juni 2025	100	Nicht zutreffend	0
<u>Staatlich geförderte ILS</u>						
„Nicht frei“ staatlich geförderte ILS: Anteil der Investitionen in ILS, die von Ländern gefördert werden, die vom Freedom House Global Freedom Score als „nicht frei“ eingestuft wurden.	% des Fonds	Freedom House	30. Juni 2025	100 %	Nicht zutreffend	0

3) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards ILS, die von nichtstaatlichen Stellen gesponsert werden

Von den Sponsoren wird erwartet, dass sie die Mindeststandards einhalten, die im UN Global Compact und in internationalen Verträgen über den Einsatz von Waffen festgelegt sind. Sponsoren, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Sponsor wesentliche und angemessene Maßnahmen ergriffen hat, um den Vorwürfen nachzugehen. Diese Bewertung wird auf Sponsorebene durchgeführt und als Prozentsatz der Fondsinvestitionen ausgewiesen, die von Unternehmen getätigt wurden, die die Kriterien nicht erfüllen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Zur Bewertung schwerwiegender Verstöße gegen den UN Global Compact durch Sponsoren werden unabhängige ESG-Rating-Anbieter herangezogen. Wenn ein Sponsor nicht von einem externen Datenanbieter erfasst wird, wird eine Bewertung auf der Grundlage interner Recherchen unter Verwendung anderer externer Datenquellen und gegebenenfalls durch Gespräche mit dem Sponsor vorgenommen.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheiten	Datenquelle	Datum ⁹	Datenabdeckung ¹⁰	Anteil der geschätzten Daten ¹¹	Output ¹²
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit wesentlichen negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UNGC beteiligt waren.	% des Fonds	Unabhängige ESG-Rating-Anbieter	30. Juni 2025	89,2	10,8	0

● **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	2024		2025	
	Datenabdeckung	Output	Datenabdeckung	Output
Investitionen in Naturkatastrophen-CAT-Anleihen ¹³	N/A	N/A	100	88
Beteiligung an umstrittenen Waffen	100	0	100	0
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100	0	100	0
Beteiligung an der Tabakherstellung	100	0	100	0
Beteiligung am Tabakverkauf und -vertrieb	100	0	100	0
Beteiligung an der Gewinnung von Ölsanden	100	0	100	0
Beteiligung an Kraftwerkskohle	100	0	100	0
„Nicht freie“ staatliche Sponsoren	100	0	100	0
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	94,67	0	89,2	0

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend

⁹ Datenstand zum Jahresende des Fonds.

¹⁰ Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV) von Sponsoren, die von mindestens einem externen ESG-Datenanbieter abgedeckt sind. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

¹¹ Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV) von ILS-Sponsoren, die nicht von mindestens einem externen Datenanbieter abgedeckt sind. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

¹² Berechnet als Anteil der ILS-Anlagen (nach NAV) von ILS-Sponsoren, die die Kriterien nicht erfüllen. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die im Prospekt unter „#2 Sonstiges“ definiert sind.

¹³ Die Änderung der Datenabdeckung und -ausgabe unter dem Nachhaltigkeitsindikator „Investitionen in Naturkatastrophen-CAT-Anleihen“ ist auf den Wechsel des Co-Investment-Managers am 7. Mai 2025 und die damit verbundene Aktualisierung der Methodik zurückzuführen. Daher ist der Indikator für 2024 nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für die ökologischen oder sozialen Ziele der nachhaltigen Investition verursacht?

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keine erhebliche Beeinträchtigung“ fest, wonach taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und wird durch spezifische Kriterien der Union ergänzt.

