



DJE – JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

**DJE – EUROPA, DJE – MULTI ASSET & TRENDS, DJE – GOLD & RESSOURCEN,
DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – ZINS GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND,
DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE – ASIEN, DJE – ZINS & DIVIDENDE,
DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – CONCEPT UND DJE – UMWELT & WERTE**

R.C.S. LUXEMBOURG K821

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP).

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	8
Die Teilfonds im Überblick	9
DJE – Europa	12
DJE – Multi Asset & Trends	21
DJE – Gold & Ressourcen	33
DJE – Dividende & Substanz	41
DJE – Zins Global	53
DJE – Short Term Bond	63
DJE – Agrar & Ernährung	74
DJE – Asien	81
DJE – Zins & Dividende	89
DJE – Mittelstand & Innovation	103
DJE – Concept	111
DJE – Umwelt & Werte	117
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	124
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	127
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	135
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	137
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	140

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe mit Hauptsitz in Pullach bei München ist seit über 40 Jahren in der Vermögensverwaltung tätig und zählt heute zu den größten bankunabhängigen Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum.

Die individuelle Vermögensverwaltung in Einzeltiteln (ab EUR 500.000) und Fonds (ab EUR 150.000) wird ergänzt um eine standardisierte Fondsvermögensverwaltung. Neben dem reinen Retail-Geschäft berät das bankunabhängige Analystenteam eine Reihe von Publikums- und Spezialfonds für in- und ausländische Banken, Versicherungen, Vertriebsgesellschaften und Industrieunternehmen.

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe hat in Deutschland den ersten bankunabhängigen Vermögensverwalter-Aktienfonds, den ersten Aktienfonds ohne Ausgabeaufschlag und den ersten anlegerfreundlichen Aktienfonds mit Discount-Broker-Spesen aufgelegt. Um ihren Qualitätsanspruch zu sichern und ihren Kunden ein langfristiges Anlagemanagement zu gewährleisten, hat die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe Ende 2002 gemeinsam mit der DZ PRIVATBANK S.A. in Luxemburg eine eigene Fonds-Verwaltungsgesellschaft gegründet – die DJE Investment S.A.

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2024)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Lukas Baginski
Manuela Kugel

FUNKTIONEN DER REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DER BERECHNUNG DES ANTEILSWERTES, DER BUCHHALTUNG SOWIE KUNDENKOMMUNIKATION (ZUSAMMEN „OGA-VERWALTER“)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

*Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1
InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im Sinne
des § 141 InvFG 2011 beziehen können*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*Inländischer steuerlicher Vertreter
im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
*Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JANUAR 2024 BIS 31. DEZEMBER 2024

RÜCKBLICK

2024 war – wie schon das Vorjahr – ein sehr erfreuliches Jahr für die Aktienmärkte. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 18,85% zu und damit deutlich stärker als der STOXX Europe 600 mit 9,62%. In den USA stiegen der breite S&P 500 um 33,63% und der Technologieindex Nasdaq 100 um 34,58%. In Asien schloss der Hongkonger Hang-Seng-Index das Jahr mit einem Plus von 32,12%. Insgesamt stiegen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, um 26,87%. Die genannten Indexangaben sind alle auf Euro-Basis.

Schon der Jahresbeginn war stark: Die weltweiten konjunkturellen Daten überraschten die Märkte positiv und damit rückten die Sorgen um eine mögliche harte Landung, vor allem der US-Wirtschaft, in den Hintergrund. In der Folge überschritt der S&P 500 bereits im Januar zum ersten Mal die Schwelle von 5.000 Punkten. In Japan stellte der Nikkei-Index seinen im Jahr 1989 erreichten Höchststand ein, da die japanische Notenbank im März ihre Null- bzw. Negativzinspolitik, die rund 30 Jahre Bestand hatte, mit einer moderaten Zinserhöhung beendete. Auch Zinssenkungserwartungen gegenüber der US-Notenbank (Fed) trieben die Aktienmärkte im 1. Quartal an. Allerdings wurden diese Erwartungen enttäuscht. Von Dezember 2023 bis März 2024 stieg die US-Inflation von 3,10% auf 3,50%. Auch die Energiepreise stiegen im Laufe des 1. Quartals um über 13%, was den Inflationsdruck erhöhte. Folglich schraubten die Märkte ihre Erwartungen kommender Zinssenkungen der Fed zurück. Das wiederum setzte die Rentenmärkte unter Druck. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg im 1. Quartal deutlich von 3,88% auf 4,20%.

Im April eskalierte der Nahostkonflikt, als der Iran einen kombinierten Raketen-Drohnen-Angriff auf Israel startete. Die Märkte spekulierten daraufhin, wann und wie Israel antworten würde, wodurch die Energiepreise sprunghaft anstiegen. Die Aktienmärkte gaben daraufhin nach, konnten sich aber bereits im Mai wieder deutlich erholen. Hintergrund waren die Verlautbarungen des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell, der davon sprach, dass der nächste Zinsschritt keine Erhöhung sein werde. Die Märkte waren im Anschluss wieder sicher, dass die Fed die Zinsen in naher Zukunft senken werde. Im Juni unternahm jedoch die Europäische Zentralbank (EZB) den ersten Schritt und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte, da die Wirtschaftsdaten des Euroraums noch immer schwach waren, die Inflation jedoch von 2,90% (Dezember 2023) auf 2,50% (Juni 2024) zurückgegangen war. Die Wirtschaft des Euroraums

wurde im Juni zusätzlich durch die politische Entwicklung in Frankreich belastet, da Präsident Macron nach der Schlappe seiner Partei bei der Europawahl das französische Parlament auflöste und Neuwahlen anberaumte. Daraufhin sackte der französische Aktienmarkt ab und französische Staatsanleihen reagierten mit einem spürbaren Renditeaufschlag im Vergleich zu ihren deutschen Pendanten.

Vor dem Hintergrund einer nun auch in den USA rückläufigen Inflation signalisierte die Fed eine mögliche Zinssenkung für September. Zugleich gab es in den USA auch schwache Wirtschaftsdaten, darunter die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und für Dienstleistungen, die zum ersten Mal eine schrumpfende Wirtschaft signalisierten, und eine steigende Arbeitslosenquote. Das führte dazu, dass die bis dahin intakte Börsenrally der großen Tech-Konzerne (der „Magnificent 7“) ein abruptes Ende fand. Die Aktienkurse der großen Tech-Konzerne fielen deutlich. Darüber hinaus erhöhte die japanische Notenbank zum zweiten Mal ihre Leitzinsen, sodass die sogenannten Yen-Carry Trades für Investoren weniger attraktiv wurden. Der Yen-Carry-Trade beruht auf der Möglichkeit, sich zu äußerst niedrigen Zinsen in Japan in Yen zu verschulden und das Kapital in Währungen aus Ländern mit hohen Zinsen wie den USA zu investieren. Steigende japanische Zinsen, ein deutlich festerer japanischer Yen und die Erwartung sinkender US-amerikanischer Zinsen – diese Kombination sorgte Anfang August für einen heftigen Markteinbruch. Der Volatilitätsindex erreichte Höhen, die seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie im März 2020 nicht mehr gemessen wurden, und japanische Aktienindizes verloren kurzfristig über 12% an einem Tag.

Der Markteinbruch dauerte jedoch nicht an. Die US-Wirtschaftsdaten verbesserten sich wieder und auf der Notenbankertagung von Jackson Hole bestätigte der Fed-Vorsitzende Powell die für September anvisierte Zinswende. Entsprechend folgte die erste Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte auf die Spanne von 4,75% bis 5,00%. Dies nahmen die Märkte als Zeichen, dass die Fed auf sich verändernde Wirtschaftslagen reagieren könne, und die Börsen nahmen (bereits im Vorfeld dieser Entscheidung) wieder Fahrt auf. Parallel dazu kündigte die chinesische Notenbank eine Reihe von Maßnahmen an, um die Wirtschaft zu unterstützen, darunter eine Leitzinssenkung um 50 Basispunkte, niedrigere Zinsen für ausstehende Hypothekendarlehen und eine Senkung der Mindestreservesätze für Banken. Damit war die Zinswende – bis auf Japan – in allen großen Wirtschaftsräumen angekommen. Das 3. Quar-

tal war entsprechend das stärkste für die Rentenmärkte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank in diesem Zeitraum um 62 Basispunkte auf 3,78% und die ihrer deutschen Pendanten um 48 Basispunkte auf 2,12%.

Doch bereits im Oktober drehte die Stimmung an den Rentenmärkten wieder. Ausschlaggebend waren starke US-Wirtschaftsdaten und ein Anstieg der Inflationsrate von 2,40% (September) auf 2,60% (Oktober). Darüber hinaus gingen die Märkte zunehmend von einem Sieg der Republikaner bei den US-Präsidentenwahlen und in beiden Kammern des Kongresses aus, woraus sie eine hohe Wahrscheinlichkeit für eine stimulierende Fiskalpolitik ableiteten. Als der republikanische Kandidat Donald Trump im November die Wahlen und die Republikaner wie erwartet die Mehrheit in beiden Kammern gewannen, setzte eine starke Aktienrally ein, nicht nur im breiten S&P 500, sondern auch im Index Russell 2000, der vor allem mittelgroße und kleinere US-Unternehmen beinhaltet. Allerdings gab es auch Verlierer, darunter vor allem Unternehmen aus Kanada, Mexiko und China oder solche, die überwiegend dort produzieren lassen, da Trump nach seinem Wahlsieg Zölle gegen diese Länder ankündigte.

Der Nahostkonflikt eskalierte um die Monatswende September/Oktober weiter, da Israel in den Südlibanon einmarschierte, um die Terrororganisation Hisbollah zu bekämpfen. Der Goldpreis erreichte in der Zeit ein Zwischenhoch mit 2.671 US-Dollar/Feinunze. Im Krieg zwischen Russland und der Ukraine kam es um den Monatswechsel Oktober/November zu einer weiteren Eskalation, als die Ukraine erstmals mit Erlaubnis der USA russische Basen im russischen Hinterland mit US-Mittelstreckenraketen angriff. Russland änderte daraufhin seine Nukleardoktrin, um auch für einen solchen Fall gegebenenfalls mit Atomwaffen zu antworten. Der Preis für die Feinunze Gold, der das gesamte Jahr 2024 fast kontinuierlich zulegen konnte, erreichte in dieser Situation sein bisheriges Allzeithoch mit 2.787 US-Dollar. Der Goldpreis gab nach dem Wahlsieg von Trump zwar kurzfristig wieder nach, aber insgesamt legte das Edelmetall 2024 vor dem Hintergrund der geopolitischen Konflikte eine außergewöhnliche Rallye hin und erreichte ein Plus von 27,22% (US-Dollar) bzw. 35,64% (Euro), was dem stärksten Jahresgewinn seit 2010 entspricht.

Im Dezember schließlich fehlten nicht nur dem Goldpreis, sondern auch den Aktienmärkten positive Impulse. Im Gegenteil: Rechneten die Märkte aufgrund der Aussagen der Fed von September noch mit vier Zinssenkungen à 25 Basispunk-

ten im Jahr 2025, kassierte der Fed-Vorsitzende Powell zwei Zinsschritte wieder ein. Zwar senkte die Fed im Dezember ihre Leitzinsen in einem dritten Schritt wie erwartet auf die Spanne von 4,25% bis 4,50%, jedoch wurden die Marktteilnehmer durch die Aussagen auf dem falschen Fuß erwischt. Auch die EZB senkte im Dezember noch einmal (in einem vierten Schritt) ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte (Hauptrefinanzierungssatz 3,15% und Einlagefazilität 3,00%). Doch auch hier hatten die Märkte aufgrund der weiterhin schwachen Konjunktur des Euroraums einen mutigeren Schritt erhofft und waren enttäuscht. Sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte gaben daraufhin nach. Über das gesamte Jahr gesehen gaben hochwertige Staatsanleihen nach. Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen stiegen um 34 Basispunkte auf 2,37% und die ihrer US-Pendants um 69 Basispunkte auf 4,57%. Bei Unternehmensanleihen war das Bild differenzierter. Hochwertige Euro-Unternehmensanleihen erzielten zum Jahresende eine Rendite von 3,18%, das entspricht einem Rückgang um 37 Basispunkte im Jahresverlauf. Anders ihre US-Pendants, deren Rendite um 28 Basispunkte auf 5,33% stieg. Hochverzinsliche Euro-Papiere reagierten am deutlichsten auf die Zinswende. Sie rentierten mit 5,69% um 138 Basispunkte niedriger als zu Jahresbeginn. Die Rendite ihrer US-Pendants ging auch zurück, aber weitaus weniger stark, und zwar um elf Basispunkte auf 7,49%.

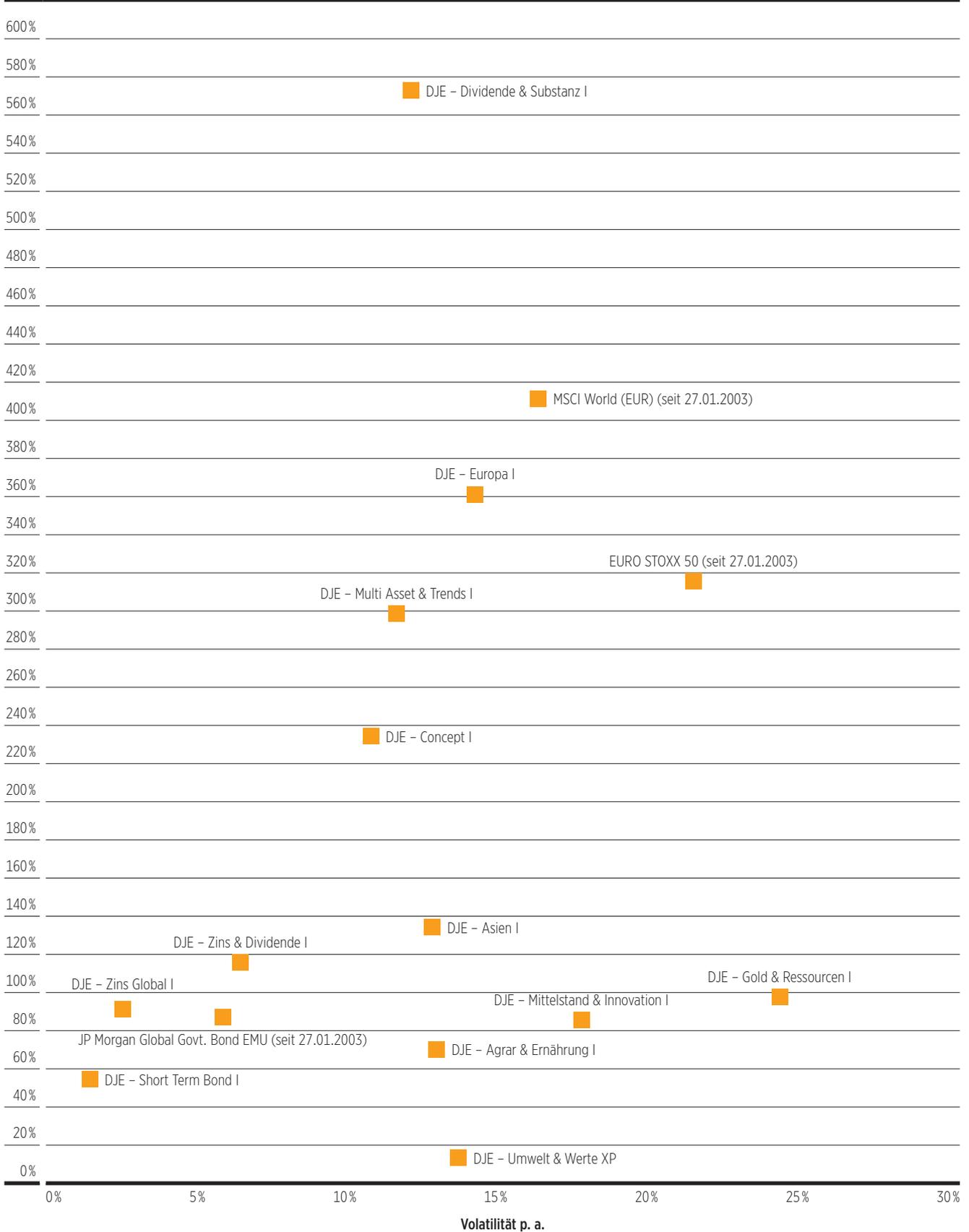
AUSBLICK AUF 2025

Das Kapitalmarktjahr 2025 wird zunächst vor allem durch die Maßnahmen der neuen Regierung in den USA bestimmt werden. In diesem Zusammenhang ist auch die veränderte Machtkonstellation im US-Kongress, wo jetzt die Republikaner sowohl im Senat als auch im Repräsentantenhaus über die Mehrheit verfügen, von Bedeutung. Aus den Äußerungen des neuen US-Präsidenten Donald Trump während des Wahlkampfes leiten die Investoren ab, dass seine Ankündigungen nach der Amtseinführung am 20. Januar die amerikanische Konjunktur und US-Aktien positiv beeinflussen dürften. Fraglich bleibt jedoch, ob dies auch für Dividentitel außerhalb der USA gilt, da die erwarteten US-Zölle die Wettbewerbssituation dieser Unternehmen verschlechtern. Auch für die Kurse festverzinslicher Papiere, die in letzter Zeit bereits unter Druck standen, sind die Vorhaben der neuen Regierung zunächst eher negativ zu werten, da mit einer höheren Inflation zu rechnen ist. Deswegen verlangen die Investoren eine größere Risikoprämie in Form höherer Zinsen. Der US-Dollar sollte die nächste Zeit vom aktuellen Umfeld weiter profitieren.

Die Entwicklung der Börsen im weiteren Jahresverlauf wird auch von der Reaktion anderer Länder auf die US-Politik abhängen. Hier ist besonders darauf zu achten, ob ein globaler Handelskrieg entsteht, der negativ für das internationale Wirtschaftswachstum wäre. Sollte es nicht dazu kommen und keine geopolitischen Eskalationen eintreten, wird es auch im Jahr 2025 zu keiner Weltrezession kommen. Deshalb dürfte es bei Aktien, trotz der mittlerweile hohen Bewertung von Teilen des US-amerikanischen Marktes, Kurschancen geben, da viele Branchen bzw. Einzeltitel bisher nicht gut gelaufen sind. Auch für die Rentenmärkte sollten sich in den nächsten Monaten die Perspektiven verbessern, da davon auszugehen ist, dass die Zentralbanken einen Wiederanstieg der Inflation nicht zulassen, wodurch verzinsliche Wertpapiere an Attraktivität gewinnen sollten.

Bei allen Teilfonds des Fonds DJE handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind für die zum 31. Dezember 2024 bestehenden Teilfonds im nachfolgenden Anhang enthalten.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Multi Asset & Trends	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	27.01.2003
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	05.07.2010
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / A2H62N / - / -	- / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	LU0159550150
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	LU0383655254
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / 25.000
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,47 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
Risikoprofil	3	3	4	3
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	716,44 Mio. EUR
Fondsvolumen – PA (EUR)	17,91 Mio. EUR	103,87 Mio. EUR	57,42 Mio. EUR	60,17 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	11,14 Mio. EUR	11,64 Mio. EUR	4,15 Mio. EUR	131,17 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	13,95 Mio. EUR	191,04 Mio. EUR	10,81 Mio. EUR	298,34 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	3,70 Mio. CHF
Performance 01.01.2024 – 31.12.2024 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,65% / 0,85% / 1,63% / - / -	- / 14,82% / 15,90% / 16,88% / - / -	- / 7,40% / 7,00% / 8,07% / - / -	18,53% / 18,57% / 18,90% / 19,83% / - / 15,56%
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 313,33% / 359,12% / 109,68% / - / -	- / 254,23% / 296,50% / 65,74% / - / -	- / 86,73% / 96,61% / 45,50% / - / -	489,64% / 127,57% / 571,32% / 339,94% / - / 162,93%

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Zins Global	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asien
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH
Fondstyp	Rentenfonds international	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008
Auflegungsdatum – XP (EUR)	19.01.2007	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -	- / 164321 / 164322 / A2H62P / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549574	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550580	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080659	LU1714355440	LU0350836341	LU0374457033
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 1,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -	- / 0,52 / 0,37 / 0,22 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
Risikoprofil	2	1	3	4
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	19,70 Mio. EUR	106,75 Mio. EUR	15,31 Mio. EUR	28,62 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	4,23 Mio. EUR	45,31 Mio. EUR	0,62 Mio. EUR	6,00 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	118,87 Mio. EUR	117,35 Mio. EUR	5,51 Mio. EUR	40,73 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-
Performance 01.01.2024 – 31.12.2024 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 2,99% / 2,82% / 3,73% / - / -	- / 3,98% / 4,05% / 4,19% / - / -	- / -0,79% / -1,62% / -0,01% / - / -	- / 13,08% / 13,02% / 14,25% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 79,11% / 90,03% / 73,44% / - / -	- / 49,01% / 52,92% / 7,03% / - / -	- / 61,28% / 68,67% / 96,64% / - / -	- / 113,26% / 132,05% / 161,60% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation	DJE – Concept	DJE – Umwelt & Werte
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX
Fondstyp	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz	Mischfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Umwelt
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	10.02.2011	03.08.2015	01.10.2019	-
Auflegungsdatum – I (EUR)	06.12.2010	03.08.2015	01.10.2019	-
Auflegungsdatum – XP (EUR)	06.12.2010	03.08.2015	01.10.2019	04.01.2021
Auflegungsdatum – XT (EUR)	03.07.2018	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -	- / A1J8MD / 625797 / A2H62H / - / -	- / - / - / A2QHT5 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0553164731	LU1227570055	LU0858224032	-
ISIN Code – I (EUR)	LU0553169458	LU1227570485	LU0124662932	-
ISIN Code – XP (EUR)	LU0553171439	LU1227571020	LU1714355283	LU2262057305
ISIN Code – XT (EUR)	LU1794438561	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 95.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / 150.000 / - / -	- / - / - / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / - / - / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / - / -	- / 1,50 / 0,60 / 0,30 / - / -	- / - / - / 0,225 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
Risikoprofil	2	3	3	3
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	2.838,36 Mio. EUR	38,91 Mio. EUR	10,27 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (EUR)	187,92 Mio. EUR	6,53 Mio. EUR	32,68 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – XP (EUR)	982,38 Mio. EUR	19,64 Mio. EUR	41,72 Mio. EUR	9,08 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	175,62 Mio. EUR	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-
Performance 01.01.2024 – 31.12.2024 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 10,74% / 11,16% / 11,99% / 11,96% / -	- / -0,35% / -0,38% / 0,58% / - / -	- / 7,21% / 7,89% / 8,23% / - / -	- / - / - / 14,13% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 103,63% / 113,59% / 136,90% / 40,09% / -	- / 70,97% / 84,16% / 100,11% / - / -	- / 41,55% / 233,90% / 14,51% / - / -	- / - / - / 12,87% / - / -

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164315	164316	A0F565
ISIN-Code:	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67% p. a.	1,42% p. a.	0,65% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	20,27%	Versicherungen	9,73%
Vereinigte Arabische Emirate	14,40%	Diversifizierte Finanzdienste	8,56%
Frankreich	13,69%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,94%
Schweiz	13,59%	Banken	7,79%
Vereinigtes Königreich	6,98%	Investitionsgüter	7,58%
Niederlande	6,37%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,20%
Italien	5,20%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,16%
Spanien	4,56%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,14%
Norwegen	3,25%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	4,58%
Irland	3,08%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,47%
Dänemark	2,52%	Versorgungsbetriebe	3,97%
Schweden	1,45%	Energie	3,44%
Finnland	1,27%	Groß- und Einzelhandel	3,38%
Wertpapiervermögen	96,63%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,33%
Bankguthaben ²	3,49%	Telekommunikationsdienste	3,25%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12%	Software & Dienste	3,05%
	100,00%	Verbraucherdienste	2,66%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,62%
		Hardware & Ausrüstung	1,27%
		Transportwesen	1,07%
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02%
		Real Estate Management & Development	0,96%
		Automobile & Komponenten	0,46%
		Wertpapiervermögen	96,63%
		Bankguthaben ²	3,49%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	20,56	58.113	-1.292,97	353,78
31.12.2023	19,79	51.870	-2.348,14	381,56
31.12.2024	17,91	47.387	-1.749,98	378,03
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	13,46	32.475	-1.269,90	414,33
31.12.2023	13,10	28.786	-1.611,37	455,24
31.12.2024	11,14	24.266	-2.108,70	459,12
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	46,77	257.485	-5.484,76	181,63
31.12.2023	39,03	197.060	-11.447,62	198,07
31.12.2024	13,95	70.407	-25.411,52	198,18

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.066.503,62)	41.556.290,38
Bankguthaben ¹	1.501.828,91
Zinsforderungen	5.917,77
Dividendenforderungen	1.582,04
	43.065.619,10
Sonstige Passiva ²	-57.464,77
	-57.464,77
Netto-Teilfondsvermögen	43.008.154,33

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.914.041,09 EUR
Umlaufende Anteile	47.387,403
Anteilwert	378,03 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.140.726,29 EUR
Umlaufende Anteile	24.265,543
Anteilwert	459,12 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.953.386,95 EUR
Umlaufende Anteile	70.407,038
Anteilwert	198,18 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.926.808,87	19.791.287,41	13.104.512,93	39.031.008,53
Ordentlicher Nettoertrag	556.994,08	165.729,26	123.760,44	267.504,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	108.320,23	12.352,59	16.605,06	79.362,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	666.398,03	132.697,44	10.664,63	523.035,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.936.592,87	-1.882.676,59	-2.119.363,80	-25.934.552,48
Realisierte Gewinne	8.333.002,89	3.004.695,91	2.026.345,04	3.301.961,94
Realisierte Verluste	-3.551.502,91	-1.270.734,06	-902.777,19	-1.377.991,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.264.642,38	-1.625.624,27	-1.039.605,27	-1.599.412,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-314.759,77	-122.743,37	-79.415,55	-112.600,85
Ausschüttung	-515.871,84	-290.943,23	0,00	-224.928,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.008.154,33	17.914.041,09	11.140.726,29	13.953.386,95

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.870,042	28.786,247	197.059,982
Ausgegebene Anteile	340,723	22,325	2.602,000
Zurückgenommene Anteile	-4.823,362	-4.543,029	-129.254,944
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	47.387,403	24.265,543	70.407,038

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.404.787,01	538.217,08	346.002,38	520.567,55
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	60.558,25	24.313,45	15.246,59	20.998,21
Bankzinsen	26.258,45	9.756,71	6.244,69	10.257,05
Sonstige Erträge	1.002,69	416,96	259,82	325,91
Ertragsausgleich	-198.897,57	-30.478,89	-36.205,92	-132.212,76
Erträge insgesamt	1.293.708,83	542.225,31	331.547,56	419.935,96
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-117,40	-39,57	-25,87	-51,96
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-628.451,00	-325.054,33	-176.527,19	-126.869,48
Verwahrstellenvergütung	-25.885,27	-9.798,86	-6.258,41	-9.828,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.663,75	-9.405,48	-6.001,85	-9.256,42
Taxe d'abonnement	-23.980,24	-9.109,24	-5.810,87	-9.060,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.115,80	-16.651,61	-10.210,03	-18.254,16
Werbeausgaben	-21.971,75	-5.234,88	-4.225,13	-12.511,74
Register- und Transferstellenvergütung	-2.914,92	-945,37	-570,45	-1.399,10
Staatliche Gebühren	-2.649,85	-883,28	-883,28	-883,29
Sonstige Aufwendungen ¹	-51.542,11	-17.499,73	-16.874,90	-17.167,48
Aufwandsausgleich	90.577,34	18.126,30	19.600,86	52.850,18
Aufwendungen insgesamt	-736.714,75	-376.496,05	-207.787,12	-152.431,58
Ordentlicher Nettoertrag	556.994,08	165.729,26	123.760,44	267.504,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	140.829,64			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,03	1,83	1,05

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060079531	DSV A/S	DKK	1.128	0	1.128	1.529,0000	231.262,84	0,54
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.910	14.943	10.190	624,7000	853.561,77	1,98
							1.084.824,61	2,52
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	3.520	4.507	295,4000	1.331.367,80	3,10
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	7.658	4.222	3.436	58,0000	199.288,00	0,46
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.418	8.408	5.262	223,5000	1.176.057,00	2,73
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	25.580	18.896	6.684	33,9000	226.587,60	0,53
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	7.982	45.370	38.772	28,9300	1.121.673,96	2,61
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	97.915	21.015	11,2950	237.364,43	0,55
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	22.476	51.413	12.663	33,5900	425.350,17	0,99
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	2.829	1.852	241,6000	447.443,20	1,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.318	1.360	2.958	84,4000	249.655,20	0,58
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	430	3.600	1.380	488,0000	673.440,00	1,57
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.422	8.739	5.529	237,4500	1.312.861,05	3,05
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.465	3.986	2.479	189,1000	468.778,90	1,09
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	43.130	14.000	29,4700	412.580,00	0,96
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	13.390	0	13.390	32,6000	436.514,00	1,01
							8.718.961,31	20,27
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	326.255	198.800	127.455	4,3000	548.056,50	1,27
							548.056,50	1,27
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.550	0	2.550	86,1200	219.606,00	0,51
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	11.650	15.617	14.433	64,8400	935.835,72	2,18
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	918	1.880	4.288	234,6000	1.005.964,80	2,34
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	285	312	215	2.313,0000	497.295,00	1,16
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	3.130	1.250	342,5000	428.125,00	1,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	6.680	1.520	5.160	93,6000	482.976,00	1,12
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.080	1.745	5.361	239,7500	1.285.299,75	2,99
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	12.787	19.553	52,6500	1.029.465,45	2,39
							5.884.567,72	13,69

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	7.080	0	7.080	74,1600	633.739,05	1,47
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment Plc.	GBP	1.710	0	1.710	206,9000	427.035,61	0,99
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	2.900	0	2.900	92,4000	267.960,00	0,62
							1.328.734,66	3,08
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	76.944	170.200	76.944	6,8660	528.297,50	1,23
IT0000062072	Generali S.p.A.	EUR	18.456	0	18.456	27,2900	503.664,24	1,17
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	139.375	0	139.375	3,8765	540.287,19	1,26
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	21.500	4.340	17.160	38,5650	661.775,40	1,54
							2.234.024,33	5,20
Niederlande								
NL0010832176	argenx SE	EUR	380	0	380	596,8000	226.784,00	0,53
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.913	3.895	642	680,8000	437.073,60	1,02
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	22.551	15.609	34.696	31,4400	1.090.842,24	2,54
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	0	9.206	6.131	160,1500	981.879,65	2,28
							2.736.579,49	6,37
Norwegen								
NO0010161896	DNB Bank ASA	NOK	42.413	18.730	23.683	227,0000	454.026,84	1,06
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	43.098	20.438	262,8000	453.610,09	1,05
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	58.484	0	58.484	99,2500	490.214,93	1,14
							1.397.851,86	3,25
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	12.714	14.880	12.714	325,4000	361.041,25	0,84
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.120	0	10.120	296,0000	261.414,27	0,61
							622.455,52	1,45
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	8.849	0	8.849	48,9600	460.460,24	1,07
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	1.362	0	1.362	137,2500	198.676,27	0,46
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	1.474	5.000	11.974	87,4200	1.112.516,82	2,59
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	8.990	3.679	5.311	74,8200	422.328,64	0,98
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.413	8.118	4.413	88,7700	416.348,19	0,97
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.367	0	2.367	253,7000	638.227,12	1,48
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	6.717	2.900	3.817	130,7500	530.420,61	1,23
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	512	0	512	504,0000	274.256,56	0,64
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	10.461	32.336	37.295	27,6500	1.095.979,12	2,55
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.223	0	1.223	537,0000	698.002,98	1,62
							5.847.216,55	13,59

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	48.038	56.260	71.364	13,2100	942.718,44	2,19
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	8.688	45.528	20.338	50,0800	1.018.527,04	2,37
							1.961.245,48	4,56
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.832	7.465	6.337	104,6800	800.672,49	1,86
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	11.691	0	11.691	32,9400	464.817,79	1,08
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	22.505	0	22.505	26,4600	718.747,50	1,67
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	34.790	16.725	18.065	25,2950	551.543,97	1,28
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	78.122	154.587	78.122	7,7820	733.790,46	1,71
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	860	6.160	8.770	112,9000	1.195.091,13	2,78
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	93.965	0	93.965	3,7770	428.371,53	1,00
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	107.265	0	107.265	3,9840	515.804,18	1,20
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.990	0	3.990	48,0900	231.598,19	0,54
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	23.552	21.700	36,0100	943.170,79	2,19
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	2.313	0	8.314	46,9550	471.193,57	1,10
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	37.005	0	37.005	9,8200	438.610,86	1,02
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	GBP	101.352	0	101.352	3,6570	447.367,85	1,04
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	13.480	11.340	18.791	45,6700	1.035.829,78	2,41
GB00B1YW4409	3i Group Plc.	GBP	5.000	0	5.000	35,6500	215.147,86	0,50
							9.191.757,95	21,38
Börsengehandelte Wertpapiere							41.556.275,98	96,63
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. ²	GBP	0	0	75.000	0,0002	14,40	0,00
							14,40	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							14,40	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							41.556.290,38	96,63
Wertpapiervermögen							41.556.290,38	96,63
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.501.828,91	3,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.964,96	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							43.008.154,33	100,00

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in den Vereinigten Arabischen Emiraten, registriert im Vereinigten Königreich.

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DEWESENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2706
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Tschechische Krone	CZK	1	25,1970
Ungarischer Forint	HUF	1	410,8200
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164317	164318	A2H62N
ISIN-Code:	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,60% p. a.	1,20% p. a.	0,65% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	41,60%	Diversifizierte Finanzdienste	14,18%
Deutschland	11,96%	Staatsanleihen	10,56%
Japan	8,19%	Versicherungen	9,86%
Irland	6,24%	Software & Dienste	7,30%
Vereinigtes Königreich	4,32%	Media & Entertainment	7,27%
Frankreich	3,69%	Sonstiges	6,76%
China	3,03%	Groß- und Einzelhandel	6,72%
Italien	2,48%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,63%
Schweiz	2,54%	Banken	5,21%
Mexiko	2,25%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,22%
Hongkong	1,78%	Hardware & Ausrüstung	2,92%
Kanada	1,30%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,89%
Taiwan	1,19%	Telekommunikationsdienste	2,28%
Norwegen	1,15%	Automobile & Komponenten	2,12%
Dänemark	1,09%	Transportwesen	1,89%
Polen	1,00%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,75%
Niederlande	0,90%	Verbraucherdienste	1,34%
Singapur	0,85%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,33%
Finnland	0,68%	Energie	1,08%
Spanien	0,59%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,99%
Luxemburg	0,53%	Versorgungsbetriebe	0,92%
Indien	0,49%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,89%
Schweden	0,27%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,51%
Wertpapiervermögen	98,12%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,28%
Bankguthaben ²	1,50%	Immobilien	0,22%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38%	Wertpapiervermögen	98,12%
	100,00%	Bankguthaben ²	1,50%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	73,19	278.270	2.989,99	263,03
31.12.2023	78,91	271.374	-1.904,00	290,79
31.12.2024	103,88	315.472	13.901,62	329,27
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	7,61	25.013	-406,00	304,33
31.12.2023	7,33	21.440	-1.142,07	342,11
31.12.2024	11,64	29.363	2.919,30	396,50
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	59,07	477.636	-37.310,10	123,68
31.12.2023	104,67	758.231	38.733,27	138,05
31.12.2024	191,04	1.200.388	61.865,21	159,15

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 253.153.867,14)	300.644.969,46
Bankguthaben ¹	4.604.655,63
Zinsforderungen	951.526,80
Dividendenforderungen	66.268,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.591.485,65
	307.858.905,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-173.643,04
Sonstige Passiva ²	-1.126.949,32
	-1.300.592,36
Netto-Teilfondsvermögen	306.558.313,59

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.875.155,82 EUR
Umlaufende Anteile	315.472,090
Anteilwert	329,27 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.642.404,97 EUR
Umlaufende Anteile	29.363,018
Anteilwert	396,50 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	191.040.752,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.200.387,972
Anteilwert	159,15 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	190.919.551,03	78.913.073,56	7.334.880,05	104.671.597,42
Ordentlicher Nettoertrag	2.372.995,56	-346.895,76	68.846,38	2.651.044,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	146.708,42	-913,35	-9.178,58	156.800,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	124.568.692,04	17.732.856,10	4.166.090,64	102.669.745,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.882.568,05	-3.831.237,49	-1.246.794,61	-40.804.535,95
Realisierte Gewinne	16.875.718,57	5.343.555,27	613.878,40	10.918.284,90
Realisierte Verluste	-8.847.916,76	-2.837.069,33	-339.936,86	-5.670.910,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.930.775,24	10.794.682,59	1.092.912,31	20.043.180,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.407.537,62	-434.767,52	-38.292,76	-934.477,34
Ausschüttung	-4.118.104,84	-1.458.128,25	0,00	-2.659.976,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	306.558.313,59	103.875.155,82	11.642.404,97	191.040.752,80

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	271.374,116	21.439,901	758.230,965
Ausgegebene Anteile	56.204,602	11.303,173	712.390,745
Zurückgenommene Anteile	-12.106,628	-3.380,056	-270.233,738
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	315.472,090	29.363,018	1.200.387,972

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	4.039.373,59	1.263.984,34	130.801,17	2.644.588,08
Zinsen auf Anleihen	2.526.219,22	818.475,70	86.968,79	1.620.774,73
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	98.979,13	33.022,63	3.685,13	62.271,37
Bankzinsen	153.302,90	50.099,12	5.263,85	97.939,93
Sonstige Erträge	14.548,06	4.860,74	543,05	9.144,27
Ertragsausgleich	26.572,91	171.843,32	29.881,64	-175.152,05
Erträge insgesamt	6.858.995,81	2.342.285,85	257.143,63	4.259.566,33
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-659,32	-213,61	-23,65	-422,06
Performancevergütung	-809.463,18	-809.463,18	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.786.613,15	-1.479.307,18	-117.613,70	-1.189.692,27
Verwahrstellenvergütung	-157.847,89	-51.154,96	-5.422,88	-101.270,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78.760,92	-25.543,09	-2.702,28	-50.515,55
Taxe d'abonnement	-149.580,11	-48.459,29	-5.124,05	-95.996,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.994,27	-19.961,93	-6.066,63	-32.965,71
Werbeausgaben	-172.133,81	-54.623,61	-15.452,39	-102.057,81
Register- und Transferstellenvergütung	-5.140,57	-1.900,64	-201,90	-3.038,03
Staatliche Gebühren	-2.800,32	-937,93	-895,80	-966,59
Sonstige Aufwendungen ¹	-90.725,38	-26.686,22	-14.090,91	-49.948,25
Aufwandsausgleich	-173.281,33	-170.929,97	-20.703,06	18.351,70
Aufwendungen insgesamt	-4.486.000,25	-2.689.181,61	-188.297,25	-1.608.521,39
Ordentlicher Nettoertrag	2.372.995,56	-346.895,76	68.846,38	2.651.044,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	222.621,20			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,85	1,72	0,89
Performancevergütung in Prozent²		0,88	-	-

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	96.100	36.300	144.100	82,0000	1.461.930,57	0,48
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	4.033.000	1.500.000	2.533.000	3,9500	1.237.887,56	0,40
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	25.500	0	25.500	268,2000	846.150,99	0,28
KYG596691041	Meituan ²	HKD	33.100	14.000	36.510	152,8000	690.214,53	0,23
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	307.500	143.000	164.500	46,3500	943.331,97	0,31
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	15.100	0	46.200	419,0000	2.394.996,66	0,78
							7.574.512,28	2,48
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	10.812	24.467	21.745	624,7000	1.821.462,29	0,59
							1.821.462,29	0,59
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.780	3.476	20.824	295,4000	6.151.409,60	2,01
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	89.787	0	89.787	15,6100	1.401.575,07	0,46
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	29.080	7.954	26.246	58,0000	1.522.268,00	0,50
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	9.607	9.356	17.491	223,5000	3.909.238,50	1,28
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	127.731	66.447	77.284	28,9300	2.235.826,12	0,73
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	7.000	0	37.000	39,9000	1.476.300,00	0,48
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	8.480	2.658	21.022	241,6000	5.078.915,20	1,66
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	22.948	17.300	12.748	119,4000	1.522.111,20	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.470	3.269	13.631	237,4500	3.236.680,95	1,06
							26.534.324,64	8,68
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	136.705	216.262	99.743	10,4800	1.045.306,64	0,34
							1.045.306,64	0,34
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	12.682	0	12.682	63,7000	807.843,40	0,26
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	13.707	4.466	9.241	234,6000	2.167.938,60	0,71
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	1.279	0	1.279	2.313,0000	2.958.327,00	0,97
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	8.184	3.671	8.913	342,5000	3.052.702,50	1,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	999	1.858	2.441	634,8000	1.549.546,80	0,51
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	9.100	52.973	13.927	52,6500	733.256,55	0,24
							11.269.614,85	3,69

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman-Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
HK000069689	AIA Group Ltd.	HKD	196.400	0	436.800	56,3000	3.042.565,51	0,99
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	513.000	10,7600	682.933,71	0,22
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	62.500	14.800	47.700	295,0000	1.740.962,07	0,57
							5.466.461,29	1,78
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	10.900	10.600	24.300	64,6000	1.507.519,45	0,49
							1.507.519,45	0,49
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	82.400	0	82.400	63,5000	647.365,95	0,21
							647.365,95	0,21
Japan								
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	119.000	56.200	62.800	2.752,5000	1.050.930,20	0,34
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	188.300	0	280.200	1.770,0000	3.015.284,53	0,98
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	JPY	321.400	0	321.400	1.494,5000	2.920.308,24	0,95
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	15.700	9.800	5.900	18.635,0000	668.449,05	0,22
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	67.200	0	84.000	3.369,0000	1.720.549,61	0,56
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	184.800	10.600	205.800	3.764,0000	4.709.576,85	1,54
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	25.000	0	25.000	5.013,0000	761.946,74	0,25
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	15.100	34.700	47.400	2.963,0000	853.880,11	0,28
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	46.700	0	127.200	5.728,0000	4.429.727,63	1,44
							20.130.652,96	6,56
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	7.142	3.603	22.639	263,0000	3.970.694,90	1,30
							3.970.694,90	1,30
Luxemburg								
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc. ³	EUR	77.900	0	77.900	20,7700	1.617.983,00	0,53
							1.617.983,00	0,53
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.828	746	2.982	680,8000	2.030.145,60	0,66
							2.030.145,60	0,66
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	44.800	84.246	37.054	262,8000	822.393,01	0,27
							822.393,01	0,27
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	10.000	0	10.000	137,2500	1.458.709,75	0,48
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	25.472	14.078	30.194	87,4200	2.805.356,02	0,92
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.950	497	2.423	1.228,5000	3.163.625,78	1,03
							7.427.691,55	2,43

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

3 | Hauptverwaltung in Luxemburg, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	65.060	25.300	84.360	43,8500	2.615.929,57	0,85
							2.615.929,57	0,85
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	183.114	47.209	135.905	13,2100	1.795.305,05	0,59
							1.795.305,05	0,59
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	12.300	18.900	18.900	201,6300	3.659.662,92	1,19
							3.659.662,92	1,19
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	25.980	6.269	54.211	194,0400	10.101.894,21	3,30
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	13.890	5.281	38.709	223,7500	8.317.621,00	2,71
US0378331005	Apple Inc.	USD	22.500	12.800	26.100	255,5900	6.406.318,06	2,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.000	4.000	8.400	456,5100	3.682.592,91	1,20
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	2.600	0	2.600	1.044,1800	2.607.191,01	0,85
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	4.400	4.700	9.300	174,0100	1.554.108,33	0,51
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	21.780	15.880	9.100	241,7500	2.112.671,66	0,69
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	4.500	10.570	4.500	210,4800	909.593,78	0,30
US1667641005	Chevron Corporation	USD	6.043	0	6.043	144,0000	835.678,48	0,27
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	12.100	7.100	5.000	265,7100	1.275.857,10	0,42
US2786421030	eBay Inc.	USD	37.100	23.000	38.600	62,8100	2.328.306,92	0,76
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	5.110	1.625	3.485	783,1700	2.621.096,18	0,86
US3364331070	First Solar Inc.	USD	3.800	0	3.800	182,6300	666.468,84	0,22
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	12.029	7.731	10.398	241,1700	2.408.225,93	0,79
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	7.000	0	7.000	293,6200	1.973.821,19	0,64
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.700	0	5.190	599,8100	2.989.545,66	0,98
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.607	3.873	13.434	430,5300	5.554.345,55	1,81
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	23.700	8.900	14.800	72,1100	1.024.899,64	0,33
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	20.600	76,4200	1.511.814,08	0,49
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	57.327	14.300	48.400	137,0100	6.368.274,27	2,08
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	22.500	0	22.500	168,9600	3.650.821,09	1,19
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	7.618	5.900	11.018	186,1800	1.969.971,42	0,64
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	33.671	0	38.971	86,8600	3.250.764,49	1,06
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	7.236	8.300	4.836	338,4500	1.571.827,72	0,51
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	3.700	2.500	4.400	1.081,4600	4.569.695,57	1,49
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	11.200	0	19.800	186,4300	3.544.909,25	1,16
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	14.400	0	14.400	111,5500	1.542.610,20	0,50
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	8.300	0	21.700	123,9400	2.582.827,24	0,84
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	42.700	9.000	33.700	61,1300	1.978.374,15	0,65
US92826C8394	VISA Inc.	USD	16.465	7.169	20.296	318,6600	6.211.008,70	2,03
US9311421039	Walmart Inc.	USD	39.000	8.000	31.000	91,6600	2.728.762,12	0,89
							98.851.896,75	32,26

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	57.800	0	57.800	23,3150	1.626.562,46	0,53
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	14.596	15.597	7.299	104,6800	922.220,06	0,30
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	3.800	6.603	4.697	422,9800	1.907.939,17	0,62
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	21.024	5.400	36.544	112,9000	4.979.864,33	1,62
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	16.300	21.026	10.074	46,9550	570.941,06	0,19
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	15.100	15.150	18.550	55,1200	1.022.476,00	0,33
							11.030.003,08	3,59
Börsengehandelte Wertpapiere							209.818.925,78	68,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine							209.818.925,78	68,49