Der Grundsatz „keine erhebliche Schädigung“ gilt nur für diejenigen Investitionen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht

Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wesentlichen negativen Auswirkungen (PAIs) – wie in Tabelle 1 aufgeführt und unter Berücksichtigung der zusätzlichen Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs 1 der SFDR-Delegiertenverordnung – auf Nachhaltigkeitsfaktoren qualitativ und/oder quantitativ berücksichtigt, abhängig von der Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die im Zusammenhang mit den berücksichtigten PAI-Indikatoren ergriffenen Maßnahmen sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Nichtstaatliche Emittenten

Nachteiliger Nachhaltigkeitsindikator		Fondsüberlegungen
Tabelle 1		
Soziale und mitarbeiterbezogene Angelegenheiten	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen getätigt, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact, einschließlich der sozialen und mitarbeiterbezogenen Aspekte, verstoßen.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische	Keine der Investitionen des Fonds wurde von Unternehmen getätigt, die während des Berichtszeitraums direkt an umstrittenen Waffen beteiligt waren.

	Waffen und biologische Waffen)	
Tabelle 2		
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Reduzierung von CO2-Emissionen	Wenn ein ILS-Sponsor an der Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt ist und dessen Einnahmen über dem Schwellenwert der Nachhaltigkeitsausschlusskriterien liegen, kann eine Investition nur getätigt werden, wenn der Sponsor an glaubwürdigen Initiativen zur Reduzierung der CO2-Emissionen beteiligt ist, um den Sponsor innerhalb eines angemessenen Zeitraums mit den Nachhaltigkeitsausschlusskriterien in Einklang zu bringen. Keine der Investitionen des Fonds wurde von Unternehmen getätigt, deren Umsatzen in Bezug auf Kraftwerkskohle über dem festgelegten Schwellenwert liegen.
Energieeffizienz	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen	
Wasser, Abfall und materielle Emissionen		Wird nur berücksichtigt, wenn die Maßnahmen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Keine der Investitionen in den Fonds wurde von Unternehmen gesponsert, die während des Berichtszeitraums gegen einen der Grundsätze des UN Global Compact, einschließlich der Umweltgrundsätze, verstoßen haben.
Tabelle 3		
Soziale und mitarbeiterbezogene Themen		Wird nur berücksichtigt, wenn die Maßnahmen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen, einschließlich in Bezug auf Arbeitsnormen.
Menschenrechte		Wird nur berücksichtigt, wenn die Handlungen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact, einschließlich der Menschenrechtsgrundsätze, verstoßen haben.
Bekämpfung von Korruption und Bestechung		Wird nur berücksichtigt, wenn die Handlungen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von

		Unternehmen getätigt, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen, einschließlich in Bezug auf Korruptionsbekämpfung und Bestechungsbekämpfung.
--	--	--

Staatliche Emittenten

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Überlegungen zum Fonds
Tabelle 1		
Soziales	16. Länder, in denen soziale Verstöße begangen werden	<p>Wird nur insoweit berücksichtigt, wie es vom Freedom House Global Freedom Score abgedeckt ist.</p> <p>ILS von staatlichen Sponsoren, die im Freedom House Global Freedom Score mit „Nicht frei“ bewertet werden, kommen für eine Investition nicht in Frage, es sei denn, dieser Staat arbeitet über eine internationale Organisation – wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten ESG-Sicherheitsvorkehrungen, die zu dem Geschäft beiträgt und aktiv daran beteiligt ist – daran, Zugang zum ILS-Markt im Rahmen einer Initiative zu erhalten, die die Grundsätze der Freiheit hochhält: nämlich die Förderung einer verbesserten Transparenz und Rechenschaftspflicht staatlicher Sponsoren gegenüber ihren Bürgern.</p> <p>Alle staatlichen ILS-Sponsoren im Fonds wurden während des Berichtszeitraums vom Freedom House Global Freedom Score als „frei“ oder „teilweise frei“ bewertet.</p>
Tabelle 3		
Soziales	19. Durchschnittliche Punktzahl für Meinungsfreiheit	<p>Wird nur insoweit berücksichtigt, als dies durch den Freedom House Global Freedom Score abgedeckt ist.</p> <p>Alle souveränen ILS-Sponsoren im Fonds wurden während des gesamten Berichtszeitraums vom Freedom House Global Freedom Score als „frei“ oder „teilweise frei“ bewertet.</p>
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Menschenrechtsbilanz	<p>Nur insoweit berücksichtigt, als dies vom Freedom House Global Freedom Score abgedeckt ist.</p> <p>Darüber hinaus würden ILS von Staaten, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen werden, nur dann als investitionswürdig gelten, wenn sie über eine internationale Organisation – wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine</p>