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)		0	0	720.000	99,4500	716.040,00	0,23
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	900.000	99,9040	899.136,00	0,29
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)		0	0	900.000	99,9540	899.586,00	0,29
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)		0	0	800.000	108,1920	865.536,00	0,28
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	1.700.000	97,6970	1.660.849,00	0,54
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)		0	0	1.400.000	102,1570	1.430.198,00	0,47
XS2723860990	4,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)		1.000.000	0	1.000.000	105,1580	1.051.580,00	0,34
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		0	0	780.000	93,4290	728.746,20	0,24
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)		0	0	500.000	105,9970	529.985,00	0,17
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)		2.000.000	0	2.000.000	102,1670	2.043.340,00	0,67
XS2361254597	2,875 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)		700.000	0	2.500.000	98,5180	2.462.950,00	0,80
XS2854423469	5,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)		2.400.000	0	2.400.000	105,4780	2.531.472,00	0,83
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)		0	0	420.000	96,1030	403.632,60	0,13
							16.223.050,80	5,28

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
NOK							
NO0010732555	1,750 % Norwegen Reg.S. v.15(2025)	25.600.000	13.800.000	32.200.000	99,4880	2.705.487,47	0,88
						2.705.487,47	0,88
USD							
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	1.450.000	100,1870	1.395.094,11	0,46
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	3.300.000	0	3.300.000	96,4500	3.056.611,93	1,00
US91282CJF95	4,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	2.100.000	0	3.900.000	101,6953	3.808.813,22	1,24
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	0	2.800.000	92,9531	2.499.459,81	0,82
US91282CKB62	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	2.900.000	0	2.900.000	100,4102	2.796.403,07	0,91
US91282CKH33	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	4.800.000	1.000.000	3.800.000	100,2539	3.658.550,30	1,19
						17.214.932,44	5,62
Börsengehandelte Wertpapiere						36.143.470,71	11,78
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2776890902	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	1.500.000	0	1.500.000	103,0210	1.545.315,00	0,50
						1.545.315,00	0,50
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.545.315,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	500.000	96,9170	484.585,00	0,16
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	3.100.000	0	4.900.000	106,2870	5.208.063,00	1,70
IT0005534141	4,500 % Italien Reg.S. v.23(2053)	0	0	1.650.000	106,5960	1.758.834,00	0,57
XS2355604880	2,500 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	828.000	96,0640	795.409,92	0,26
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	102,4050	819.240,00	0,27
						9.066.131,92	2,96

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US57667JAA07	3,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	800.000	85,4760	656.686,83	0,21
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	1.640.000	90,9630	1.432.625,76	0,47
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	1.000.000	97,6240	937.520,41	0,31
US30303M8N52	4,950 % Meta Platforms Inc. v.23(2033)	1.600.000	0	1.600.000	100,1250	1.538.461,54	0,50
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	5.900.000	0	8.000.000	89,6650	6.888.696,82	2,25
US595112CA91	5,375 % Micron Technology Inc. v.23(2028)	0	0	800.000	100,9510	775.576,68	0,25
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	1.200.000	0	2.900.000	94,2980	2.626.180,74	0,86
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	1.800.000	0	2.675.000	91,6560	2.354.554,88	0,77
US874054AK58	4,950 % Take-Two Interactive Software Inc. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,9030	959.406,51	0,31
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.800.000	96,8420	1.674.019,01	0,55
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	2.400.000	99,2560	2.287.663,50	0,75
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	92,2250	885.671,76	0,29
						23.017.064,44	7,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.083.196,36	10,48
Anleihen						69.771.982,07	22,76
WANDELANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH1314941399	3,000 % DocMorris Finance B.V./ DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)	490.000	0	490.000	64,0000	333.297,91	0,11
						333.297,91	0,11
Börsengehandelte Wertpapiere						333.297,91	0,11
Wandelanleihen						333.297,91	0,11

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²	EUR	2.500	2.080	6.020	265,4600	1.598.069,20	0,52
							1.598.069,20	0,52
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100) ³	EUR	37.080	23.817	79.183	241,5000	19.122.694,50	6,24
							19.122.694,50	6,24
Börsengehandelte Wertpapiere							20.720.763,70	6,76
Zertifikate							20.720.763,70	6,76
Wertpapiervermögen							300.644.969,46	98,12
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							4.604.655,63	1,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.308.688,50	0,38
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							306.558.313,59	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Indische Rupie	INR	1	89,0960
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2706
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Taiwan Dollar	TWD	1	34,1505
Ungarischer Forint	HUF	1	410,8200
US-Dollar	USD	1	1,0413

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

3 | Hauptverwaltung in Irland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164323	164324	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	41,01 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	90,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,66 %	Energie	8,06 %
Vereinigtes Königreich	12,29 %	Wertpapiervermögen	98,36 %
Australien	9,21 %	Bankguthaben ²	1,59 %
Irland	2,12 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
Schweiz	4,34 %		
Südafrika	3,42 %		100,00 %
Frankreich	2,47 %		
Deutschland	2,38 %		
Norwegen	1,96 %		
Chile	1,71 %		
Japan	0,79 %		
Wertpapiervermögen	98,36 %		
Bankguthaben ²	1,59 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %		
	100,00 %		

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	65,40	374.559	4.789,45	174,61
31.12.2023	62,24	362.543	-2.035,16	171,67
31.12.2024	57,42	316.019	-8.453,48	181,71
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	8,32	44.529	760,23	186,76
31.12.2023	8,72	47.477	604,92	183,75
31.12.2024	4,16	21.147	-4.773,45	196,61
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	12,00	89.471	-8.338,88	134,07
31.12.2023	10,40	78.205	-1.494,86	132,94
31.12.2024	10,82	76.381	-311,83	141,61

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.634.529,17)	71.216.090,50
Bankguthaben ¹	1.148.813,37
Zinsforderungen	6.524,60
Dividendenforderungen	3.733,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	311.272,86
	72.686.434,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-176.837,45
Sonstige Passiva ²	-111.317,61
	-288.155,06
Netto-Teilfondsvermögen	72.398.279,93

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.424.123,18 EUR
Umlaufende Anteile	316.019,453
Anteilwert	181,71 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.157.746,14 EUR
Umlaufende Anteile	21.146,989
Anteilwert	196,61 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.816.410,61 EUR
Umlaufende Anteile	76.381,493
Anteilwert	141,61 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.358.044,98	62.237.303,15	8.723.947,00	10.396.794,83
Ordentlicher Nettoertrag	350.042,19	219.053,27	6.504,41	124.484,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.466,94	-4.117,04	2.836,11	13.747,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.972.788,01	5.060.972,25	311.787,43	3.600.028,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.511.555,27	-13.514.453,02	-5.085.239,91	-3.911.862,34
Realisierte Gewinne	5.878.726,69	4.606.210,13	349.156,41	923.360,15
Realisierte Verluste	-3.670.478,82	-2.895.798,91	-230.468,08	-544.211,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.305.685,95	2.731.983,29	123.440,01	450.262,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-266.348,22	-151.049,08	-44.217,24	-71.081,90
Ausschüttung	-1.031.092,52	-865.980,86	0,00	-165.111,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	72.398.279,93	57.424.123,18	4.157.746,14	10.816.410,61

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	362.543,494	47.477,008	78.205,044
Ausgegebene Anteile	27.879,793	1.577,022	24.862,568
Zurückgenommene Anteile	-74.403,834	-27.907,041	-26.686,119
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	316.019,453	21.146,989	76.381,493

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.648.045,15	1.296.190,99	97.821,88	254.032,28
Zinsen auf Anleihen	69.442,16	55.426,82	4.647,10	9.368,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	13.038,23	10.305,99	775,29	1.956,95
Bankzinsen	42.600,90	33.428,24	2.524,28	6.648,38
Sonstige Erträge	128,03	98,85	7,13	22,05
Ertragsausgleich	-135.959,48	-95.832,20	-12.639,35	-27.487,93
Erträge insgesamt	1.637.294,99	1.299.618,69	93.136,33	244.539,97
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-338,84	-265,91	-19,34	-53,59
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.170.308,65	-1.025.555,37	-65.499,69	-79.253,59
Verwahrstellenvergütung	-43.275,41	-33.977,60	-2.551,77	-6.746,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.191,00	-22.135,40	-1.665,28	-4.390,32
Taxe d'abonnement	-38.851,11	-30.505,11	-2.295,35	-6.050,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.351,26	-27.566,42	-6.282,05	-13.502,79
Werbeausgaben	-32.925,23	-17.019,77	-4.299,09	-11.606,37
Register- und Transferstellenvergütung	-4.815,08	-3.797,24	-310,33	-707,51
Staatliche Gebühren	-2.649,88	-891,18	-891,18	-867,52
Sonstige Aufwendungen ¹	-42.038,88	-18.800,66	-12.621,08	-10.617,14
Aufwandsausgleich	123.492,54	99.949,24	9.803,24	13.740,06
Aufwendungen insgesamt	-1.287.252,80	-1.080.565,42	-86.631,92	-120.055,46
Ordentlicher Nettoertrag	350.042,19	219.053,27	6.504,41	124.484,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	41.211,92			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,93	2,11	1,10

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	GBP	14.330	0	14.330	19,6500	339.872,66	0,47
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	247.740	198.799	1.166.141	4,8700	3.394.970,51	4,69
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	21.460	39.660	315.610	15,5600	2.935.731,47	4,05
							6.670.574,64	9,21
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	0	0	63.640	16,1200	1.238.233,92	1,71
							1.238.233,92	1,71
Deutschland								
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	8.330	0	8.330	57,5000	478.975,00	0,66
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	10.459	0	10.459	119,4000	1.248.804,60	1,72
							1.727.779,60	2,38
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	421	4.933	4.631	155,5800	720.490,98	1,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	28.154	20.281	52,6500	1.067.794,65	1,47
							1.788.285,63	2,47
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	17.083	0	17.083	93,5800	1.535.222,45	2,12
							1.535.222,45	2,12
Japan								
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Corporation	JPY	7.600	21.500	21.300	4.424,0000	572.903,70	0,79
							572.903,70	0,79
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	13.400	59.192	78,6500	4.470.806,49	6,18
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	69.200	0	227.300	18,3500	4.005.526,75	5,53
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	306.440	266.600	841.640	3,5700	2.003.771,12	2,77
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	19.550	19.600	43.540	52,4900	2.194.770,58	3,03
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	34.700	0	34.700	19,0200	440.142,71	0,61
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	0	0	14.800	118,6300	1.686.088,54	2,33
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	280.700	0	280.700	5,1600	1.390.965,14	1,92
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	32.700	0	32.700	17,5100	381.845,28	0,53
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	74.800	409.103	9,3100	3.657.686,48	5,05
CA68827L1013	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	0	0	93.900	26,4600	1.656.948,32	2,29
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	17.000	150.402	20,5800	2.972.508,56	4,11
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	18.140	0	18.140	40,8100	710.931,91	0,98
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	4.700	25.600	75.000	57,0600	4.109.766,64	5,68
							29.681.758,52	41,01

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in Chile, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	43.783	23.617	262,8000	524.166,24	0,72
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	41.600	0	169.400	62,6000	895.584,76	1,24
							1.419.751,00	1,96
Schweiz								
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	8.210	0	8.210	97,7000	802.117,00	1,11
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	5.873	20.305	25.168	87,4200	2.338.385,12	3,23
							3.140.502,12	4,34
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	56.900	221.100	141.500	13,3900	1.819.538,08	2,51
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	83.600	0	83.600	154,2100	659.512,68	0,91
							2.479.050,76	3,42
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1667641005	Chevron Corporation	USD	1.230	8.777	8.040	144,0000	1.111.840,97	1,54
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	3.820	0	3.820	237,7600	872.220,49	1,20
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	1.500	6.040	9.221	106,4800	942.909,90	1,30
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	42.716	0	53.416	38,8600	1.993.417,61	2,75
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	USD	1.720	0	1.720	528,8400	873.528,09	1,21
US6516391066	Newmont Corporation	USD	27.100	31.100	86.220	37,8400	3.133.165,08	4,33
US6703461052	Nucor Corporation	USD	2.600	2.999	2.600	117,2800	292.833,96	0,40
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	0	0	19.500	133,8300	2.506.179,78	3,46
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	1.033	0	1.033	343,2900	340.553,70	0,47
							12.066.649,58	16,66
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	63.135	51.778	85.845	23,3150	2.415.782,96	3,34
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	65.500	0	65.500	23,2700	1.463.732,83	2,02
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	19.300	22.400	117.400	26,0800	2.041.875,29	2,82
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	0	1.880	5.420	422,9800	2.201.624,51	3,04
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	22.013	13.628	46,9550	772.362,99	1,07
							8.895.378,58	12,29
Börsengehandelte Wertpapiere							71.216.090,50	98,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							71.216.090,50	98,36
Wertpapiervermögen							71.216.090,50	98,36
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.148.813,37	1,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							33.376,06	0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							72.398.279,93	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	75.000,00 EUR	125.000,00 CHF	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	43,65 %	Diversifizierte Finanzdienste	10,34 %
Deutschland	13,04 %	Groß- und Einzelhandel	8,59 %
Japan	6,17 %	Software & Dienste	7,82 %
Frankreich	5,75 %	Versicherungen	7,46 %
Vereinigtes Königreich	5,33 %	Banken	7,19 %
Hongkong	5,16 %	Media & Entertainment	6,43 %
Schweiz	4,35 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,39 %
Taiwan	2,49 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,24 %
Spanien	2,45 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,20 %
Singapur	1,83 %	Investitionsgüter	5,15 %
China	1,42 %	Telekommunikationsdienste	4,58 %
Indien	1,16 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,20 %
Dänemark	0,91 %	Energie	2,79 %
Kanada	0,64 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,54 %
Südafrika	0,60 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,48 %
Südkorea	0,58 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,46 %
Italien	0,57 %	Hardware & Ausrüstung	1,88 %
Niederlande	0,52 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Norwegen	0,20 %	Immobilien	1,51 %
Indonesien	0,06 %	Versorgungsbetriebe	1,28 %
Wertpapiervermögen	96,88 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,89 %
Terminkontrakte	0,01 %	Transportwesen	0,62 %
Bankguthaben ²	3,40 %	Automobile & Komponenten	0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %	Real Estate Management & Development	0,49 %
	100,00 %	Wertpapiervermögen	96,88 %
		Terminkontrakte	0,01 %
		Bankguthaben ²	3,40 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
			100,00 %

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse P (EUR)				
31.12.2022	647,12	1.347.940	-6.671,29	480,08
31.12.2023	639,71	1.285.920	-30.124,30	497,47
31.12.2024	716,45	1.215.058	-38.036,17	589,64
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	68,64	451.225	12.083,58	152,12
31.12.2023	59,31	385.871	-10.122,23	153,71
31.12.2024	60,17	336.782	-8.101,74	178,67
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	149,83	275.581	-7.739,56	543,68
31.12.2023	135,83	240.568	-19.188,80	564,62
31.12.2024	131,18	195.401	-26.867,46	671,32
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	465,00	1.546.890	-15.425,34	300,60
31.12.2023	290,77	947.254	-183.914,75	306,96
31.12.2024	298,35	827.352	-35.899,75	360,61

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
Anteilklasse I (H-CHF)					
31.12.2022	6,52	28.709	137,66	227,22	223,81 ¹
31.12.2023	4,90	19.992	-2.001,94	244,87	227,53 ²
31.12.2024	3,94	14.105	-1.520,19	279,44	262,93 ³

1 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9850 CHF

2 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9292 CHF

3 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 986.991.772,98)	1.172.298.565,99
Bankguthaben ¹	41.179.293,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	180.683,76
Zinsforderungen	308.851,36
Dividendenforderungen	561.236,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.127.683,94
	1.215.656.314,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.889.968,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-392.952,56
Sonstige Passiva ²	-2.286.002,28
	-5.568.923,14
Netto-Teilfondsvermögen	1.210.087.391,46

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse P (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	716.447.109,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.215.058,293
Anteilwert	589,64 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.172.004,43 EUR
Umlaufende Anteile	336.781,982
Anteilwert	178,67 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	131.177.746,93 EUR
Umlaufende Anteile	195.401,386
Anteilwert	671,32 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.941.656,43 EUR
Umlaufende Anteile	14.105,364
Anteilwert	279,44 EUR
Anteilwert	262,93 CHF ³

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	298.348.874,59 EUR
Umlaufende Anteile	827.351,996
Anteilwert	360,61 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.130.511.413,02	639.705.383,34	59.313.105,29	135.828.555,59	4.895.393,26	290.768.975,54
Ordentlicher Nettoertrag	9.494.583,55	3.511.229,35	321.743,77	1.039.234,97	10.441,64	4.611.933,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.146,55	118.515,44	18.800,44	43.258,21	5.811,60	-174.239,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	131.789.986,11	44.730.570,26	3.203.547,99	23.337.742,87	22.576,11	60.495.548,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-242.215.294,65	-82.766.740,66	-11.305.285,59	-50.205.202,47	-1.542.765,44	-96.395.300,49
Realisierte Gewinne	184.386.970,93	109.392.942,88	9.508.684,43	20.715.548,56	976.719,98	43.793.075,08
Realisierte Verluste	-88.878.736,86	-52.158.565,05	-4.557.267,30	-10.129.256,62	-713.163,75	-21.320.484,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	76.930.294,61	44.542.398,14	4.088.995,90	8.998.618,89	262.512,55	19.037.769,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	15.250.038,86	9.371.375,38	798.510,39	1.549.246,93	24.130,48	3.506.775,68
Ausschüttung	-7.194.010,66	0,00	-1.218.830,89	0,00	0,00	-5.975.179,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.210.087.391,46	716.447.109,08	60.172.004,43	131.177.746,93	3.941.656,43	298.348.874,59

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse P (EUR) Stück	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse I (H-CHF) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.285.919,888	385.871,120	240.567,538	19.991,929	947.254,152
Ausgegebene Anteile	81.016,409	18.701,837	37.263,163	84,911	177.733,008
Zurückgenommene Anteile	-151.878,004	-67.790,975	-82.429,315	-5.971,476	-297.635,164
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.215.058,293	336.781,982	195.401,386	14.105,364	827.351,996

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge						
Dividenden	26.250.424,13	15.612.707,20	1.365.901,34	2.955.267,79	102.575,78	6.213.972,02
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	757.065,31	446.936,28	38.856,25	84.889,18	2.755,28	183.628,32
Bankzinsen	1.625.994,35	965.357,45	84.053,83	181.326,11	6.005,34	389.251,62
Sonstige Erträge	162,90	97,53	8,28	17,81	0,54	38,74
Ertragsausgleich	-437.736,55	-400.276,39	-65.110,55	-183.392,33	-20.599,99	231.642,71
Erträge insgesamt	28.195.910,14	16.624.822,07	1.423.709,15	3.038.108,56	90.736,95	7.018.533,41
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-63.906,91	-37.642,07	-3.323,42	-7.428,80	-250,90	-15.261,72
Performancevergütung	-635.335,42	-619.278,98	-16.056,44	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-16.182.363,00	-11.456.950,97	-1.000.108,21	-1.864.260,35	-62.482,95	-1.798.560,52
Verwahrstellenvergütung	-640.840,90	-379.554,11	-33.132,63	-72.636,75	-2.434,54	-153.082,87
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-295.392,71	-174.935,84	-15.281,98	-33.505,48	-1.125,31	-70.544,10
Taxe d'abonnement	-590.166,49	-349.584,99	-30.517,68	-66.877,46	-2.242,09	-140.944,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-78.259,23	-36.672,60	-5.327,48	-10.298,88	-4.635,69	-21.324,58
Werbeausgaben	-366.211,91	-209.773,53	-21.354,77	-40.559,67	-4.697,64	-89.826,30
Register- und Transferstellenvergütung	-11.157,05	-6.405,58	-739,42	-1.297,03	-74,25	-2.640,77
Staatliche Gebühren	-6.460,38	-2.147,50	-685,88	-1.363,74	-1.099,88	-1.163,38
Sonstige Aufwendungen ¹	-256.822,59	-122.407,50	-21.747,58	-40.779,55	-16.040,45	-55.847,51
Aufwandsausgleich	425.590,00	281.760,95	46.310,11	140.134,12	14.788,39	-57.403,57
Aufwendungen insgesamt	-18.701.326,59	-13.113.592,72	-1.101.965,38	-1.998.873,59	-80.295,31	-2.406.599,59
Ordentlicher Nettoertrag	9.494.583,55	3.511.229,35	321.743,77	1.039.234,97	10.441,64	4.611.933,82
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	1.893.515,66					
Total Expense Ratio in Prozent²		1,86	1,89	1,63	2,16	0,85
Performancevergütung in Prozent²		0,09	0,03	-	-	-

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	2.173.700	1.544.300	629.400	82,0000	6.385.420,53	0,53
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	134.200	82.400	51.800	85,0600	4.231.353,12	0,35
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	372.600	247.700	124.900	419,0000	6.474.785,34	0,54
							17.091.558,99	1,42
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	89.604	332.604	131.051	624,7000	10.977.441,03	0,91
							10.977.441,03	0,91
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.778	16.556	94.071	295,4000	27.788.573,40	2,30
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	180.686	174.302	108.098	58,0000	6.269.684,00	0,52
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	58.559	65.377	142.399	223,5000	31.826.176,50	2,63
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	115.950	0	1.066.411	28,9300	30.851.270,23	2,55
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	692.138	823.380	306.318	11,2950	3.459.861,81	0,29
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	309.205	737.346	124.167	33,5900	4.170.769,53	0,34
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	12.297	117.257	101.306	241,6000	24.475.529,60	2,02
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR ³	USD	253.895	1.085.443	1.380.846	7,0600	9.362.117,31	0,77
DE0007164600	SAP SE	EUR	91.538	48.031	43.507	237,4500	10.330.737,15	0,85
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	369.112	82.030	287.082	32,6000	9.358.873,20	0,77
							157.893.592,73	13,04
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	54.466	98.149	148.417	63,7000	9.454.162,90	0,78
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	164.873	157.809	165.599	64,8400	10.737.439,16	0,89
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	50.865	18.677	79.788	234,6000	18.718.264,80	1,55
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	13.484	30.708	3.520	342,5000	1.205.600,00	0,10
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	21.591	18.372	5.889	634,8000	3.738.337,20	0,31
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	41.607	24.003	71.538	239,7500	17.151.235,50	1,42
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	61.268	249.592	159.896	52,6500	8.418.524,40	0,70
							69.423.563,96	5,75
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	11.462.000	5.309.000	6.153.000	1,7500	1.332.213,64	0,11
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ⁴	HKD	1.169.000	1.695.000	3.725.500	41,4000	19.082.436,34	1,58
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁵	HKD	0	0	12.692.996	10,7600	16.897.611,78	1,40
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	4.314.000	1.952.000	11.078.000	6,5500	8.977.420,63	0,74

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

³ | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

⁴ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

⁵ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	1.310.500	4.436.500	3.366.000	18,6200	7.754.301,83	0,64
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²	HKD	0	12.434.000	2.711.154	7,0600	2.368.142,34	0,20
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.762.000	1.781.500	639.500	74,4500	5.890.527,18	0,49
							62.302.653,74	5,16
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	114.281	27.088	227.048	64,6000	14.085.566,89	1,16
							14.085.566,89	1,16
Indonesien								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	10.257.300	25.987.413	2.905.600	4.080,0000	705.806,62	0,06
							705.806,62	0,06
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	660.300	342.032	875.168	63,5000	6.875.654,86	0,57
							6.875.654,86	0,57
Japan								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	255.700	149.100	106.600	7.832,0000	5.075.943,58	0,42
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	239.300	218.600	180.200	5.042,0000	5.523.883,75	0,46
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	454.100	107.008	347.092	11.145,0000	23.518.606,15	1,94
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	245.500	0	245.500	3.369,0000	5.028.511,07	0,42
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	652.870	174.315	527.355	3.764,0000	12.068.119,04	1,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	493.900	70.028	671.672	5.728,0000	23.390.912,06	1,93
							74.605.975,65	6,17
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	21.588	9.726	44.262	263,0000	7.763.191,73	0,64
							7.763.191,73	0,64
Niederlande								
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	70.245	48.519	39.154	160,1500	6.270.513,10	0,52
							6.270.513,10	0,52
orwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	103.049	879.702	111.724	262,8000	2.479.652,32	0,20
							2.479.652,32	0,20
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	104.444	67.649	36.795	137,2500	5.367.322,51	0,44
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	45.051	60.638	330.646	87,4200	30.720.664,60	2,54
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	164.446	78.515	85.931	74,8200	6.833.199,51	0,56
CH0012005267	Novartis AG	CHF	157.211	333.196	104.325	88,7700	9.842.629,66	0,81
							52.763.816,28	4,35

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	798.586	370.300	714.148	43,8500	22.145.102,75	1,83
							22.145.102,75	1,83
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	304.992	86.843	591.938	50,0800	29.644.255,04	2,45
							29.644.255,04	2,45
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	898.439	698.235	568.630	13,3900	7.311.971,29	0,60
							7.311.971,29	0,60
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	129.979	176.620	62.359	173.900,0000	7.064.414,91	0,58
							7.064.414,91	0,58
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	597.669	792.895	942.574	1.090,0000	30.084.644,73	2,49
							30.084.644,73	2,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	121.392	110.381	112.056	194,0400	20.880.962,49	1,73
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	69.492	120.185	88.629	223,7500	19.044.212,76	1,57
US0378331005	Apple Inc.	USD	191.484	173.200	51.307	255,5900	12.593.446,78	1,04
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	32.214	4.900	27.314	1.044,1800	27.389.544,34	2,26
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	53.800	22.900	30.900	174,0100	5.163.650,24	0,43
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	76.000	35.232	52.200	241,7500	12.118.841,83	1,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	22.400	93.297	16.600	210,4800	3.355.390,38	0,28
US1667641005	Chevron Corporation	USD	62.688	95.289	118.131	144,0000	16.336.179,78	1,35
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	225.220	68.400	156.820	91,8100	13.826.605,40	1,14
US2441991054	Deere & Co.	USD	5.700	48.831	5.700	430,0600	2.354.116,97	0,19
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	6.889	37.698	22.390	783,1700	16.839.696,82	1,39
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	41.800	11.600	30.200	106,4800	3.088.155,19	0,26
US3703341046	General Mills Inc.	USD	151.800	125.800	26.000	63,9500	1.596.754,06	0,13
US4612021034	Intuit Inc.	USD	17.824	31.562	15.352	638,5700	9.414.507,48	0,78
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.958	77.881	164.071	241,1700	37.999.618,81	3,14
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	USD	108.537	75.000	33.537	149,8600	4.826.519,56	0,40
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	35.919	11.700	24.219	532,2000	12.378.134,83	1,02
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	178.016	111.569	89.947	99,7000	8.612.038,70	0,71
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	24.252	29.050	48.703	599,8100	28.053.919,55	2,32
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	68.171	97.061	57.762	430,5300	23.881.949,35	1,97
US6174464486	Morgan Stanley	USD	65.800	21.100	44.700	126,7600	5.441.440,51	0,45
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	17.108	3.344	13.764	907,5500	11.996.080,09	0,99
US6516391066	Newmont Corporation	USD	374.500	256.200	118.300	37,8400	4.298.926,34	0,36
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	60.900	17.400	43.500	72,1100	3.012.373,96	0,25

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US6541061031	NIKE Inc.	USD	180.038	191.600	121.438	76,4200	8.912.217,38	0,74
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	389.597	315.032	104.320	137,0100	13.725.999,42	1,13
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	66.065	0	66.065	168,9600	10.719.622,01	0,89
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	83.650	43.372	86.822	186,1800	15.523.403,40	1,28
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	33.987	67.149	56.920	338,4500	18.500.503,22	1,53
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	13.314	7.303	6.011	1.081,4600	6.242.827,29	0,52
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	210.100	107.400	137.600	74,6200	9.860.474,41	0,81
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	179.573	83.373	96.200	111,5500	10.305.493,13	0,85
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	132.879	21.735	218.268	123,9400	25.979.195,16	2,15
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	65.252	70.284	29.775	241,4100	6.902.893,26	0,57
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	253.850	481.846	128.143	61,1300	7.522.694,31	0,62
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	30.122	34.458	16.002	509,9900	7.837.184,27	0,65
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	239.540	237.018	494.746	39,9200	18.966.926,27	1,57
US92826C8394	VISA Inc.	USD	20.746	59.402	93.902	318,6600	28.736.013,94	2,37
US9311421039	Walmart Inc.	USD	142.800	20.900	121.900	91,6600	10.730.196,87	0,89
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	96.622	15.100	101.343	192,0000	18.686.119,27	1,54
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	71.323	42.323	29.000	164,6000	4.584.077,60	0,38
							528.238.907,43	43,65
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	277.439	176.787	100.652	25,2950	3.073.014,29	0,25
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	0	37.023	56.377	422,9800	22.900.550,72	1,89
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	167.841	21.653	146.188	48,0900	8.485.432,61	0,70
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	362.954	146.568	546.286	55,1200	30.111.284,32	2,49
							64.570.281,94	5,33
Börsengehandelte Wertpapiere							1.172.298.565,99	96,88
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.172.298.565,99	96,88
Wertpapiervermögen							1.172.298.565,99	96,88
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
USD								
EUR/USD Future März 2025			0	491	-491		180.683,76	0,01
							180.683,76	0,01
Short-Positionen							180.683,76	0,01
Terminkontrakte							180.683,76	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent³							41.179.293,40	3,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.571.151,69	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.210.087.391,46	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.860.000,00	4.111.872,77	0,34
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	88.500.000,00	84.797.738,13	7,01
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	38.000.000,00	36.399.548,26	3,01
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	200.000,00	213.050,40	0,02
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	63.300.000,00	60.647.060,73	5,01
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	63.200.000,00	60.550.225,66	5,00

BILATERALE DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	J.P. Morgan SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	79.767.616,86	620.000.000,00	76.572.293,47	6,33

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Short-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2025	-491	-61.722.750,41	-5,10
		-61.722.750,41	-5,10
Short-Positionen		-61.722.750,41	-5,10
Terminkontrakte		-61.722.750,41	-5,10

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEUISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Indische Rupie	INR	1	89,0960
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.796,1700
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,2107
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.535,0500
Taiwan Dollar	TWD	1	34,1505
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164319	164320	A0F566
ISIN-Code:	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,05% p. a.	0,90% p. a.	0,43% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

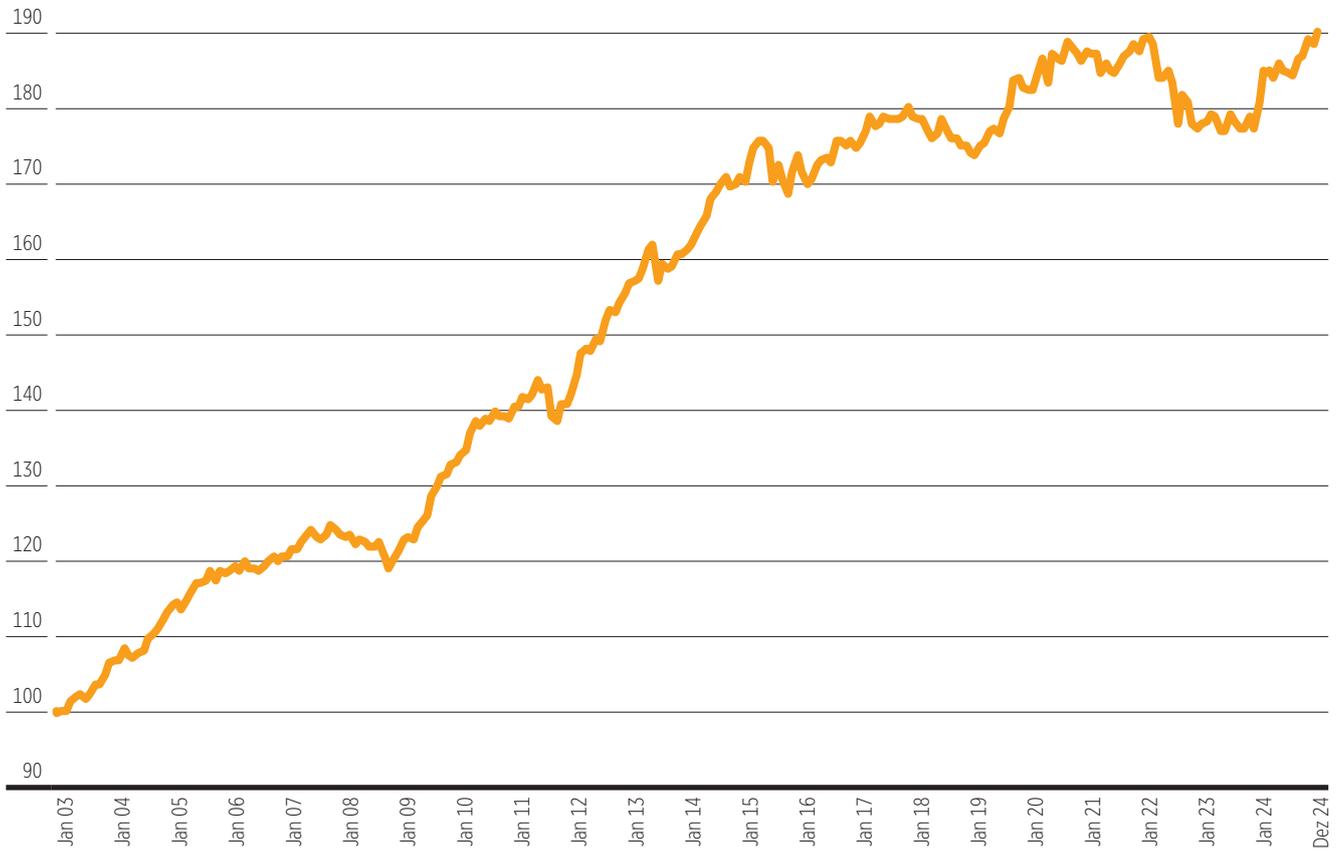
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	53,03%	Staatsanleihen	57,86%
Italien	22,62%	Versorgungsbetriebe	4,73%
Deutschland	10,22%	Verbraucherdienste	4,37%
Niederlande	3,92%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,60%
Finnland	2,41%	Energie	2,93%
Schweden	1,44%	Automobile & Komponenten	2,77%
Schweiz	1,24%	Hardware & Ausrüstung	2,58%
Norwegen	1,10%	Investitionsgüter	2,56%
China	0,82%	Groß- und Einzelhandel	2,51%
Südafrika	0,57%	Media & Entertainment	2,32%
Japan	0,34%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,24%
Dänemark	0,26%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,24%
Chile	0,14%	Software & Dienste	1,76%
Südkorea	0,13%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,26%
Wertpapiervermögen	98,24%	Banken	1,21%
Terminkontrakte	-0,18%	Diversifizierte Finanzdienste	1,03%
Bankguthaben ²	0,63%	Telekommunikationsdienste	0,93%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,31%	Transportwesen	0,74%
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,60%
	100,00%	Wertpapiervermögen	98,24%
		Terminkontrakte	-0,18%
		Bankguthaben ²	0,63%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,31%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	15,77	119.837	4.411,45	131,61
31.12.2023	18,06	134.736	2.024,25	134,03
31.12.2024	19,71	145.015	1.443,51	135,90
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	6,42	36.032	374,39	178,08
31.12.2023	4,58	24.762	-2.031,39	184,81
31.12.2024	4,23	22.278	-462,50	190,03
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	123,46	902.451	22.787,83	136,81
31.12.2023	148,45	1.065.888	23.122,47	139,28
31.12.2024	118,88	835.696	-32.230,31	142,25

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 137.857.058,01)	140.322.484,07
Bankguthaben ¹	894.743,25
Zinsforderungen	1.543.858,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	437.129,86
Sonstige Forderungen ²	260,00
	143.198.475,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.877,25
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-257.412,92
Sonstige Passiva ³	-94.162,74
	-379.452,91
Netto-Teilfondsvermögen	142.819.022,31

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.707.133,34 EUR
Umlaufende Anteile	145.015,214
Anteilwert	135,90 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.233.439,45 EUR
Umlaufende Anteile	22.278,232
Anteilwert	190,03 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	118.878.449,52 EUR
Umlaufende Anteile	835.696,076
Anteilwert	142,25 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	171.086.318,47	18.058.281,69	4.576.102,63	148.451.934,15
Ordentlicher Nettoertrag	4.197.945,70	464.397,67	91.585,59	3.641.962,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	212.226,29	-29.026,89	4.645,69	236.607,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.056.020,52	8.273.219,54	544.752,91	22.238.048,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-62.305.324,18	-6.829.713,19	-1.007.255,91	-54.468.355,08
Realisierte Gewinne	4.624.731,11	742.217,69	256.601,68	3.625.911,74
Realisierte Verluste	-7.068.194,97	-1.079.610,39	-329.430,76	-5.659.153,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-20.468,59	9.870,86	2.291,52	-32.630,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.213.337,83	406.098,28	94.146,10	2.713.093,45
Ausschüttung	-2.177.569,87	-308.601,92	0,00	-1.868.967,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	142.819.022,31	19.707.133,34	4.233.439,45	118.878.449,52

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.736,362	24.761,720	1.065.888,482
Ausgegebene Anteile	61.042,799	2.923,615	157.356,114
Zurückgenommene Anteile	-50.763,947	-5.407,103	-387.548,520
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	145.015,214	22.278,232	835.696,076

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	5.331.348,95	661.575,98	157.384,50	4.512.388,47
Bankzinsen	289.877,88	35.066,55	8.473,81	246.337,52
Sonstige Erträge	2.022,51	252,69	61,43	1.708,39
Ertragsausgleich	-254.047,69	46.435,24	-8.521,06	-291.961,87
Erträge insgesamt	5.369.201,65	743.330,46	157.398,68	4.468.472,51
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-557,30	-66,63	-16,24	-474,43
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-775.824,40	-193.764,40	-39.580,56	-542.479,44
Verwahrstellenvergütung	-82.494,35	-10.214,99	-2.434,60	-69.844,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.564,28	-6.007,87	-1.433,59	-41.122,82
Taxe d'abonnement	-72.682,85	-8.993,65	-2.144,27	-61.544,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56.421,70	-12.185,64	-5.816,87	-38.419,19
Werbeausgaben	-97.201,39	-14.371,68	-6.549,16	-76.280,55
Register- und Transferstellenvergütung	-4.823,20	-689,28	-159,68	-3.974,24
Staatliche Gebühren	-2.649,82	-891,16	-891,16	-867,50
Sonstige Aufwendungen ¹	-71.858,06	-14.339,14	-10.662,33	-46.856,59
Aufwandsausgleich	41.821,40	-17.408,35	3.875,37	55.354,38
Aufwendungen insgesamt	-1.171.255,95	-278.932,79	-65.813,09	-826.510,07
Ordentlicher Nettoertrag	4.197.945,70	464.397,67	91.585,59	3.641.962,44
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	33.759,33			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,42	1,59	0,70

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	1.600.000	101,5880	1.625.408,00	1,14
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	107,2500	3.003.000,00	2,10
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.600.000	98,9270	1.582.832,00	1,11
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	770.000	95,8330	737.914,10	0,52
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	102,0300	1.020.300,00	0,71
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	730.000	103,3400	754.382,00	0,53
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.225.000	100,7140	1.233.746,50	0,86
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.500.000	99,0050	1.485.075,00	1,04
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	250.000	0	250.000	101,7360	254.340,00	0,18
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	300.000	0	300.000	102,1100	306.330,00	0,21
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	100,2590	1.203.108,00	0,84
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	725.000	103,4260	749.838,50	0,53
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	93,3890	840.501,00	0,59
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.350.000	99,8510	2.346.498,50	1,64
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	102,2050	817.640,00	0,57
XS2725836410	5,375 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	800.000	106,6110	852.888,00	0,60
						18.813.801,60	13,17
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	800.000	98,1060	753.140,77	0,53
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	750.000	100,1840	721.024,85	0,50
US110122ED68	4,950 % Bristol-Myers Squibb Co. v.24(2026)	100.000	0	100.000	100,4600	96.401,50	0,07
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	500.000	0	500.000	100,6950	483.135,02	0,34
USY52758AG77	4,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	200.000	99,4800	190.922,18	0,13

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US87164KAG94	4,892% Syngenta Finance NV 144A v.18(2025)	0	0	1.200.000	99,7960	1.149.171,86	0,80
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.240.000	98,3670	1.170.473,85	0,82
US90353TAP57	4,800% Uber Technologies Inc. v.24(2034)	1.300.000	0	1.300.000	95,2790	1.188.587,47	0,83
US92212WAD20	7,500% VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	1.550.000	105,2210	1.565.037,42	1,10
US912828V988	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	620.000	780.000	95,7969	717.028,72	0,50
US9128285J52	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	0	2.300.000	1.100.000	98,9746	1.044.737,26	0,73
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	9.300.000	95,2461	8.500.035,26	5,95
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	0	1.350.000	88,3945	1.145.116,75	0,80
US91282CJJ18	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	4.500.000	0	7.900.000	99,1602	7.517.179,08	5,26
US912797MK05	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	3.100.000	0	3.100.000	99,4728	2.959.079,55	2,07
US912797JR94	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	1.600.000	0	1.600.000	99,7172	1.531.019,29	1,07
US91282CKQ32	4,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	12.200.000	0	12.200.000	98,0898	11.483.505,39	8,04
US91282CLW90	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	23.400.000	0	23.400.000	97,0078	21.782.773,48	15,25
						63.998.369,70	44,79
Börsengehandelte Wertpapiere						82.812.171,30	57,96

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS2838924848	4,029% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	300.000	0	300.000	102,5140	307.542,00	0,22
IT0005358806	3,350% Italien Reg.S. v.18(2035)	40.900.000	24.400.000	25.000.000	99,0060	24.751.500,00	17,33
XS2728561098	4,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	400.000	103,3530	413.412,00	0,29
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.100.000	102,1470	2.145.087,00	1,50
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.100.000	102,1960	1.124.156,00	0,79
DE000A3823R3	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	400.000	0	400.000	101,7820	407.128,00	0,29
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	1.468.000	372.000	108,8950	405.089,40	0,28
XS2776523669	5,875% TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	4.600.000	0	4.600.000	104,6250	4.812.750,00	3,37

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	1.400.000	0	1.400.000	101,7780	1.424.892,00	1,00
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.200.000	99,8610	1.198.332,00	0,84
						36.989.888,40	25,91
USD							
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	200.000	0	200.000	101,7550	195.288,36	0,14
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	97,8380	375.541,69	0,26
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	99,6890	1.434.924,67	1,00
US233853AN08	5,200 % Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.23(2025)	0	0	800.000	100,0070	767.734,38	0,54
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.230.000	101,5510	2.173.099,80	1,52
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	1.800.000	99,7960	1.723.757,80	1,21
US46124HAC07	1,350 % Intuit Inc. v.20(2027)	0	0	900.000	91,7890	792.727,19	0,56
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	600.000	700.000	97,2070	652.959,41	0,46
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	600.000	97,5700	561.769,50	0,39
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	840.000	94,2670	759.852,99	0,53
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	650.000	99,6670	621.663,47	0,44
US65163LAQ23	5,300 % Newmont Corporation/ Newcrest Finance Pty Ltd. v.24(2026)	900.000	0	900.000	100,4678	867.680,84	0,61
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	0	0	900.000	99,4530	858.916,61	0,60
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	700.000	97,6450	655.901,55	0,46
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	350.000	100,0310	335.964,40	0,24
USU85969AE07	4,000 % Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	900.000	900.000	95,0210	820.640,05	0,57
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	1.400.000	99,1660	1.332.236,83	0,93
US891906AC37	4,800 % Total System Services Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	99,6470	669.349,39	0,47
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	600.000	92,1430	530.522,98	0,37
US90138FAD42	3,875 % Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	600.000	89,8000	517.032,91	0,36
US90353TAE01	7,500 % Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	600.000	700.000	101,8220	683.959,31	0,48
						17.331.524,13	12,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						54.321.412,53	38,05

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2804500572	6,875 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	528.000	0	528.000	109,0080	575.562,24	0,40
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	2.600.000	0	2.600.000	100,5130	2.613.338,00	1,83
						3.188.900,24	2,23
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.188.900,24	2,23
Anleihen						140.322.484,07	98,24
Wertpapiervermögen						140.322.484,07	98,24

TERMINKONTRAKTE

Long-Positionen

USD							
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2025		37	0	37		-257.412,92	-0,18
						-257.412,92	-0,18
Long-Positionen						-257.412,92	-0,18
Terminkontrakte						-257.412,92	-0,18
Bankguthaben – Kontokorrent²						894.743,25	0,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.859.207,91	1,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						142.819.022,31	100,00

TERMINKONTRAKTE

				Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
					EUR	vom NTFV ¹
Long-Positionen						
USD						
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2025				37	4.208.479,27	2,95
					4.208.479,27	2,95
Long-Positionen					4.208.479,27	2,95
Terminkontrakte					4.208.479,27	2,95

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,6027
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0821
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2676
Russischer Rubel	RUB	1	106,8153
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4525
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
Ungarischer Forint	HUF	1	410,5900
US-Dollar	USD	1	1,0421

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164321	164322	A2H62P
ISIN-Code:	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53% p. a.	0,43% p. a.	0,33% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