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h. bis zum **30. Juni 2025**.

	regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten ESG-Sicherheitsvorkehrungen, die zu dem Geschäft beiträgt und aktiv daran beteiligt ist – Zugang zum ILS-Markt im Rahmen einer Initiative erhalten, die die Grundsätze der Menschenrechte achtet: nämlich die Förderung einer verbesserten Transparenz und Rechenschaftspflicht der staatlichen Sponsoren gegenüber ihrer Bürger in Zeiten von Katastrophen
	Alle staatlichen ILS-Sponsoren im Fonds wurden während des Berichtszeitraums vom Freedom House Global Freedom Score als „frei“ oder „teilweise frei“ bewertet.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel 0 % 05.08.2025	Barmitteläquivalente	4,92	Vereinigte Staaten
US-Schatzwechsel 0 % 02.10.2025	Bargeldäquivalent	4,91	Vereinigte Staaten
Long Point Re IV Ltd. FRN 01.06.2026	Versicherer	1,53	Bermuda
Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	Regierung	1,39	Bermuda
Lion III RE DAC 2,763 % 2025-07-16	Versicherer	1,39	Irland
Cape Lookout Re Ltd. FRN 2028-03-13	Regierung	1,38	Bermuda
Sanders Re III Ltd. FRN 2028-04-07	Versicherer	1,30	Bermuda
Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2027-07-07	Versicherer	1,28	Bermuda
Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	Versicherer	1,24	Bermuda
Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2026-07-07	Versicherer	1,21	Bermuda
Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	Versicherer	1,14	Singapur
Sanders Re III Ltd. FRN 2026-06-05	Versicherer	1,13	Bermuda
Cape Lookout Re Ltd. FRN 2026-04-28	Regierung	1,13	Bermuda
Sanders RE II Ltd. FRN 2030-04-08	Versicherer	1,09	Bermuda
FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	Regierung	1,07	Bermuda

Die obige Tabelle gibt einen Überblick über die größten Investitionen zum 30. Juni 2025. Dieser Überblick spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des gesamten Berichtszeitraums wider.

Die Investitionen unterstützen in der Regel die (Rück-)Versicherungsbranche. Die Art des Sponsors (z. B. Versicherer, Rückversicherer, Unternehmen, Regierung) ist in den Spalten „Sektor“ angegeben, da dies für den Fonds am besten geeignet ist. Zu den staatlichen Sponsoren von ILS innerhalb des Fonds gehören lokale Kommunen, Verkehrsbehörden, staatliche Versicherungseinrichtungen und gesetzlich gegründete Restversicherungs-Pools, nationale Versicherungsprogramme (die als staatlich eingestuft werden können) und öffentlich-private Rückversicherungs-Pools sowie internationale Organisationen (die auch die Emission von ILS für Staaten erleichtern können). Während des Berichtszeitraums gab es sechs staatliche ILS-Sponsoren innerhalb des Fonds.

Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

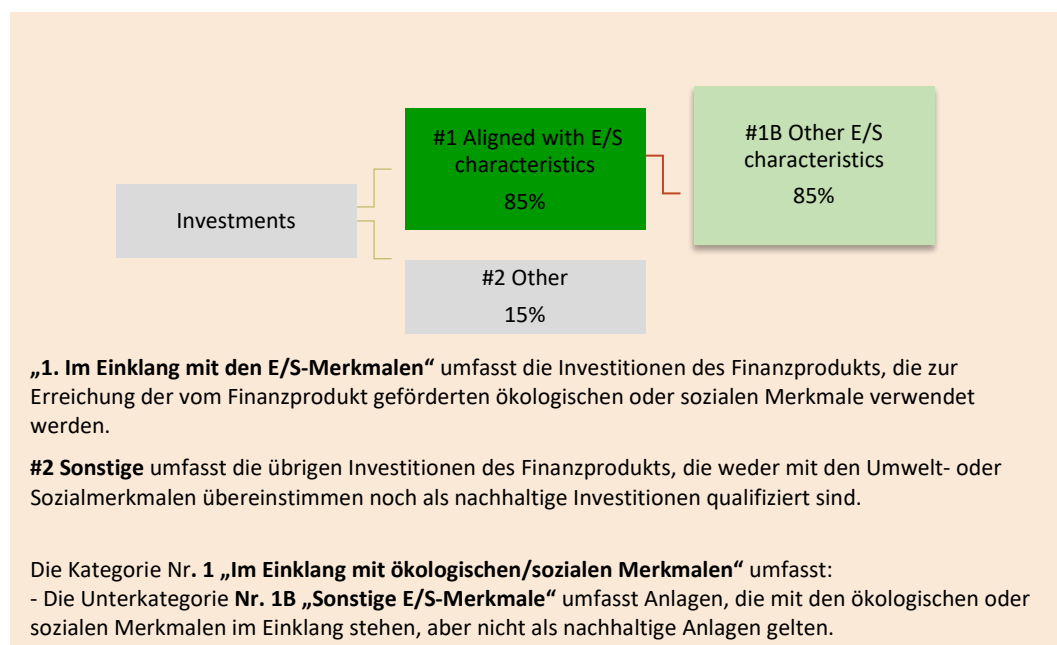
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend. Informationen zum Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums Umwelt-/Sozialmerkmale gefördert hat, sind nachstehend aufgeführt.



● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von ILS, die nicht auf die Übertragung von Naturkatastrophenrisiken ausgerichtet sind, Bargeld, Bargeldäquivalente und/oder bestimmte Derivate sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds abgestimmt. Zum 30. Juni 2025 (Momentaufnahme zum Jahresende) waren 85 % des Fonds auf ökologische/soziale Merkmale



abgestimmt, während 15 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Prospekt als „#2 Sonstige“ kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten finden Sie im Abschnitt „Welche Anlagen sind unter „#2 Sonstige“ enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es Mindestanforderungen in Bezug auf Umwelt- oder Sozialstandards?“ weiter unten.

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

Die Investitionen unterstützen in der Regel Sponsoren aus der (Rück-)Versicherungsbranche, wobei die Art des Sponsors (z. B. Rück-/Versicherer, Unternehmen, Regierung) in der nachstehenden Tabelle angegeben ist, da dies für die Anlageklasse am besten geeignet ist. Die Allokationen sind als Prozentsatz des ILS-only-NAV des Fonds zum 30. Juni 2025 angegeben.

Sponsorentyp	Allokation
Rück-/Versicherer	71,8
Unternehmen	1,2 %
Regierung	27,0 %

Die Sponsoren werden vom Co-Investmentmanager nach bestem Wissen und Gewissen als Rückversicherer, Unternehmen oder Regierung klassifiziert. Zu den staatlichen Sponsoren von ILS innerhalb des Fonds gehören lokale Kommunen, Verkehrsbehörden, staatliche Versicherungseinrichtungen und gesetzlich gegründete Restversicherungsgemeinschaften, nationale

Taxonomiekonforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil am


- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt.
- **Kapitalausgaben** (CapEx), die die grünen Investitionen der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln, z. B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas**

Emissionsbeschränkungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Fördernde Aktivitäten ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Versicherungsprogramme (die als staatlich klassifiziert werden können) und öffentlich-private Rückversicherungsgemeinschaften sowie internationale Organisationen.



Inwieweit standen die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich jedoch derzeit nicht zu einer Mindestquote an „nachhaltigen Anlagen“ im Sinne der SFDR und verpflichtet sich derzeit auch nicht zu einer Mindestquote an Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher beträgt der Mindestanteil der Investitionen des Fonds, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹⁴ ?