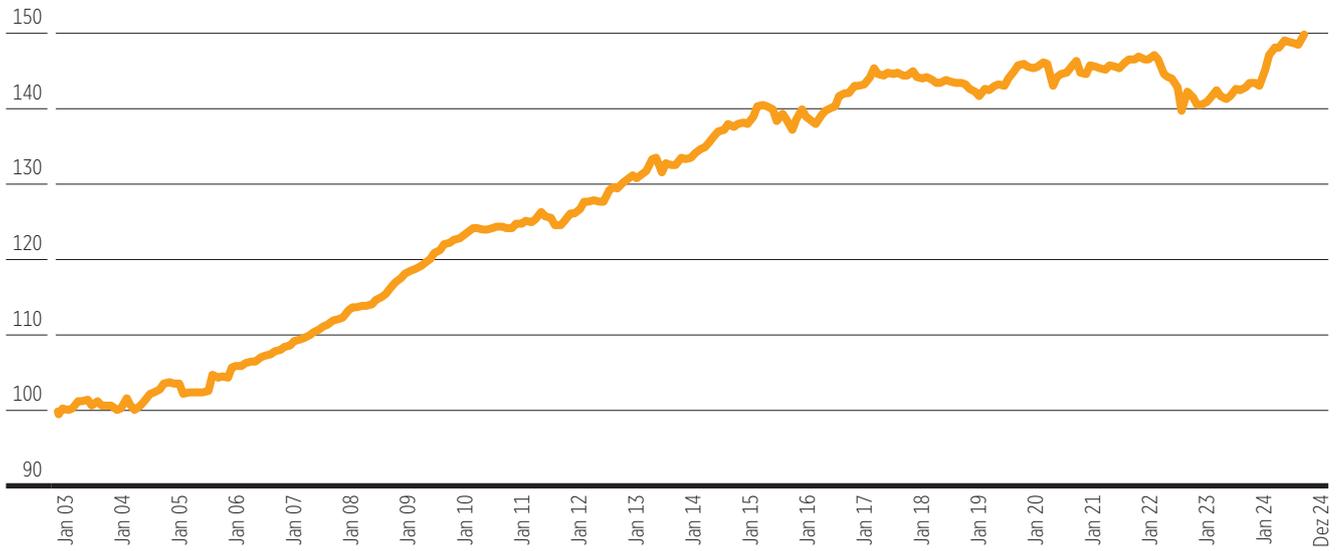
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	37,82%	Staatsanleihen	39,69%
Deutschland	20,63%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,25%
Italien	14,59%	Versorgungsbetriebe	5,57%
Niederlande	4,38%	Automobile & Komponenten	5,22%
Finnland	3,43%	Transportwesen	5,04%
Schweden	2,94%	Verbraucherdienste	4,21%
Schweiz	2,31%	Investitionsgüter	3,62%
Vereinigtes Königreich	2,18%	Energie	3,42%
Norwegen	1,43%	Groß- und Einzelhandel	3,05%
Rumänien	1,03%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,67%
Israel	0,90%	Banken	2,58%
Südafrika	0,85%	Media & Entertainment	2,24%
Belgien	0,83%	Telekommunikationsdienste	2,18%
Japan	0,82%	Diversifizierte Finanzdienste	1,96%
Spanien	0,66%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,78%
Dänemark	0,42%	Hardware & Ausrüstung	1,51%
Südkorea	0,14%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,45%
Wertpapiervermögen	95,36%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,14%
Terminkontrakte	-0,20%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	0,44%
Bankguthaben ²	3,92%	Software & Dienste	0,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92%	Wertpapiervermögen	95,36%
	100,00%	Terminkontrakte	-0,20%
		Bankguthaben ²	3,92%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	84,57	792.580	-2.852,33	106,70
31.12.2023	91,42	841.923	5.261,32	108,59
31.12.2024	106,75	960.261	12.763,83	111,17
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	78,90	558.302	-25.972,62	141,32
31.12.2023	55,28	376.143	-26.035,65	146,97
31.12.2024	45,31	296.331	-11.700,65	152,92
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	191,41	2.110.452	14.121,46 ¹	90,70
31.12.2023	176,31	1.920.195	-17.425,69	91,82
31.12.2024	117,35	1.245.958	-62.835,35	94,19

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 251.999.659,40)	256.963.353,52
Bankguthaben ²	10.557.242,42
Zinsforderungen	3.209.262,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	834.063,68
	271.563.922,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-560.936,71
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-529.776,48
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-903.486,44
Sonstige Passiva ³	-150.814,83
	-2.145.014,46
Netto-Teilfondsvermögen	269.418.907,65

¹ | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	106.750.506,08 EUR
Umlaufende Anteile	960.260,868
Anteilwert	111,17 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.314.051,48 EUR
Umlaufende Anteile	296.331,247
Anteilwert	152,92 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	117.354.350,09 EUR
Umlaufende Anteile	1.245.958,350
Anteilwert	94,19 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	323.014.944,76	91.422.237,08	55.282.637,58	176.310.070,10
Ordentlicher Nettoertrag	7.961.956,15	3.057.931,25	1.307.190,40	3.596.834,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	748.001,49	13.655,59	1.441,19	732.904,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	65.065.170,41	48.689.405,06	9.913.775,47	6.461.989,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-126.837.343,70	-35.925.574,43	-21.614.430,09	-69.297.339,18
Realisierte Gewinne	4.605.274,99	1.708.262,08	722.503,08	2.174.509,83
Realisierte Verluste	-9.639.086,58	-3.727.188,93	-1.507.718,58	-4.404.179,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.569.604,09	1.075.767,54	392.900,97	1.100.935,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.423.164,60	2.089.402,88	815.751,46	2.518.010,26
Ausschüttung	-3.492.778,56	-1.653.392,04	0,00	-1.839.386,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	269.418.907,65	106.750.506,08	45.314.051,48	117.354.350,09

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	841.922,875	376.142,887	1.920.194,794
Ausgegebene Anteile	441.529,058	66.025,321	69.517,785
Zurückgenommene Anteile	-323.191,065	-145.836,961	-743.754,229
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	960.260,868	296.331,247	1.245.958,350

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	9.853.697,46	3.600.002,57	1.504.262,61	4.749.432,28
Bankzinsen	641.280,94	240.994,93	96.081,35	304.204,66
Sonstige Erträge	538,67	187,13	83,43	268,11
Ertragsausgleich	-871.756,09	-16.707,16	-1.512,27	-853.536,66
Erträge insgesamt	9.623.760,98	3.824.477,47	1.598.915,12	4.200.368,39
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2,62	-0,90	-0,40	-1,32
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.220.287,95	-567.134,71	-191.208,03	-461.945,21
Verwahrstellenvergütung	-161.265,04	-59.204,51	-24.604,41	-77.456,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-83.485,01	-30.636,72	-12.721,35	-40.126,94
Taxe d'abonnement	-143.137,76	-52.560,03	-21.826,74	-68.750,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-55.075,19	-19.625,23	-10.116,47	-25.333,49
Werbeausgaben	-27.960,22	-7.496,12	-11.380,06	-9.084,04
Register- und Transferstellenvergütung	-5.730,88	-2.083,23	-838,22	-2.809,43
Staatliche Gebühren	-2.918,50	-619,05	-1.680,39	-619,06
Sonstige Aufwendungen ¹	-85.696,26	-30.237,29	-17.419,73	-38.039,24
Aufwandsausgleich	123.754,60	3.051,57	71,08	120.631,95
Aufwendungen insgesamt	-1.661.804,83	-766.546,22	-291.724,72	-603.533,89
Ordentlicher Nettoertrag	7.961.956,15	3.057.931,25	1.307.190,40	3.596.834,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	42.784,66			
Total Expense Ratio in Prozent²		0,72	0,66	0,52

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1686846061	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.500.000	99,1880	2.479.700,00	0,92
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	350.000	97,0870	339.804,50	0,13
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.800.000	97,7430	1.759.374,00	0,65
DE000BU2Z015	2,600 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	0	0	8.300.000	102,0000	8.466.000,00	3,14
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.500.000	0	5.200.000	101,4740	5.276.648,00	1,96
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.800.000	99,2900	1.787.220,00	0,66
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.000.000	99,9040	2.997.120,00	1,11
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	8.500.000	99,9540	8.496.090,00	3,15
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	107,2500	3.753.750,00	1,39
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	98,9310	3.957.240,00	1,47
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.500.000	0	4.000.000	102,0150	4.080.600,00	1,51
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	506.000	103,3350	522.875,10	0,19
IT0005127086	2,000 % Italien Reg.S. v.15(2025)	2.800.000	0	10.650.000	99,7820	10.626.783,00	3,94
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	14.000.000	0	14.000.000	100,7020	14.098.280,00	5,23
IT0001174611	6,500 % Italien Reg.S. v.97(2027)	0	0	2.500.000	110,8510	2.771.275,00	1,03
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	0	4.100.000	99,0160	4.059.656,00	1,51
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,7070	508.535,00	0,19
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	102,1390	714.973,00	0,27
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.600.000	102,1570	1.634.512,00	0,61
XS1203941775	1,500 % METRO AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.200.000	99,6910	1.196.292,00	0,44
XS1189263400	1,125 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.500.000	99,7840	3.492.440,00	1,30
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.800.000	103,4550	1.862.190,00	0,69
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.600.000	0	3.800.000	93,4290	3.550.302,00	1,32

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	2.900.000	95,9570	2.782.753,00	1,03
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.036.000	99,8180	2.032.294,48	0,75
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.900.000	99,8560	3.894.384,00	1,45
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	101,6710	1.423.394,00	0,53
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.600.000	0	1.600.000	102,1670	1.634.672,00	0,61
XS1811213864	4,500 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2025)	0	0	750.000	100,2640	751.980,00	0,28
XS1509006380	1,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.800.000	99,4470	1.790.046,00	0,66
XS2175848170	1,625 % Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	0	0	250.000	99,4980	248.745,00	0,09
						102.989.928,08	38,21
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	2.200.000	98,2240	2.075.221,36	0,77
US110122ED68	4,950 % Bristol-Myers Squibb Co. v.24(2026)	2.800.000	0	2.800.000	100,4960	2.702.283,68	1,00
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,6700	966.772,30	0,36
USY52758AG77	4,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	400.000	99,4970	382.203,02	0,14
XS2362416294	3,125 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	99,8750	479.568,81	0,18
US87164KAG94	4,892 % Syngenta Finance NV 144A v.18(2025)	0	0	3.200.000	99,8150	3.067.396,52	1,14
US90353TAP57	4,800 % Uber Technologies Inc. v.24(2034)	1.800.000	0	1.800.000	95,4850	1.650.561,80	0,61
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	3.800.000	105,5260	3.850.944,01	1,43
US9128285J52	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	0	0	13.100.000	99,0313	12.458.555,41	4,62
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	16.800.000	95,3984	15.391.277,81	5,71
US91282CED92	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	2.200.000	0	18.200.000	99,5000	17.390.761,55	6,45
US912797JR94	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	3.100.000	0	3.100.000	99,7293	2.968.988,19	1,10
US912797MK05	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	6.000.000	0	6.000.000	99,4757	5.731.816,02	2,13
US91282CKX82	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	15.000.000	0	15.000.000	99,3281	14.308.286,52	5,31
						83.424.637,00	30,95
Börsengehandelte Wertpapiere						186.414.565,08	69,16

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	800.000	103,3520	826.816,00	0,31
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	3.100.000	102,1250	3.165.875,00	1,18
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	700.000	102,1810	715.267,00	0,27
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	700.000	0	700.000	101,8250	712.775,00	0,26
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	2.200.000	0	2.200.000	101,9940	2.243.868,00	0,83
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	3.292.000	868.000	108,8950	945.208,60	0,35
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	2.400.000	100,8290	2.419.896,00	0,90
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	8.100.000	0	8.100.000	104,6250	8.474.625,00	3,15
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	2.800.000	0	2.800.000	101,7530	2.849.084,00	1,06
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	200.000	98,1190	196.238,00	0,07
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	3.900.000	102,4050	3.993.795,00	1,48
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	99,8700	3.495.450,00	1,30
						30.038.897,60	11,16
USD							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	97,9710	1.129.023,34	0,42
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	4.150.000	99,6500	3.971.453,95	1,47
US233853AN08	5,200 % Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.23(2025)	0	0	1.900.000	100,0350	1.825.280,90	0,68
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	5.400.000	101,5720	5.267.346,59	1,96
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	3.600.000	99,9830	3.456.629,21	1,28
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	3.450.000	750.000	97,4540	701.915,87	0,26
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	1.600.000	97,6240	1.500.032,65	0,56
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.050.000	94,2980	1.856.438,11	0,69

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	1.800.000	99,6260	1.722.143,47	0,64
US65163LAQ23	5,300% Newmont Corporation/ Newcrest Finance Pty Ltd. v.24(2026)	1.700.000	0	1.700.000	100,4565	1.640.027,37	0,61
US654902AE56	4,375% Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	1.900.000	97,5170	1.779.336,41	0,66
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	850.000	100,0210	816.458,75	0,30
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	2.500.000	2.500.000	95,0130	2.281.114,95	0,85
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	3.000.000	99,2560	2.859.579,37	1,06
US90138FAC68	3,625% Twilio Inc. v.21(2029)	0	850.000	550.000	92,2250	487.119,47	0,18
US90138FAD42	3,875% Twilio Inc. v.21(2031)	0	900.000	500.000	89,8770	431.561,51	0,16
US90353TAE01	7,500% Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	816.000	984.000	101,8740	962.681,42	0,36
						32.688.143,34	12,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						62.727.040,94	23,30
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2804500572	6,875% Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	1.232.000	0	1.232.000	109,0330	1.343.286,56	0,50
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	3.600.000	0	3.600.000	100,4570	3.616.452,00	1,34
						4.959.738,56	1,84
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						4.959.738,56	1,84
Anleihen						254.101.344,58	94,30
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	0	0	1.040.080	275,1720	2.862.008,94	1,06
						2.862.008,94	1,06
Börsengehandelte Wertpapiere						2.862.008,94	1,06
Sonstige verbriefte Rechte						2.862.008,94	1,06
Wertpapiervermögen						256.963.353,52	95,36

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2025	70	0	70		-487.371,55	-0,18
EUR/USD Future März 2025	45	0	45		-42.404,93	-0,02
					-529.776,48	-0,20
Long-Positionen					-529.776,48	-0,20
Terminkontrakte					-529.776,48	-0,20
Bankguthaben – Kontokorrent²					10.557.242,42	3,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.428.088,19	0,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					269.418.907,65	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	67.000.000,00	64.196.598,73	23,83

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2025	70	7.968.104,77	2,96
EUR/USD Future März 2025	45	5.656.871,22	2,10
		13.624.975,99	5,06
Long-Positionen		13.624.975,99	5,06
Terminkontrakte		13.624.975,99	5,06

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,6179
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,2107
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2706
Russischer Rubel	RUB	1	108,8159
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	AONGGC	AONGGD	AONGGE
ISIN-Code:	LU0350835707	LU0350836184	LU0350836341
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,65 % p. a.	1,35 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigtes Königreich	26,98 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	17,84 %
Schweiz	6,55 %	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	14,05 %
Frankreich	4,55 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,17 %
Deutschland	4,03 %	Verbraucherdienste	4,79 %
Dänemark	3,69 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,32 %
Niederlande	3,21 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,03 %
Irland	2,13 %	Wertpapiervermögen	53,20 %
Norwegen	2,06 %	Bankguthaben ²	46,58 %
Wertpapiervermögen	53,20 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
Bankguthaben ²	46,58 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %		100,00 %
	100,00 %		

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 2. JUNI 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	25,13	156.581	3.930,07	160,52
31.12.2023	22,03	143.308	-2.060,60	153,75
31.12.2024	15,31	101.132	-6.547,56	151,42
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	3,62	20.153	62,81	179,55
31.12.2023	2,78	16.226	-684,68	171,44
31.12.2024	0,62	3.693	-2.170,61	168,67
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	46,47	235.113	33.184,17	197,66
31.12.2023	8,79	46.002	-36.847,62	191,14
31.12.2024	5,52	29.304	-3.215,01	188,32

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.668.427,67)	11.411.933,61
Bankguthaben ¹	9.993.686,98
Zinsforderungen	29.243,19
Dividendenforderungen	14.282,81
Sonstige Forderungen ²	91.456,18
	21.540.602,77
Sonstige Passiva ³	-85.703,19
	-85.703,19
Netto-Teilfondsvermögen	21.454.899,58

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.313.412,31 EUR
Umlaufende Anteile	101.132,266
Anteilwert	151,42 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	622.942,40 EUR
Umlaufende Anteile	3.693,301
Anteilwert	168,67 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.518.544,87 EUR
Umlaufende Anteile	29.304,138
Anteilwert	188,32 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.607.829,19	22.033.074,13	2.781.814,22	8.792.940,84
Ordentlicher Nettoertrag	221.913,08	130.429,90	39,15	91.444,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37.600,39	21.188,78	2.231,14	14.180,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.097.950,54	992.832,93	41.156,83	63.960,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.031.131,11	-7.540.393,35	-2.211.767,41	-3.278.970,35
Realisierte Gewinne	3.910.051,69	2.659.408,88	319.338,18	931.304,63
Realisierte Verluste	-4.448.631,38	-3.034.270,64	-331.221,23	-1.083.139,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.245.903,05	-893.936,20	-44.814,13	-307.152,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.502.541,72	1.059.603,78	66.165,65	376.772,29
Ausschüttung	-197.321,49	-114.525,90	0,00	-82.795,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	21.454.899,58	15.313.412,31	622.942,40	5.518.544,87

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	143.307,979	16.226,345	46.001,586
Ausgegebene Anteile	6.406,860	236,282	333,000
Zurückgenommene Anteile	-48.582,573	-12.769,326	-17.030,448
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	101.132,266	3.693,301	29.304,138

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	700.449,88	475.405,48	60.628,33	164.416,07
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	26.594,33	17.565,48	2.269,47	6.759,38
Bankzinsen	100.476,01	68.278,52	7.790,76	24.406,73
Sonstige Erträge	90.875,10	64.895,79	2.650,91	23.328,40
Ertragsausgleich	-204.933,19	-117.360,31	-52.663,85	-34.909,03
Erträge insgesamt	713.462,13	508.784,96	20.675,62	184.001,55
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-53,66	-36,11	-4,47	-13,08
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-411.022,56	-331.085,93	-33.381,86	-46.554,77
Verwahrstellenvergütung	-16.440,07	-11.106,81	-1.368,75	-3.964,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.327,71	-11.036,78	-1.353,00	-3.937,93
Taxe d'abonnement	-14.126,94	-9.530,35	-1.191,21	-3.405,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-71.511,02	-43.092,10	-8.500,98	-19.917,94
Werbeausgaben	-13.257,14	-5.907,41	-2.640,17	-4.709,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.930,00	-1.326,56	-128,79	-474,65
Register- und Transferstellenvergütung	-41.290,00	-29.111,93	-3.353,75	-8.824,32
Staatliche Gebühren	-2.449,85	-816,62	-816,62	-816,61
Sonstige Aufwendungen ¹	-70.472,90	-31.475,99	-18.329,58	-20.667,33
Aufwandsausgleich	167.332,80	96.171,53	50.432,71	20.728,56
Aufwendungen insgesamt	-491.549,05	-378.355,06	-20.636,47	-92.557,52
Ordentlicher Nettoertrag	221.913,08	130.429,90	39,15	91.444,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	74.490,00			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,37	2,86	1,58

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und sonstigen Betriebsaufwendungen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060336014	Novonosis A/S	DKK	16.483	5.439	14.444	408,5000	791.168,17	3,69
							791.168,17	3,69
Deutschland								
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	25.753	0	25.753	33,5900	865.043,27	4,03
							865.043,27	4,03
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	13.762	15.067	64,8400	976.944,28	4,55
							976.944,28	4,55
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	7.440	2.500	4.940	92,4000	456.456,00	2,13
							456.456,00	2,13
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	21.875	0	21.875	31,4400	687.750,00	3,21
							687.750,00	3,21
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	52.604	0	52.604	99,2500	440.928,57	2,06
							440.928,57	2,06
Schweiz								
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	8.000	2.700	5.300	97,7000	517.810,00	2,41
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	234	105	3.978,0000	443.926,03	2,07
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	13.571	9.749	5.597	74,8200	445.071,25	2,07
							1.406.807,28	6,55
Vereinigtes Königreich								
GB00B0N8QD54	Britvic Plc.	GBP	67.880	0	67.880	13,0700	1.070.840,80	4,99
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	14.520	32.147	26,4600	1.026.686,32	4,79
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	14.307	0	14.307	25,2950	436.808,17	2,04
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	365.661	302.400	271.757	3,7770	1.238.897,03	5,77
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	GBP	246.370	0	246.370	3,6570	1.087.477,48	5,07
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	3.411	14.305	16.802	55,1200	926.126,24	4,32
							5.786.836,04	26,98
Börsengehandelte Wertpapiere							11.411.933,61	53,20

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.411.933,61	53,20
Wertpapiervermögen							11.411.933,61	53,20
Bankguthaben – Kontokorrent²							9.993.686,98	46,58
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							49.278,99	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							21.454.899,58	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8122
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,2107
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8430
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2706
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Türkische Lira	TRY	1	36,7070
US-Dollar	USD	1	1,0413

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN-Code:	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,65 % p. a.	1,35 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

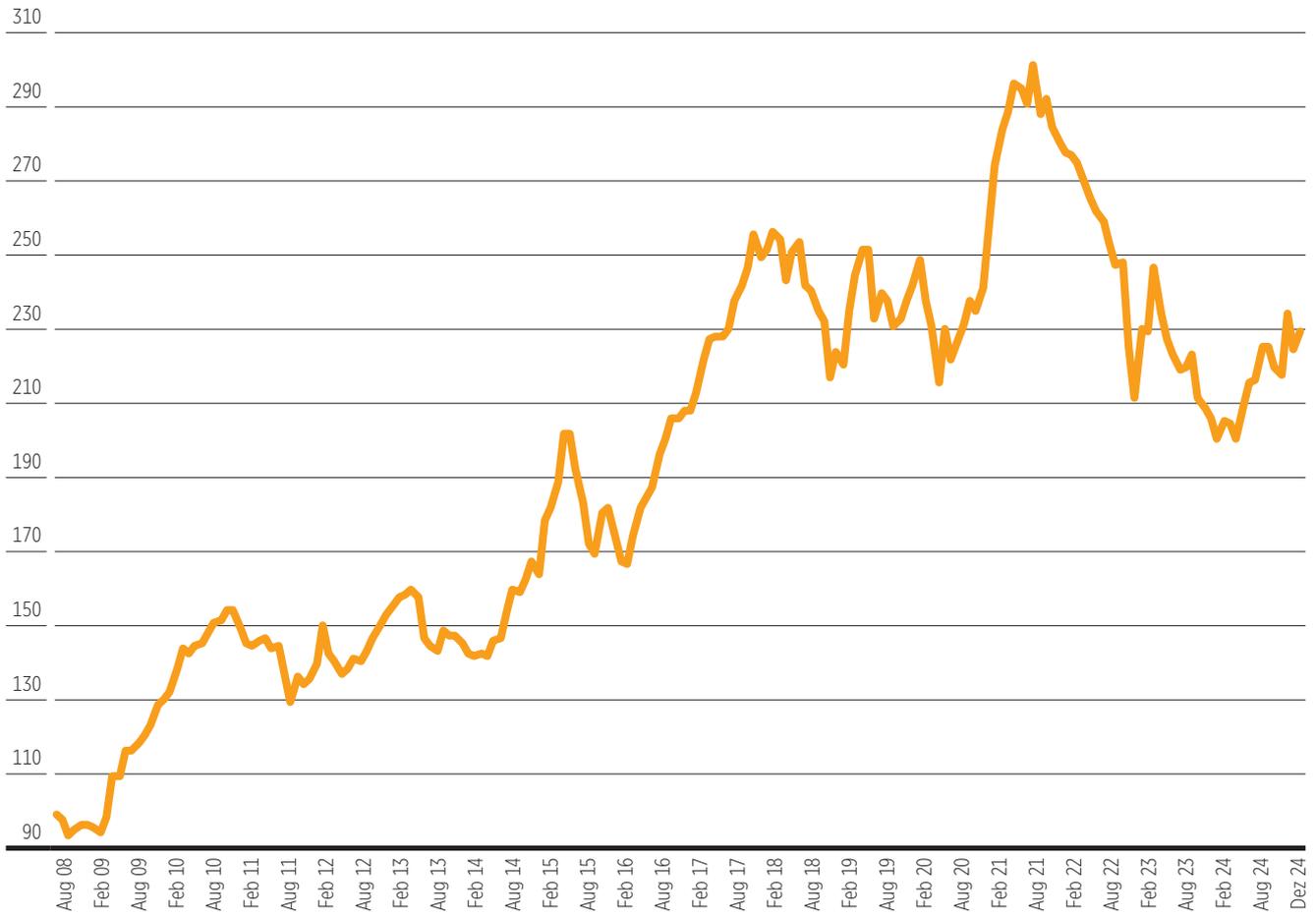
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Japan	33,35%	Banken	15,77%
Hongkong	30,78%	Immobilien	12,49%
Taiwan	8,24%	Investitionsgüter	10,74%
Indien	7,46%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,86%
Singapur	4,08%	Versicherungen	7,42%
Südkorea	2,81%	Hardware & Ausrüstung	5,90%
Indonesien	1,99%	Groß- und Einzelhandel	5,68%
Italien	1,73%	Versorgungsbetriebe	5,67%
China	8,20%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,37%
Wertpapiervermögen	98,64%	Telekommunikationsdienste	4,19%
Bankguthaben ²	1,29%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07%	Media & Entertainment	3,28%
	100,00%	Real Estate Management & Development	2,68%
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,70%
		Software & Dienste	1,10%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,03%
		Diversifizierte Finanzdienste	0,93%
		Energie	0,78%
		Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,72%
		Automobile & Komponenten	0,33%
		Wertpapiervermögen	98,64%
		Bankguthaben ²	1,29%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. AUGUST 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	43,63	251.933	-4.115,21	173,16
31.12.2023	31,74	210.132	-6.831,24	151,06
31.12.2024	28,62	170.902	-6.275,26	167,48
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	7,63	33.253	-1.775,42	229,51
31.12.2023	5,80	28.248	-1.071,79	205,32
31.12.2024	6,00	25.862	-512,69	232,05
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	96,45	440.351	-5.092,17	219,03
31.12.2023	60,19	311.726	-24.414,12	193,08
31.12.2024	40,73	188.334	-24.780,21	216,28

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.438.295,69)	74.347.884,18
Bankguthaben ¹	972.684,19
Zinsforderungen	25.217,96
Dividendenforderungen	125.154,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	90.697,81
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	231,65
	75.561.870,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-87.205,21
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-31.581,97
Sonstige Passiva ²	-86.814,31
	-205.601,49
Netto-Teilfondsvermögen	75.356.268,51

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.621.737,78 EUR
Umlaufende Anteile	170.901,505
Anteilwert	167,48 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.001.204,21 EUR
Umlaufende Anteile	25.862,117
Anteilwert	232,05 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.733.326,52 EUR
Umlaufende Anteile	188.333,909
Anteilwert	216,28 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.729.752,35	31.742.201,14	5.800.006,07	60.187.545,14
Ordentlicher Nettoertrag	1.326.219,85	353.626,17	69.809,55	902.784,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	321.886,79	32.021,34	1.243,54	288.621,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.067.357,06	1.004.744,99	6.916,62	17.055.695,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.635.507,31	-7.280.002,48	-519.604,37	-41.835.900,46
Realisierte Gewinne	10.142.953,33	3.602.660,85	707.363,26	5.832.929,22
Realisierte Verluste	-12.719.254,26	-4.504.295,57	-876.403,88	-7.338.554,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.589.857,34	1.949.706,41	362.847,06	3.277.303,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.919.529,93	2.295.515,94	449.026,36	3.174.987,63
Ausschüttung	-1.386.526,57	-574.441,01	0,00	-812.085,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	75.356.268,51	28.621.737,78	6.001.204,21	40.733.326,52

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.132,212	28.248,200	311.725,543
Ausgegebene Anteile	6.260,683	30,573	82.995,022
Zurückgenommene Anteile	-45.491,390	-2.416,656	-206.386,656
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	170.901,505	25.862,117	188.333,909

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.814.468,87	976.361,01	187.286,05	1.650.821,81
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	11.348,98	3.950,87	731,55	6.666,56
Bankzinsen	108.578,61	38.117,96	7.331,84	63.128,81
Sonstige Erträge	24,64	8,93	1,73	13,98
Ertragsausgleich	-513.869,47	-95.314,06	-5.477,74	-413.077,67
Erträge insgesamt	2.420.551,63	923.124,71	189.873,43	1.307.553,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.877,61	-3.482,58	-658,16	-5.736,87
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-917.275,23	-505.461,80	-79.245,64	-332.567,79
Verwahrstellenvergütung	-48.494,48	-16.945,24	-3.246,99	-28.302,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.853,98	-13.222,54	-2.532,83	-22.098,61
Taxe d'abonnement	-43.143,97	-15.046,79	-2.881,71	-25.215,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.376,40	-16.702,13	-6.458,08	-24.216,19
Werbeausgaben	-31.757,34	-8.937,08	-4.595,98	-18.224,28
Register- und Transferstellenvergütung	-44.590,00	-17.634,14	-2.796,38	-24.159,48
Staatliche Gebühren	-3.380,14	-1.128,62	-929,99	-1.321,53
Sonstige Aufwendungen ¹	-102.565,31	-34.230,34	-20.952,32	-47.382,65
Aufwandsausgleich	191.982,68	63.292,72	4.234,20	124.455,76
Aufwendungen insgesamt	-1.094.331,78	-569.498,54	-120.063,88	-404.769,36
Ordentlicher Nettoertrag	1.326.219,85	353.626,17	69.809,55	902.784,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	225.847,31			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,06	2,11	1,02

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	231.800	167.900	274.200	82,0000	2.781.827,63	3,69
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	205.600	294.200	69.971	78,0000	675.245,34	0,90
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	7.500	70.500	7.500	268,2000	248.867,94	0,33
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	110.000	62.300	47.700	419,0000	2.472.756,29	3,28
							6.178.697,20	8,20
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	321.400	192.000	193.171	56,3000	1.345.548,13	1,79
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	10.659.000	6.743.000	3.916.000	1,7500	847.870,73	1,13
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	207.500	576.500	635.400	41,4000	3.254.591,34	4,32
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	0	3.176.321	6.413.032	0,1660	131.710,50	0,17
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	0	5.106.004	10,7600	6.797.392,30	9,02
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.778.000	742.000	5.275.000	6,5500	4.274.769,26	5,67
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	4.862.000	13.059.000	1,0900	1.761.105,34	2,34
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	0	746.500	862.000	18,6200	1.985.801,60	2,64
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	0	5.411.000	882.500	7,0600	770.847,25	1,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	269.500	165.000	219.500	74,4500	2.021.846,31	2,68
							23.191.482,76	30,78
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	56.908	75.030	158.778	1.777,9000	3.168.395,96	4,20
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	21.500	0	71.500	1.294,6500	1.038.963,31	1,38
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	71.431	67.362	43.369	1.210,7000	589.328,91	0,78
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	17.832	0	17.832	4.158,8000	832.357,48	1,10
							5.629.045,66	7,46
Indonesien								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	3.269.600	4.425.000	6.187.500	4.080,0000	1.503.021,22	1,99
							1.503.021,22	1,99
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	172.000	415.300	166.200	63,5000	1.305.730,83	1,73
							1.305.730,83	1,73

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP311600005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	79.900	70.100	77.300	1.657,0000	778.733,58	1,03
JP394240007	Astellas Pharma Inc.	JPY	39.800	0	39.800	1.534,5000	371.310,19	0,49
JP351940000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	17.500	22.300	21.500	6.999,0000	914.874,15	1,21
JP354860000	Disco Corporation	JPY	2.700	6.200	1.300	42.730,0000	337.724,95	0,45
JP380230008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	4.400	1.700	4.200	53.820,0000	1.374.294,75	1,82
JP378860009	Hitachi Ltd.	JPY	145.200	47.800	97.400	3.937,0000	2.331.370,38	3,09
JP314360009	ITOCHEU Corporation	JPY	7.800	10.400	44.900	7.832,0000	2.137.991,25	2,84
JP318320009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	130.600	94.200	64.900	1.770,0000	698.401,02	0,93
JP375290005	Japan Post Holdings Co.Ltd.	JPY	125.100	153.600	108.970	1.490,5000	987.474,37	1,31
JP349640007	KDDI Corporation	JPY	31.600	53.600	74.600	5.042,0000	2.286.802,04	3,03
JP389360001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	61.600	74.800	18.200	3.311,0000	366.367,95	0,49
JP397030004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9.100	6.992	44.508	11.145,0000	3.015.817,49	4,00
JP337120001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.300	78.247	16.853	5.296,0000	542.640,37	0,72
JP373200009	SoftBank Corporation	JPY	721.000	0	721.000	198,9000	871.880,47	1,16
JP343500009	Sony Group Corporation	JPY	108.900	8.200	100.700	3.369,0000	2.062.611,26	2,74
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	91.500	14.700	122.400	3.764,0000	2.801.031,13	3,72
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	18.400	72.317	93.483	5.728,0000	3.255.536,38	4,32
							25.134.861,73	33,35
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57.900	57.500	99.200	43,8500	3.076.104,94	4,08
							3.076.104,94	4,08
Südkorea								
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	5.600	0	5.600	82.900,0000	302.426,63	0,40
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	43.499	87.100	20.099	53.200,0000	696.568,06	0,92
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	11.154	25.472	9.882	173.900,0000	1.119.494,35	1,49
							2.118.489,04	2,81
Taiwan								
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	TWD	214.000	224.000	118.000	288,0000	995.124,52	1,32
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	46.000	156.600	163.400	1.090,0000	5.215.326,28	6,92
							6.210.450,80	8,24
Börsengehandelte Wertpapiere							74.347.884,18	98,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							74.347.884,18	98,64
Wertpapiervermögen							74.347.884,18	98,64
Bankguthaben – Kontokorrent²							972.684,19	1,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							35.700,14	0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							75.356.268,51	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.873.662,00	170.000.000,00	21.001.254,00	27,87

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Indische Rupie	INR	1	89,0960
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.796,1700
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.535,0500
Taiwan Dollar	TWD	1	34,1505
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Anteilklasse XT (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY
ISIN-Code:	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50% p. a.	1,37% p. a.	0,65% p. a.	0,65% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

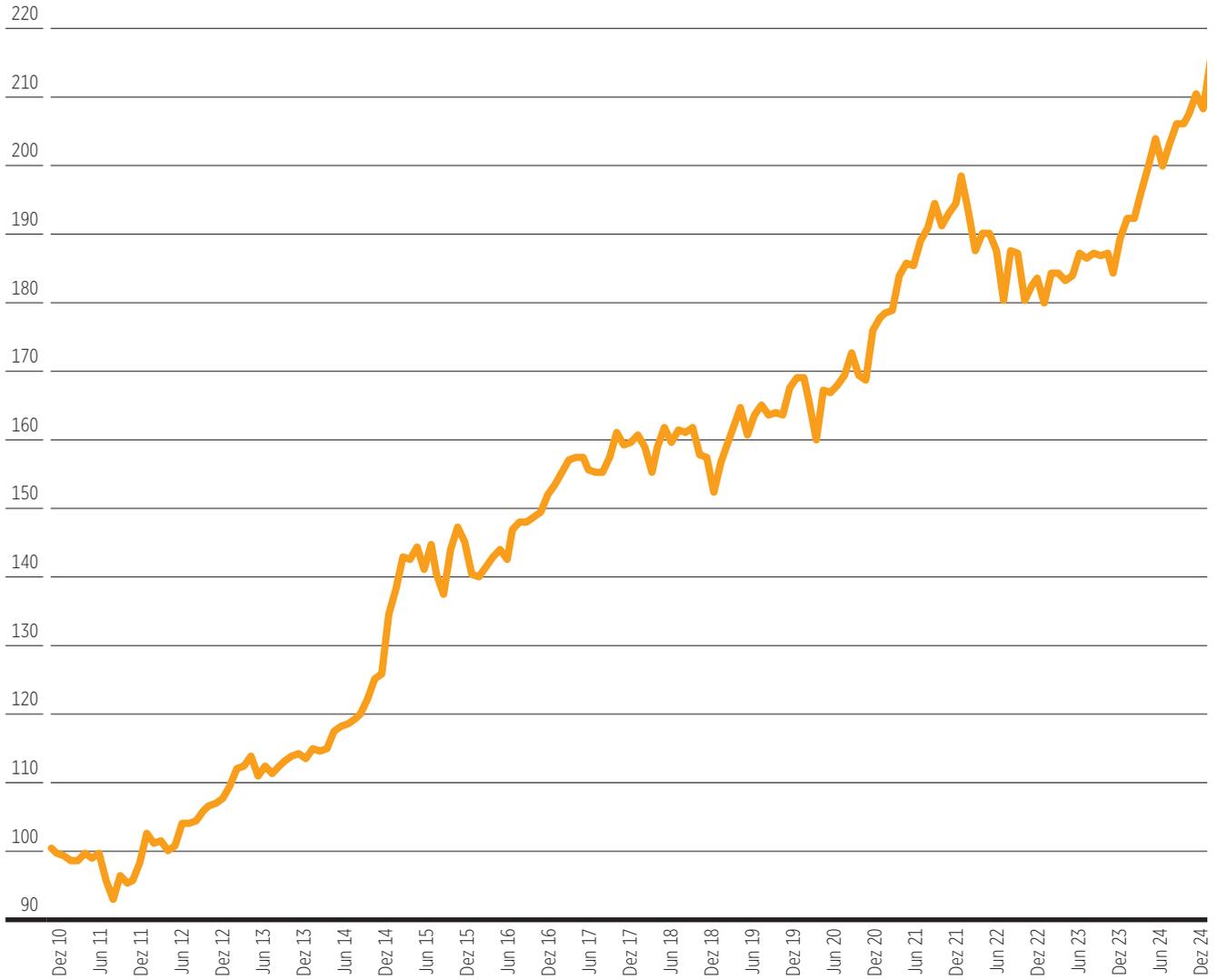
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	46,80%	Staatsanleihen	13,25%
Deutschland	15,28%	Groß- und Einzelhandel	8,36%
Vereinigtes Königreich	4,69%	Software & Dienste	7,15%
Schweiz	3,89%	Diversifizierte Finanzdienste	6,86%
Japan	2,86%	Media & Entertainment	6,04%
Frankreich	2,82%	Transportwesen	5,66%
Norwegen	2,64%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,27%
Hongkong	2,33%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,27%
Polen	2,20%	Telekommunikationsdienste	4,20%
China	1,88%	Banken	3,98%
Italien	1,40%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,69%
Dänemark	1,34%	Versicherungen	3,69%
Taiwan	1,34%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32%
Finnland	1,31%	Investitionsgüter	3,00%
Spanien	1,10%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,99%
Niederlande	1,02%	Verbraucherdienste	2,36%
Singapur	0,92%	Automobile & Komponenten	2,21%
Indonesien	0,69%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,14%
Brasilien	0,65%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,94%
Philippinen	0,57%	Versorgungsbetriebe	1,76%
Indien	0,52%	Energie	1,57%
Südafrika	0,43%	Hardware & Ausrüstung	1,34%
Mexiko	0,34%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,18%
Kanada	0,30%	Immobilien	0,60%
Südkorea	0,21%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,55%
Chile	0,10%	Real Estate Management & Development	0,25%
Wertpapiervermögen	97,63%	Wertpapiervermögen	97,63%
Bankguthaben ²	1,88%	Bankguthaben ²	1,88%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49%
	100,00%		100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. DEZEMBER 2010 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	2.247,52	15.011.439	324.176,38	149,72
31.12.2023	2.431,72	15.461.293	68.869,24	157,28
31.12.2024	2.838,37	16.543.532	182.827,84	171,57
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	138,10	768.508	3.786,20	179,70
31.12.2023	149,97	780.477	2.191,33	192,15
31.12.2024	187,92	879.856	20.837,31	213,59
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	864,93	4.942.848	164.194,70	174,99
31.12.2023	892,12	4.811.776	-24.695,80	185,40
31.12.2024	982,39	4.803.124	-1.114,84	204,53
Anteilklasse XT (EUR)				
31.12.2022	47,79	411.179	8.749,06	116,23
31.12.2023	80,79	645.601	28.158,78	125,13
31.12.2024	175,62	1.253.690	82.242,20	140,09

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.743.539.291,44)	4.084.215.833,65
Bankguthaben ¹	78.727.601,04
Zinsforderungen	27.332.834,46
Dividendenforderungen	851.283,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	14.880.202,31
	4.206.007.754,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.843.229,54
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.853.411,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.160.246,00
Sonstige Passiva ²	-12.847.722,41
	-21.704.609,09
Netto-Teilfondsvermögen	4.184.303.145,52

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.838.368.516,17 EUR
Umlaufende Anteile	16.543.532,172
Anteilwert	171,57 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.924.159,06 EUR
Umlaufende Anteile	879.855,697
Anteilwert	213,59 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	982.385.954,42 EUR
Umlaufende Anteile	4.803.124,298
Anteilwert	204,53 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	175.624.515,87 EUR
Umlaufende Anteile	1.253.690,164
Anteilwert	140,09 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.554.592.186,00	2.431.722.261,86	149.968.782,51	892.115.986,75	80.785.154,88
Ordentlicher Nettoertrag	51.485.250,74	25.951.041,26	2.393.105,49	19.717.003,24	3.424.100,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.524.611,00	-1.174.909,53	-207.062,92	-125.043,21	-1.017.595,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	734.599.923,82	428.835.337,97	43.085.170,25	157.545.772,82	105.133.642,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-449.807.408,26	-246.007.493,73	-22.247.857,53	-158.660.611,37	-22.891.445,63
Realisierte Gewinne	380.616.769,31	259.776.562,20	16.158.039,51	92.333.143,06	12.349.024,54
Realisierte Verluste	-210.233.584,07	-143.335.736,86	-8.979.625,37	-50.920.169,94	-6.998.051,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	149.043.029,95	102.026.150,26	6.283.607,54	36.938.073,88	3.795.198,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	34.612.027,50	23.649.675,39	1.469.999,58	8.447.865,01	1.044.487,52
Ausschüttung	-58.080.438,47	-43.074.372,65	0,00	-15.006.065,82	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.184.303.145,52	2.838.368.516,17	187.924.159,06	982.385.954,42	175.624.515,87

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück	Anteilklasse XT (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.461.292,521	780.477,095	4.811.775,724	645.601,182
Ausgegebene Anteile	2.558.139,744	208.713,391	796.929,647	778.112,072
Zurückgenommene Anteile	-1.475.900,093	-109.334,789	-805.581,073	-170.023,090
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.543.532,172	879.855,697	4.803.124,298	1.253.690,164

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Erträge					
Dividenden	36.844.481,19	25.215.512,33	1.564.553,87	8.996.830,55	1.067.584,44
Zinsen auf Anleihen	75.280.743,89	51.393.590,74	3.200.261,53	18.304.623,99	2.382.267,63
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	620.796,99	423.305,22	26.227,79	149.453,10	21.810,88
Bankzinsen	1.929.504,01	1.317.216,26	81.921,45	467.346,82	63.019,48
Sonstige Erträge	24,97	16,99	1,06	5,93	0,99
Ertragsausgleich	5.370.799,53	3.332.914,93	444.136,10	177.756,94	1.415.991,56
Erträge insgesamt	120.046.350,58	81.682.556,47	5.317.101,80	28.096.017,33	4.950.674,98
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-45.102,55	-30.829,27	-1.913,19	-10.993,04	-1.367,05
Performancevergütung	-7.630.696,73	-7.630.696,73	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-49.231.941,56	-39.983.661,47	-2.274.610,40	-6.167.274,00	-806.395,69
Verwahrstellenvergütung	-2.159.942,49	-1.474.583,81	-91.847,05	-524.884,94	-68.626,69
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-966.628,69	-659.987,39	-41.079,19	-235.026,16	-30.535,95
Taxe d'abonnement	-1.995.159,84	-1.362.159,75	-84.817,28	-484.910,61	-63.272,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.101,51	-37.534,96	-6.408,36	-19.878,75	-6.279,44
Werbeausgaben	-2.515.955,85	-1.714.028,43	-108.931,85	-609.595,20	-83.400,37
Register- und Transferstellen- vergütung	-403.069,99	-263.760,18	-22.325,19	-95.993,25	-20.991,37
Staatliche Gebühren	-5.323,39	-2.037,42	-693,75	-1.903,09	-689,13
Sonstige Aufwendungen ¹	-690.988,71	-414.230,40	-54.296,87	-175.841,32	-46.620,12
Aufwandsausgleich	-2.846.188,53	-2.158.005,40	-237.073,18	-52.713,73	-398.396,22
Aufwendungen insgesamt	-68.561.099,84	-55.731.515,21	-2.923.996,31	-8.379.014,09	-1.526.574,23
Ordentlicher Nettoertrag	51.485.250,74	25.951.041,26	2.393.105,49	19.717.003,24	3.424.100,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	3.599.372,38				
Total Expense Ratio in Prozent²		1,73	1,62	0,88	0,91
Performancevergütung in Prozent²		0,29	-	-	-

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	3.973.700	2.712.900	1.260.800	82,0000	12.791.131,57	0,31
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	367.500	306.000	61.500	85,0600	5.023.710,75	0,12
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	810.400	647.600	162.800	419,0000	8.439.512,04	0,20
							26.254.354,36	0,63
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	358.312	666.315	210.434	624,7000	17.626.930,17	0,42
							17.626.930,17	0,42
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.303	29.950	137.509	295,4000	40.620.158,60	0,97
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	464.163	351.355	265.639	58,0000	15.407.062,00	0,37
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	128.010	71.890	257.092	223,5000	57.460.062,00	1,37
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	561.654	0	1.873.090	28,9300	54.188.493,70	1,30
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	655.835	1.097.090	283.102	33,5900	9.509.396,18	0,23
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	33.081	148.029	159.453	241,6000	38.523.844,80	0,92
DE0007164600	SAP SE	EUR	202.809	128.298	74.511	237,4500	17.692.636,95	0,42
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	547.981	271.350	276.631	32,6000	9.018.170,60	0,22
							242.419.824,83	5,80
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	61.106	162.219	154.387	63,7000	9.834.451,90	0,24
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	285.187	325.342	207.425	64,8400	13.449.437,00	0,32
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	113.551	41.417	143.334	234,6000	33.626.156,40	0,80
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	33.185	56.916	12.102	342,5000	4.144.935,00	0,10
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	39.623	33.117	6.506	634,8000	4.130.008,80	0,10
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	187.872	65.354	122.518	239,7500	29.373.690,50	0,70
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	272.854	598.375	210.874	52,6500	11.102.516,10	0,27
							105.661.195,70	2,53
Hongkong								
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	2.561.800	1.778.000	5.023.462	41,4000	25.730.745,90	0,61
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	4.348.000	0	18.879.612	10,7600	25.133.573,99	0,60
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	1.691.000	3.915.500	4.680.082	18,6200	10.781.571,13	0,26
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	2.338.000	2.047.000	1.126.000	74,4500	10.371.749,19	0,25
							72.017.640,21	1,72
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	301.422	171.279	351.408	64,6000	21.800.592,34	0,52
							21.800.592,34	0,52