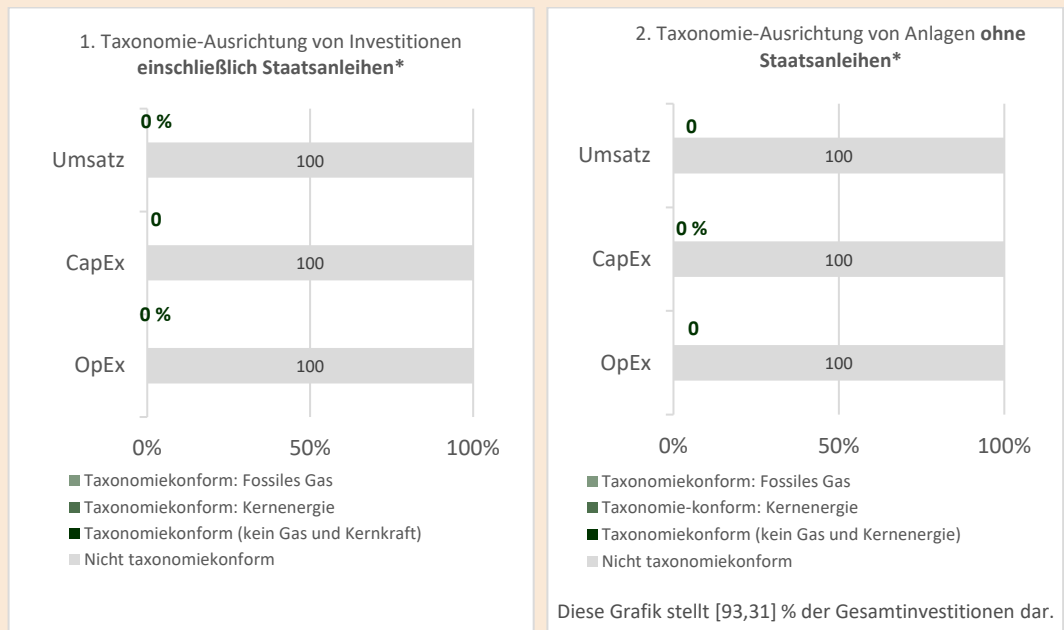
Ja

Bei fossilem Gas

Bei Kernenergie

Nein

Die folgenden Grafiken zeigen in grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



¹⁴ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keinem Ziel der EU-Taxonomie erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle ILS-Staatsanleihen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Nicht zutreffend.

- **Wie hoch war der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?



Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Nicht zutreffend.



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ aufgeführt, was war ihr Zweck und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz, ?

Die folgenden Investitionen wurden unter „2 Sonstige“ erfasst:

- ILS ohne Übertragung von Naturkatastrophenrisiken
- Barmitteläquivalente (einschließlich US-Schatzwechsel)
- Währungsabsicherungen für Nicht-US-Dollar-Vermögenswerte
- ILS-Repo-Positionen

Die oben aufgeführten Nicht-ILS-„Sonstigen“ Anlagen wurden für Währungs- und Cash-Management-Zwecke des Fonds verwendet.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?

1. Maßnahmen im Zusammenhang mit der Analyse von Naturkatastrophenrisiken

Der Fonds investierte in ILS, die auf die Übertragung von Naturkatastrophenrisiken ausgerichtet sind (die auf der Grundlage der explizit durch die Struktur einer Katastrophenanleihe abgedeckten Risiken bestimmt werden). Diese Bewertung wurde auf Instrumentenebene durchgeführt.

2. Maßnahmen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeitsausschlusskriterien wurden im Rahmen der Investitionskontrolle nach bestem Wissen und Gewissen anhand interner Recherchen unter Verwendung von Informationen von Sponsoren, unabhängigen ESG-Rating-Anbietern (sofern verfügbar) und anderen anerkannten öffentlichen Quellen Dritter bewertet. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeitsausschlusskriterien.

3. Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen der Investitionskontrolle nach bestem Wissen und Gewissen bewertet. Der Co-Investmentmanager verwendete Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, mit denen glaubwürdige Vorwürfe einer Verletzung globaler Normen identifiziert werden sollten. Dies wurde durch interne Recherchen ergänzt, wenn keine Daten von Drittanbietern verfügbar waren. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen den UN Global Compact.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex entwickelt?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung des Referenzindex mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex entwickelt?**

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

Referenzindizes sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.