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	1.090.000	1.304.621	787.800	63,5000	6.189.258,41	0,15
							6.189.258,41	0,15
Japan								
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	907.000	304.953	602.047	11.145,0000	40.794.101,50	0,97
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	1.308.970	480.400	828.570	3.764,0000	18.961.195,77	0,45
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	894.900	245.523	1.127.877	5.728,0000	39.278.206,81	0,94
							99.033.504,08	2,36
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	70.866	0	70.866	263,0000	12.429.315,11	0,30
							12.429.315,11	0,30
Niederlande								
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	166.903	112.603	54.300	160,1500	8.696.145,00	0,21
							8.696.145,00	0,21
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	870,0000	9.117.015,62	0,22
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	225.463	194.985	30.478	137,2500	4.445.855,56	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	241.111	92.907	549.531	87,4200	51.057.498,16	1,22
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	350.777	251.881	98.896	74,8200	7.864.171,24	0,19
CH0012005267	Novartis AG	CHF	349.314	657.190	158.512	88,7700	14.954.947,65	0,36
							87.439.488,23	2,10
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.781.950	788.785	1.235.950	43,8500	38.325.724,84	0,92
							38.325.724,84	0,92
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	820.976	405.633	917.910	50,0800	45.968.932,80	1,10
							45.968.932,80	1,10
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	2.561.091	1.168.500	1.392.591	13,3900	17.907.225,09	0,43
							17.907.225,09	0,43
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	247.830	278.278	77.352	173.900,0000	8.762.915,08	0,21
							8.762.915,08	0,21
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.052.265	2.217.000	1.759.065	1.090,0000	56.145.030,09	1,34
							56.145.030,09	1,34

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	176.324	142.791	322.018	194,0400	60.006.119,97	1,43
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	198.147	294.517	207.420	223,7500	44.569.504,47	1,07
US0378331005	Apple Inc.	USD	301.877	269.400	94.672	255,5900	23.237.507,42	0,56
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	70.188	20.100	50.088	1.044,1800	50.226.532,07	1,20
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	120.500	79.700	40.800	174,0100	6.818.023,62	0,16
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	169.551	59.548	121.940	241,7500	28.309.800,25	0,68
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	39.816	199.138	39.816	210,4800	8.048.085,74	0,19
US1667641005	Chevron Corporation	USD	182.081	119.184	218.262	144,0000	30.183.163,35	0,72
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	386.560	100.800	285.760	91,8100	25.195.069,24	0,60
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	33.415	76.589	45.226	783,1700	34.014.833,78	0,81
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	77.000	39.900	37.100	106,4800	3.793.727,07	0,09
US3703341046	General Mills Inc.	USD	297.030	245.530	51.500	63,9500	3.162.801,31	0,08
US4612021034	Intuit Inc.	USD	32.700	61.558	26.400	638,5700	16.189.616,83	0,39
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	131.275	209.386	260.745	241,1700	60.389.773,98	1,44
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	51.800	0	51.800	532,2000	26.474.560,65	0,63
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	360.155	230.233	129.922	99,7000	12.439.473,16	0,30
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	32.686	65.981	114.893	599,8100	66.180.707,13	1,58
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	177.919	221.716	133.432	430,5300	55.168.038,95	1,32
US6174464486	Morgan Stanley	USD	179.300	107.700	71.600	126,7600	8.716.043,41	0,21
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	36.473	6.800	29.673	907,5500	25.861.645,20	0,62
US6516391066	Newmont Corporation	USD	738.100	576.900	161.200	37,8400	5.857.877,65	0,14
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	206.200	122.700	83.500	72,1100	5.782.373,00	0,14
US6541061031	NIKE Inc.	USD	513.146	392.097	264.049	76,4200	19.378.300,76	0,46
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	706.106	431.983	338.650	137,0100	44.558.183,52	1,06
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	125.584	0	125.584	168,9600	20.377.098,47	0,49
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	220.680	113.970	238.596	186,1800	42.659.947,45	1,02
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	112.272	148.698	131.839	338,4500	42.851.156,78	1,02
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	13.000	8.200	4.800	1.081,4600	4.985.122,44	0,12
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	295.700	238.100	57.600	74,6200	4.127.640,45	0,10
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	304.215	107.215	197.000	111,5500	21.103.764,53	0,50
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	215.696	0	342.090	123,9400	40.717.021,61	0,97
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	123.323	109.019	68.547	241,4100	15.891.607,87	0,38
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	638.617	1.172.837	236.056	61,1300	13.857.777,09	0,33
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	49.052	50.258	34.049	509,9900	16.675.933,46	0,40
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	439.670	463.300	642.482	39,9200	24.630.636,17	0,59
US92826C8394	VISA Inc.	USD	45.548	100.885	196.024	318,6600	59.987.523,13	1,43
US9311421039	Walmart Inc.	USD	334.500	72.300	262.200	91,6600	23.080.046,10	0,55
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	227.768	51.900	175.868	192,0000	32.427.404,21	0,77
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	123.700	74.200	49.500	164,6000	7.824.546,24	0,19
							1.035.758.988,53	24,74

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	138.445	0	138.445	25,2950	4.226.875,41	0,10
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	0	77.793	77.707	422,9800	31.564.877,42	0,75
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	361.651	74.465	287.186	48,0900	16.669.613,45	0,40
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	644.818	431.267	563.703	55,1200	31.071.309,36	0,74
							83.532.675,64	1,99
Börsengehandelte Wertpapiere							1.985.969.740,51	47,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.985.969.740,51	47,47

ANLEIHEN

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	8.400.000	41.200.000	99,9040	41.160.448,00	0,98
XS2408458730	2,875 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	8.800.000	28.300.000	99,0690	28.036.527,00	0,67
XS2296201424	2,875 %	Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	12.400.000	99,9540	12.394.296,00	0,30
XS2576550086	6,375 %	ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	107,2500	12.870.000,00	0,31
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.000.000	98,9310	8.903.790,00	0,21
XS1956027947	2,125 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	27.700.000	96,2680	26.666.236,00	0,64
XS2606264005	4,000 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	18.600.000	103,2130	19.197.618,00	0,46
XS2324724645	1,875 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	56.840.000	96,2660	54.717.594,40	1,31
XS2832873355	4,250 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	12.800.000	0	12.800.000	104,0470	13.318.016,00	0,32
XS2559580548	4,250 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	16.500.000	13.300.000	102,0150	13.567.995,00	0,32
XS2559501429	5,000 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	17.500.000	108,1920	18.933.600,00	0,45
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	24.654.000	103,3350	25.476.210,90	0,61
XS2842061421	3,950 %	Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	31.700.000	0	31.700.000	102,3160	32.434.172,00	0,78
XS1432493440	3,750 %	Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	17.100.000	101,4310	17.344.701,00	0,41
XS2280331898	1,100 %	Indonesien v.21(2033)	14.500.000	0	14.500.000	81,5400	11.823.300,00	0,28
IT0005494239	2,500 %	Italien Reg.S. v.22(2032)	4.100.000	11.000.000	32.250.000	94,9650	30.626.212,50	0,73
XS2938562068	4,000 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	12.400.000	0	12.400.000	101,7070	12.611.668,00	0,30

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	22.700.000	93,4290	21.208.383,00	0,51
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	35.000.000	105,9970	37.098.950,00	0,89
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	27.000.000	0	27.000.000	102,1670	27.585.090,00	0,66
XS2361255057	3,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	0	21.700.000	96,4420	20.927.914,00	0,50
						486.902.721,80	
GBP							
XS0911553039	4,000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.13(2025)	0	0	26.800.000	99,7000	32.250.573,33	0,77
						32.250.573,33	0,77
INR							
XS2122895159	6,150 % Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	0	0	2.200.000.000	96,3480	23.790.697,67	0,57
						23.790.697,67	0,57
MXN							
MX0MGO0000P2	7,750 % Mexiko v.11(2031)	357.000.000	1.181.400.000	339.600.000	89,1080	14.266.892,09	0,34
						14.266.892,09	0,34
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	117.000.000	0	894.100.000	95,7560	72.305.452,00	1,73
NO0013148338	3,625 % Norwegen Reg.S. v.24(2034)	460.000.000	0	460.000.000	98,2270	38.159.938,52	0,91
						110.465.390,52	2,64
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	389.300.000	0	389.300.000	100,7960	91.883.769,96	2,20
						91.883.769,96	2,20
USD							
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	31.200.000	100,1870	30.018.576,78	0,72
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	79.000.000	86,5740	65.680.841,26	1,57
US046353AN82	3,125 % AstraZeneca Plc. v.17(2027)	0	0	20.500.000	96,7310	19.043.364,06	0,46
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	33.100.000	98,4060	31.280.501,30	0,75
US912810QB70	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2039)	76.150.000	30.000.000	46.150.000	94,9531	42.082.845,66	1,01
US91282CGL90	4,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	57.300.000	0	57.300.000	99,7344	54.881.203,19	1,31
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	77.200.000	55.350.000	89.950.000	92,9531	80.295.146,39	1,92
US91282CKQ32	4,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	73.800.000	21.200.000	52.600.000	98,3906	49.700.824,69	1,19
						372.983.303,33	8,93
Börsengehandelte Wertpapiere						1.132.543.348,70	27,09

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	0	0	12.000.000	98,5630	11.827.560,00	0,28
XS2838924848	4,029 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	22.600.000	0	22.600.000	102,5960	23.186.696,00	0,55
DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	26.200.000	0	26.200.000	103,6390	27.153.418,00	0,65
XS2405483301	2,750 % Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	0	7.200.000	12.500.000	96,4020	12.050.250,00	0,29
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	40.100.000	96,9170	38.863.717,00	0,93
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	17.500.000	37.100.000	102,1250	37.888.375,00	0,91
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	11.739.000	8.261.000	108,8950	8.995.815,95	0,21
						159.965.831,95	3,82
USD							
US01609WAX02	2,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	26.000.000	0	26.000.000	83,8600	20.938.826,47	0,50
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	4.400.000	0	4.400.000	101,7710	4.300.320,75	0,10
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.700.000	97,9710	6.303.713,63	0,15
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	34.600.000	0	42.500.000	97,2760	39.702.583,31	0,95
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	0	0	9.000.000	87,5690	7.568.625,76	0,18
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	28.900.000	98,6610	27.382.146,36	0,65
USG21819AA80	4,750 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	0	0	26.600.000	99,1630	25.331.180,26	0,61
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	13.000.000	99,6500	12.440.699,13	0,30
US25243YBF51	5,200 % Diageo Capital Plc. v.22(2025)	8.900.000	0	28.900.000	100,4020	27.865.339,48	0,67
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	30.000.000	82,2610	23.699.510,23	0,57
US458140CG35	5,200 % Intel Corporation v.23(2033)	18.100.000	0	18.100.000	96,6600	16.801.555,75	0,40
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	24.000.000	92,0900	21.225.007,20	0,51
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	9.000.000	97,4540	8.422.990,49	0,20
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	112.900.000	90,9630	98.624.053,59	2,36

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US58933YBE41	2,150% Merck & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	23.500.000	83,5840	18.863.190,24	0,45
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	48.700.000	97,6240	45.657.243,83	1,09
US30303M8H84	3,850% Meta Platforms Inc. v.22(2032)	0	0	55.500.000	93,0180	49.577.441,66	1,18
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2035)	34.700.000	0	68.400.000	90,6750	59.561.797,75	1,42
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A v.21(2033)	0	0	46.300.000	84,5240	37.582.456,54	0,90
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	59.500.000	99,6260	56.926.409,30	1,36
US641062BL75	5,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.23(2028)	0	0	18.700.000	100,8310	18.107.554,98	0,43
US654106AH65	2,400% NIKE Inc. v.20(2025)	0	0	58.000.000	99,4800	55.409.968,31	1,32
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	4.400.000	0	21.000.000	100,0210	20.171.333,91	0,48
US87264ABU88	2,625% T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	0	0	41.500.000	97,4430	38.834.961,11	0,93
US87264ABV61	3,375% T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	0	0	21.100.000	93,4060	18.926.981,66	0,45
US87264ABW45	3,500% T-Mobile USA Inc. v.21(2031)	0	0	20.780.000	90,7090	18.101.728,80	0,43
						778.327.620,50	18,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						938.293.452,45	22,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2804500572	6,875% Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	11.739.000	0	11.739.000	109,0330	12.799.383,87	0,31
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	12.500.000	0	12.500.000	100,4570	12.557.125,00	0,30
						25.356.508,87	0,61
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						25.356.508,87	0,61
Anleihen						2.096.193.310,02	50,11

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	275,1720	2.052.783,12	0,05
							2.052.783,12	0,05
Börsengehandelte Wertpapiere							2.052.783,12	0,05
Sonstige verbrieftete Rechte							2.052.783,12	0,05
Wertpapiervermögen							4.084.215.833,65	97,63
Bankguthaben – Kontokorrent²							78.727.601,04	1,88
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							21.359.710,83	0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							4.184.303.145,52	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	66.700.000,00	63.944.319,55	1,53
EUR/CNH	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	900.000.000,00	118.068.679,76	2,82
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	66.700.000,00	63.944.319,55	1,53

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	69.873.318,39	543.000.000,00	67.071.054,77	1,60

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,6179
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Indische Rupie	INR	1	89,0960
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,2107
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8430
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2706
Russischer Rubel	RUB	1	108,8159
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.535,0500
Taiwan Dollar	TWD	1	34,1505
US-Dollar	USD	1	1,0413

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A14SK0	A14SK1	A14SK2
ISIN-Code:	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,65 % p. a.	1,45 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	63,09%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,73%
Schweiz	9,78%	Investitionsgüter	12,00%
Schweden	7,06%	Software & Dienste	10,89%
Dänemark	4,53%	Media & Entertainment	8,29%
Österreich	4,40%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,67%
Niederlande	4,19%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	6,46%
Italien	3,15%	Real Estate Management & Development	6,44%
Frankreich	2,21%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,29%
Spanien	1,72%	Groß- und Einzelhandel	5,28%
Wertpapiervermögen	100,13%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,77%
Bankguthaben ²	0,31%	Verbraucherdienste	4,54%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44%	Transportwesen	4,25%
	100,00%	Hardware & Ausrüstung	2,04%
		Telekommunikationsdienste	1,86%
		Immobilien	1,72%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,67%
		Diversifizierte Finanzdienste	1,31%
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,85%
		Banken	0,64%
		Versorgungsbetriebe	0,43%
		Wertpapiervermögen	100,13%
		Bankguthaben ²	0,31%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 3. AUGUST 2015 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	60,40	388.274	835,67	155,56
31.12.2023	56,23	337.191	-8.239,40	166,75
31.12.2024	38,91	234.162	-17.009,05	166,17
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	13,09	77.196	-1.447,46	169,53
31.12.2023	10,03	54.277	-3.974,51	184,87
31.12.2024	6,54	35.494	-3.463,41	184,16
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	37,77	211.371	-63.860,23	178,69
31.12.2023	28,69	148.298	-11.569,31	193,46
31.12.2024	19,65	100.958	-9.200,35	194,59

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.438.184,48)	65.174.919,52
Bankguthaben ¹	202.447,80
Zinsforderungen	8.801,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.089,99
	65.403.258,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-222.667,29
Sonstige Passiva ²	-88.659,19
	-311.326,48
Netto-Teilfondsvermögen	65.091.932,26

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.910.126,67 EUR
Umlaufende Anteile	234.161,520
Anteilwert	166,17 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.536.611,20 EUR
Umlaufende Anteile	35.493,973
Anteilwert	184,16 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.645.194,39 EUR
Umlaufende Anteile	100.957,919
Anteilwert	194,59 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.950.540,26	56.227.060,56	10.034.455,83	28.689.023,87
Ordentlicher Nettoertrag	43.451,90	-81.028,51	-15.922,96	140.403,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	41.890,39	218,74	5.190,78	36.480,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.891.131,93	2.425.253,93	153.516,90	2.312.361,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.563.928,57	-19.434.299,56	-3.616.922,15	-11.512.706,86
Realisierte Gewinne	11.975.556,05	7.168.644,06	1.253.059,02	3.553.852,97
Realisierte Verluste	-8.273.854,24	-4.953.524,13	-871.999,38	-2.448.330,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.390.802,10	-1.494.139,44	-234.284,48	-662.378,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.582.053,36	-948.058,98	-170.482,36	-463.512,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	65.091.932,26	38.910.126,67	6.536.611,20	19.645.194,39

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	337.190,875	54.277,271	148.297,613
Ausgegebene Anteile	14.667,038	841,641	11.944,172
Zurückgenommene Anteile	-117.696,393	-19.624,939	-59.283,866
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	234.161,520	35.493,973	100.957,919

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.420.601,20	849.948,94	153.179,45	417.472,81
Zinsen auf Anleihen	11.507,10	6.912,88	1.171,54	3.422,68
Bankzinsen	54.604,82	32.660,59	5.678,44	16.265,79
Ertragsausgleich	-305.628,64	-182.379,77	-41.185,27	-82.063,60
Erträge insgesamt	1.181.084,48	707.142,64	118.844,16	355.097,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-66,91	-40,00	-6,77	-20,14
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.063.031,47	-787.991,38	-120.435,88	-154.604,21
Verwahrstellenvergütung	-44.190,30	-26.430,23	-4.596,81	-13.163,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.644,87	-17.136,22	-2.978,17	-8.530,48
Taxe d'abonnement	-38.244,40	-22.868,17	-3.976,90	-11.399,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.676,56	-22.873,12	-5.050,69	-14.752,75
Werbeausgaben	-51.702,05	-24.538,08	-7.147,10	-20.016,87
Register- und Transferstellenvergütung	-74.290,00	-45.808,15	-7.469,55	-21.012,30
Staatliche Gebühren	-3.181,25	-1.060,40	-1.060,42	-1.060,43
Sonstige Aufwendungen ¹	-55.343,02	-21.586,43	-18.039,32	-15.717,27
Aufwandsausgleich	263.738,25	182.161,03	35.994,49	45.582,73
Aufwendungen insgesamt	-1.137.632,58	-788.171,15	-134.767,12	-214.694,31
Ordentlicher Nettoertrag	43.451,90	-81.028,51	-15.922,96	140.403,37
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	144.013,15			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,04	2,06	1,10

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062266474	Gubra ApS	DKK	31.449	0	31.449	624,0000	2.631.362,60	4,04
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	DKK	8.100	4.773	3.327	721,5000	321.868,45	0,49
							2.953.231,05	4,53
Deutschland								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	10.465	0	10.465	58,0000	606.970,00	0,93
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG	EUR	65.096	10.233	54.863	56,6000	3.105.245,80	4,77
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	6.311	700	11.411	115,0000	1.312.265,00	2,02
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	77.900	43.056	34.844	45,8000	1.595.855,20	2,45
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	EUR	13.400	0	13.400	23,1000	309.540,00	0,48
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	74.800	38.137	36.663	23,1800	849.848,34	1,31
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	35.704	9.129	26.575	15,6100	414.835,75	0,64
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	5.700	34.400	37.100	21,8200	809.522,00	1,24
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	44.073	30.527	81,6000	2.491.003,20	3,83
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	21.400	0	21.400	39,9000	853.860,00	1,31
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	4.606	1.506	14.900	48,5000	722.650,00	1,11
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	0	29.581	28.162	10,4000	292.884,80	0,45
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	19.700	56.157	13.543	41,3000	559.325,90	0,86
DE000A0Z2Z75	freenet AG	EUR	0	35.090	14.510	27,4000	397.574,00	0,61
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	46.247	21.241	25.006	47,9800	1.199.787,88	1,84
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	45.185	15.515	22,1000	342.881,50	0,53
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	256.076	49.454	206.622	11,8200	2.442.272,04	3,75
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	0	12.500	26.300	22,5000	591.750,00	0,91
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	2.500	37.818	9.382	25,3600	237.927,52	0,37
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	1.776	4.924	119,0000	585.956,00	0,90
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	1.943	11.158	21.385	81,4000	1.740.739,00	2,67
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	28.417	15.444	110.556	13,4200	1.483.661,52	2,28
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	3.600	0	3.600	93,8000	337.680,00	0,52
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	83.800	282.032	48.068	7,9000	379.737,20	0,58
DE0007231326	Sixt SE	EUR	31.864	0	31.864	77,7000	2.475.832,80	3,80
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	10.650	5.150	56,8000	292.520,00	0,45
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	47.100	18.349	28.751	45,8200	1.317.370,82	2,02
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	EUR	11.169	0	11.169	49,7500	555.657,75	0,85
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	52.378	125.022	14,2500	1.781.563,50	2,74
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	25.150	34.300	15,5300	532.679,00	0,82
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	33.322	6.890	26.432	43,2500	1.143.184,00	1,76

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Deutschland								
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	90.221	13.421	76.800	32,6000	2.503.680,00	3,85
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	60.088	49,2000	2.956.329,60	4,54
							37.222.590,12	57,19
Frankreich								
FR000044448	Nexans S.A.	EUR	10.564	2.166	8.398	103,8000	871.712,40	1,34
FR001400PFU4	Planisware	EUR	20.400	0	20.400	27,8500	568.140,00	0,87
							1.439.852,40	2,21
Italien								
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals S.p.A.	CHF	43.550	0	43.550	8,6800	401.757,89	0,62
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	32.100	5.362	26.738	61,5800	1.646.526,04	2,53
							2.048.283,93	3,15
Niederlande								
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V.	NOK	149.514	0	149.514	64,5000	814.442,69	1,25
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V.	EUR	27.610	0	27.610	5,4000	149.094,00	0,23
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	EUR	8.037	8.952	13.185	133,8000	1.764.153,00	2,71
							2.727.689,69	4,19
Österreich								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	0	18.255	14.445	178,8000	2.582.766,00	3,97
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	0	140.100	36.200	7,7300	279.826,00	0,43
							2.862.592,00	4,40
Schweden								
SE0009858152	Bonesupport Holding AB	SEK	98.098	6.047	92.051	390,0000	3.132.926,37	4,81
SE0015988373	Sedana Medical AB	SEK	214.850	0	214.850	19,7200	369.742,47	0,57
							3.502.668,84	5,38
Schweiz								
CH0043238366	Aryzta AG	CHF	0	1.176.222	367.378	1,5790	616.526,58	0,95
CH1176493729	Bachem Holding AG	CHF	4.401	0	4.401	57,6500	269.654,21	0,41
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	924	560	364	1.212,0000	468.878,73	0,72
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	3.000	1.400	1.600	248,5000	422.574,13	0,65
CH1243598427	Sandoz Group AG	CHF	38.952	26.200	38.952	37,1000	1.535.890,32	2,36
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	0	6.072	3.428	343,3000	1.250.751,83	1,92
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	4.579	500	4.079	330,0000	1.430.619,62	2,20
							5.994.895,42	9,21
Spanien								
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	126.000	14.617	111.383	10,0600	1.120.512,98	1,72
							1.120.512,98	1,72
Börsengehandelte Wertpapiere							59.872.316,43	91,98

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWXA4	clearwise AG	EUR	0	45.600	167.300	1,6600	277.718,00	0,43
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	0	2.775	57.853	53,0000	3.066.209,00	4,71
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG	EUR	53.648	0	53.648	9,1800	492.488,64	0,76
							3.836.415,64	5,90
Schweden								
SE0018538068	Verve Group SE	SEK	349.771	0	349.771	35,8000	1.092.757,75	1,68
							1.092.757,75	1,68
							4.929.173,39	7,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine							64.801.489,82	99,56
WANDELANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH1314941399	3,000 % DocMorris Finance B.V./ DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)		549.000	0	549.000	64,0000	373.429,70	0,57
							373.429,70	0,57
Börsengehandelte Wertpapiere							373.429,70	0,57
Wandelanleihen							373.429,70	0,57
Wertpapiervermögen							65.174.919,52	100,13
Bankguthaben – Kontokorrent²							202.447,80	0,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-285.435,06	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							65.091.932,26	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
US-Dollar	USD	1	1,0413

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,81 % p. a.	0,30 % p. a.	0,005 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	95.000,00 EUR	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	98,53 %	Investmentfondsanteile	98,53 %
Wertpapiervermögen	98,53 %	Wertpapiervermögen	98,53 %
Bankguthaben ²	1,47 %	Bankguthaben ²	1,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %		100,00 %

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. APRIL 2001 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2022	17,31	139.030	12.035,41 ¹	124,53
31.12.2023	13,64	109.738	-3.655,45	124,34
31.12.2024	10,27	78.226	-4.015,30	131,31
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2022	60,26	208.440	625,28	289,12
31.12.2023	33,13	112.054	-27.627,08	295,68
31.12.2024	32,68	102.448	-2.970,75	319,02
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	45,22	444.321	2.388,29	101,77
31.12.2023	43,80	426.863	-1.906,66 ²	102,60
31.12.2024	41,73	381.476	-4.852,89	109,38

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.002.611,17)	83.437.516,76
Bankguthaben ³	1.247.825,78
Zinsforderungen	2.585,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	42.914,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	58.440,29
	84.789.283,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-69.409,83
Sonstige Passiva ⁴	-38.051,89
	-107.461,72
Netto-Teilfondsvermögen	84.681.821,38

1 | Diese Position erhält Mittelzuflüsse aus der Liquidation des Teilfonds DJE - Multi Asset.

2 | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds DJE Premium - Malina.

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

4 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.271.682,84 EUR
Umlaufende Anteile	78.225,607
Anteilwert	131,31 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.683.118,58 EUR
Umlaufende Anteile	102.447,964
Anteilwert	319,02 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.727.019,96 EUR
Umlaufende Anteile	381.475,573
Anteilwert	109,38 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.571.749,83	13.644.847,95	33.131.631,23	43.795.270,65
Ordentlicher Nettoertrag	1.127.254,04	64.520,50	410.571,95	652.161,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.587,48	-2.021,44	5.269,08	12.339,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.515.892,98	138.420,28	319.362,19	1.058.110,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.354.836,88	-4.153.723,57	-3.290.113,46	-5.910.999,85
Realisierte Gewinne	9.145.385,41	1.208.159,24	3.418.689,71	4.518.536,46
Realisierte Verluste	-7.939.449,79	-1.075.368,00	-2.955.278,23	-3.908.803,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.971.244,81	-223.512,70	-742.957,19	-1.004.774,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.362.094,50	827.037,53	2.385.943,30	3.149.113,67
Ausschüttung	-790.611,38	-156.676,95	0,00	-633.934,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	84.681.821,38	10.271.682,84	32.683.118,58	41.727.019,96

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.738,169	112.053,629	426.863,024
Ausgegebene Anteile	1.082,216	1.025,858	9.865,394
Zurückgenommene Anteile	-32.594,778	-10.631,523	-55.252,845
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	78.225,607	102.447,964	381.475,573

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	177.856,37	26.610,12	65.250,23	85.996,02
Erträge aus Investmentanteilen	1.074.498,14	130.184,15	415.690,24	528.623,75
Zinsen auf Anleihen	215.244,11	31.935,81	79.075,99	104.232,31
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	114.944,34	14.422,51	43.848,22	56.673,61
Bankzinsen	32.558,39	4.662,92	12.078,49	15.816,98
Sonstige Erträge	20.461,60	2.536,28	7.831,37	10.093,95
Ertragsausgleich	-55.067,06	-17.917,73	-15.477,96	-21.671,37
Erträge insgesamt	1.580.495,89	192.434,06	608.296,58	779.765,25
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-292.171,61	-106.861,60	-136.869,94	-48.440,07
Verwahrstellenvergütung	-19.521,14	-2.655,37	-7.329,76	-9.536,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.770,18	-2.764,10	-7.840,10	-10.165,98
Taxe d'abonnement	-43.322,26	-5.662,88	-16.421,37	-21.238,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.121,17	-13.033,50	-14.246,75	-18.840,92
Werbeausgaben	-15.408,10	-4.103,64	-5.539,55	-5.764,91
Register- und Transferstellenvergütung	-2.842,27	-443,80	-1.035,51	-1.362,96
Staatliche Gebühren	-2.918,51	-619,06	-1.680,39	-619,06
Sonstige Aufwendungen ¹	-49.646,19	-11.708,78	-16.970,14	-20.967,27
Aufwandsausgleich	39.479,58	19.939,17	10.208,88	9.331,53
Aufwendungen insgesamt	-453.241,85	-127.913,56	-197.724,63	-127.603,66
Ordentlicher Nettoertrag	1.127.254,04	64.520,50	410.571,95	652.161,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	29.975,41			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,29	0,63	0,32

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Deutschland								
DE000A3ENGF3	FMM-Fonds	EUR	880.174	90.345	789.829	105,6400	83.437.516,76	98,53
							83.437.516,76	98,53
Investmentfondsanteile							83.437.516,76	98,53
Wertpapiervermögen							83.437.516,76	98,53
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.247.825,78	1,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.521,16	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							84.681.821,38	100,00

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,6179
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,2107
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8430
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5477
Türkische Lira	TRY	1	36,7070
US-Dollar	USD	1	1,0413

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2QHT5
ISIN-Code:	LU2262057305
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

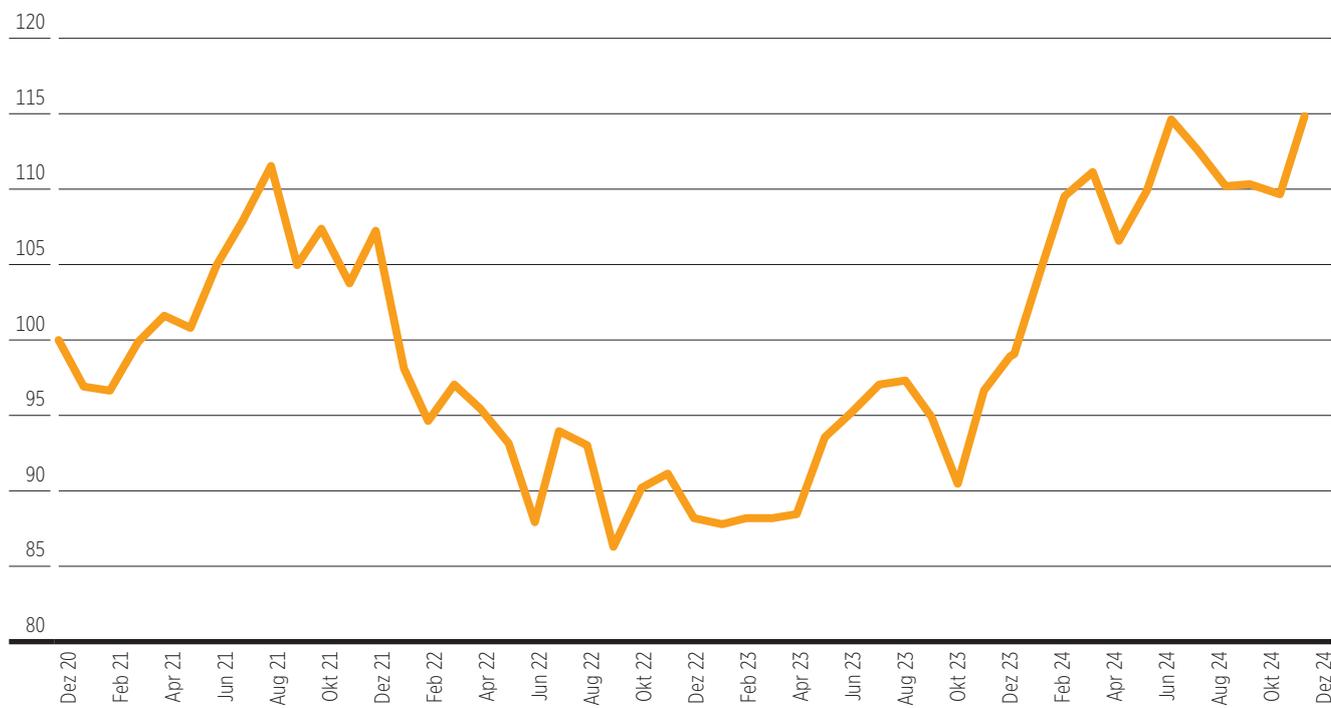
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	17,20%	Software & Dienste	7,71%
Niederlande	8,22%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,12%
Schweiz	6,21%	Diversifizierte Finanzdienste	6,06%
Frankreich	6,15%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,89%
Deutschland	5,90%	Investitionsgüter	4,85%
Vereinigtes Königreich	4,82%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,62%
Spanien	2,48%	Groß- und Einzelhandel	4,22%
Taiwan	1,23%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,73%
Finnland	0,76%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,10%
Wertpapiervermögen	52,97%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,08%
Bankguthaben ²	47,33%	Media & Entertainment	2,08%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,70%
	100,00%	Versicherungen	1,34%
		Hardware & Ausrüstung	0,76%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,71%
		Wertpapiervermögen	52,97%
		Bankguthaben ²	47,33%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 24. JUNI 2003 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2022	15,29	173.371	-1.297,53	88,22
31.12.2023	12,92	133.035	-3.611,11	97,13
31.12.2024	9,08	83.069	-5.529,86	109,32

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.782.894,10)	4.809.097,92
Bankguthaben ¹	4.297.935,83
Zinsforderungen	6.848,95
Dividendenforderungen	1.810,99
	9.115.693,69
Sonstige Passiva ²	-34.890,91
	-34.890,91
Netto-Teilfondsvermögen	9.080.802,78
Umlaufende Anteile	83.069,000
Anteilwert	109,32 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.921.159,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.912,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.909,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	694.198,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.224.060,68
Realisierte Gewinne	3.030.032,76
Realisierte Verluste	-369.189,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-833.546,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	17.696,31
Ausschüttung	-129.665,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.080.802,78

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	133.035,000
Ausgegebene Anteile	6.489,115
Zurückgenommene Anteile	-56.455,115
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	83.069,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	143.918,85
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.534,86
Bankzinsen	16.686,51
Ertragsausgleich	-51.212,40
Erträge insgesamt	116.927,82
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-71,68
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-82.906,55
Verwahrstellenvergütung	-7.071,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.168,44
Taxe d'abonnement	-6.048,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-39.102,88
Werbeausgaben	-7.841,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.430,00
Register- und Transferstellenvergütung	-7.030,00
Staatliche Gebühren	-1.734,28
Sonstige Aufwendungen ¹	-25.557,14
Aufwandsausgleich	57.121,95
Aufwendungen insgesamt	-136.840,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.912,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	22.505,38
Total Expense Ratio in Prozent²	1,52

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Sonstigen Betriebsaufwendungen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	891	0	891	223,5000	199.138,50	2,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	250	0	250	488,0000	122.000,00	1,34
DE0007164600	SAP SE	EUR	210	1.303	907	237,4500	215.367,15	2,37
							536.505,65	5,90
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	34.890	18.800	16.090	4,3000	69.187,00	0,76
							69.187,00	0,76
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	1.000	0	1.000	64,8400	64.840,00	0,71
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.470	664	806	234,6000	189.087,60	2,08
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	190	679	1.271	239,7500	304.722,25	3,36
							558.649,85	6,15
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	129	108	159	680,8000	108.247,20	1,19
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10.785	0	10.785	31,4400	339.080,40	3,73
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	285	762	1.869	160,1500	299.320,35	3,30
							746.647,95	8,22
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	8.800	6.202	2.598	48,9600	135.187,67	1,49
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	2.585	1.591	994	97,7000	97.113,80	1,07
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	77	51	26	3.978,0000	109.924,54	1,21
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	4.163	1.778	2.385	87,4200	221.592,84	2,44
							563.818,85	6,21
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	3.571	2.881	4.490	50,0800	224.859,20	2,48
							224.859,20	2,48
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.169	1.594	575	201,6300	111.338,95	1,23
							111.338,95	1,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.901	1.019	192,7600	188.631,94	2,08
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	1.926	734	223,7500	157.718,72	1,74
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	212	237	205	783,1700	154.182,13	1,70
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	548	232	638,5700	142.272,39	1,57
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	260	276	439	532,2000	224.369,35	2,47
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	114	918	462	430,5300	191.015,90	2,10

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	5.556	4.390	1.702	137,0100	223.942,21	2,47
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	0	529	96	1.081,4600	99.702,45	1,10
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	0	661	109	490,9100	51.386,91	0,57
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	1.274	416	318,6600	127.304,87	1,40
							1.560.526,87	17,20
Vereinigtes Königreich								
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	0	682	313	422,9800	127.141,78	1,40
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	1.958	5.894	2.764	36,0100	120.134,75	1,32
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	4.555	1.103	3.452	45,6700	190.287,07	2,10
							437.563,60	4,82
Börsengehandelte Wertpapiere							4.809.097,92	52,97
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.809.097,92	52,97
Wertpapiervermögen							4.809.097,92	52,97
Bankguthaben – Kontokorrent³							4.297.935,83	47,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-26.230,97	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.080.802,78	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6728
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Dänische Krone	DKK	1	7,4578
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0826
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8122
Japanischer Yen	JPY	1	164,4800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4995
Norwegische Krone	NOK	1	11,8408
Schwedische Krone	SEK	1	11,4589
Schweizer Franken	CHF	1	0,9409
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4141
US-Dollar	USD	1	1,0413

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - MULTI ASSET & TRENDS, DJE - GOLD & RESSOURCEN,
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - ZINS GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND,
DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIEN, DJE - ZINS & DIVIDENDE,
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - CONCEPT UND DJE - UMWELT & WERTE

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.699.573.094,87)	6.306.398.939,56
Bankguthaben ¹	155.328.758,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	180.683,76
Zinsforderungen	33.431.472,33
Dividendenforderungen	1.625.351,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.332.541,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	58.671,94
Sonstige Forderungen ²	91.716,18
	6.516.448.134,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.051.774,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-787.189,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.181.432,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.160.246,00
Sonstige Passiva ³	-17.008.553,45
	-32.189.195,58
Netto-Fondsvermögen	6.484.258.939,30

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - MULTI ASSET & TRENDS, DJE - GOLD & RESSOURCEN,
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - ZINS GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND,
DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIEN, DJE - ZINS & DIVIDENDE,
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - CONCEPT UND DJE - UMWELT & WERTE

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.853.190.298,02
Ordentlicher Nettoertrag	79.118.693,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-873.685,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.122.985.510,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.096.305.551,53
Realisierte Gewinne	643.525.173,73
Realisierte Verluste	-365.639.880,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	258.642.640,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	68.729.732,28
Ausschüttung	-79.113.991,84
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.484.258.939,30

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - MULTI ASSET & TRENDS, DJE - GOLD & RESSOURCEN,
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - ZINS GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND,
DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIEN, DJE - ZINS & DIVIDENDE,
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - CONCEPT UND DJE - UMWELT & WERTE

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	75.444.406,24
Erträge aus Investmentanteilen	1.074.498,14
Zinsen auf Anleihen	93.288.202,89
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.710.860,42
Bankzinsen	5.021.723,77
Sonstige Erträge	129.789,17
Ertragsausgleich	2.368.264,30
Erträge insgesamt	179.037.744,93
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-120.754,80
Performancevergütung	-9.075.495,33
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-74.762.197,13
Verwahrstellenvergütung	-3.407.269,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.644.451,54
Taxe d'abonnement	-3.158.444,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-658.106,99
Werbeausgaben	-3.354.326,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.360,00
Register- und Transferstellenvergütung	-607.693,96
Staatliche Gebühren	-39.116,17
Sonstige Aufwendungen ¹	-1.593.256,55
Aufwandsausgleich	-1.494.578,72
Aufwendungen insgesamt	-99.919.051,04
Ordentlicher Nettoertrag	79.118.693,89

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten..

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2024

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Die letzte Satzungsänderung trat am 2. April 2024 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der DJE bestand zum 31. Dezember 2024 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Zins Global, DJE – Short Term Bond, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Concept und DJE – Umwelt & Werte.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich

notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE – Dividende & Substanz				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.129.300,00	-224.971,00	0,00
DJE – Zins Global				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	203.500,00	268.250,00	0,00
DJE – Short Term Bond				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	488.500,00	555.031,25	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p. a. Eine reduzierte *taxe d'abonnement* von 0,01% p. a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang

zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erwirtschafteten Erträge ganz oder teilweise an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2024 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)“ und „XP (EUR)“ der jeweiligen Teilfonds mit Ex-Tag 17.12.2024 und Valuta 19.12.2024 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil- klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE - Agrar & Ernährung	PA (EUR)	LU0350835707	A0NGGC	1,1200
DJE - Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE	2,8200
DJE - Multi Asset & Trends	PA (EUR)	LU0159549145	164317	4,6700
DJE - Multi Asset & Trends	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	2,2200
DJE - Asien	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	3,3400
DJE - Asien	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	4,3100
DJE - Concept	PA (EUR)	LU0858224032	A1J8MD	2,0000
DJE - Concept	XP (EUR)	LU1714355283	A2H62H	1,6600
DJE - Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	3,6400
DJE - Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	7,3500
DJE - Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	6,1400
DJE - Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	3,1900
DJE - Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	2,7500
DJE - Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	2,1300
DJE - Zins Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	2,1500
DJE - Zins Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	2,2400
DJE - Short Term Bond	PA (EUR)	LU0159549814	164321	1,7400
DJE - Short Term Bond	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	1,4800
DJE - Umwelt & Werte	XP (EUR)	LU2262057305	A2QHT5	1,5600
DJE - Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,6200
DJE - Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	3,1200

Für die nachfolgend genannten Anteilklassen der Teilfonds des Fonds DJE wurde für das laufende Geschäftsjahr keine Ausschüttungen vorgenommen:

Teilfonds	Anteil- klasse	ISIN	WKN	Währung
DJE – Agrar & Ernährung	I (EUR)	LU0350836184	A0NGGD	EUR
DJE – Mittelstand & Innovation	I (EUR)	LU1227570485	A14SK1	EUR
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	EUR
DJE – Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	EUR
DJE – Asien	I (EUR)	LU0374456811	A0Q5K0	EUR
DJE – Concept	I (EUR)	LU0124662932	625797	EUR
DJE – Dividende & Substanz	I (EUR)	LU0159551042	164326	EUR
DJE – Dividende & Substanz	I (H-CHF)	LU0383655254	A0Q8D2	CHF
DJE – Dividende & Substanz	P (EUR)	LU0159550150	164325	EUR
DJE – Europa	I (EUR)	LU0159550408	164316	EUR
DJE – Gold & Ressourcen	I (EUR)	LU0159550820	164324	EUR
DJE – Multi Asset & Trends	I (EUR)	LU0159550747	164318	EUR
DJE – Short Term Bond	I (EUR)	LU0159551125	164322	EUR
DJE – Zins & Dividende	I (EUR)	LU0553169458	A1C7Y9	EUR
DJE – Zins & Dividende	XT (EUR)	LU1794438561	A2JGDY	EUR
DJE – Zins Global	I (EUR)	LU0159550580	164320	EUR

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Fondsmanagervergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NTFV)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs-

und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

11. MASTERFEEDER-STRUKTUR

Anlageziel des Teilfonds DJE – Concept ist es, als Feeder-OGAW die Wertentwicklung des Fonds FMM-Fonds („Master-OGAW“), ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzes (nachfolgend „KAGB“), weitestgehend widerzuspiegeln.

Bei dem Master-OGAW handelt es sich um einen ausländischen OGAW nach deutschem Recht. Der Master-OGAW unterliegt der Aufsicht der deutschen Aufsichtsbehörde, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Der Master-OGAW wird grenzüberschreitend von der DJE Investment S.A. verwaltet. Verwahrstelle des Master-OGAW ist die DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main. Es werden ausschließlich Anteile am Master-OGAW, die auf die Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A3ENGF/ISIN: DE000A3ENGF3) lauten, erworben.

AGGREGIERTE GEBÜHREN MASTER-UCITS FMM-FONDS (XP) UND FEEDER DJE – CONCEPT (PA (EUR))

Masterfonds (Anteilklasse) ISIN	Feederfonds (Anteilklasse)	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE – Concept (PA (EUR))	EUR	204.119,75	0,24%	1,57%

	Aufwendungen des Master-UCITS	Anteilige Aufwendungen des Master-UCITS	Aufwendungen des Feeder-UCITS	Aggregiert
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-472.496,43	-51.594,50	-106.861,60	-158.456,10
Verwahrstellenvergütung	-22.171,53	-2.421,03	-2.655,37	-5.076,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-2.764,10	-2.764,10
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-5.662,88	-5.662,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.804,79	-415,47	-13.033,50	-13.448,97
Werbeausgaben	0,00	0,00	-4.103,64	-4.103,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-443,80	-443,80
Staatliche Gebühren	0,00	0,00	-619,06	-619,06
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-16.814,10	-1.836,02	-11.708,78	-13.544,80
Aufwendungen insgesamt	-515.286,85	-56.267,02	-147.852,73	-204.119,75
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,24

AGGREGIERTE GEBÜHREN MASTER-UCITS FMM-FONDS (XP) UND FEEDER DJE – CONCEPT (I (EUR))

Masterfonds (Anteilklasse) ISIN	Feederfonds (Anteilklasse)	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE – Concept (I (EUR))	EUR	386.967,64	0,46%	4,98%

	Aufwendungen des Master-UCITS	Anteilige Aufwendungen des Master-UCITS	Aufwendungen des Feeder-UCITS	Aggregiert
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-472.496,43	-164.166,79	-136.869,94	-301.036,73
Verwahrstellenvergütung	-22.171,53	-7.703,40	-7.329,76	-15.033,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-7.840,10	-7.840,10
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-16.421,37	-16.421,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.804,79	-1.321,96	-14.246,75	-15.568,71
Werbeausgaben	0,00	0,00	-5.539,55	-5.539,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-1.035,51	-1.035,51
Staatliche Gebühren	0,00	0,00	-1.680,39	-1.680,39
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-16.814,10	-5.841,98	-16.970,14	-22.812,12
Aufwendungen insgesamt	-515.286,85	-179.034,13	-207.933,51	-386.967,64
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,46

AGGREGIERTE GEBÜHREN MASTER-UCITS FMM-FONDS (XP) UND FEEDER DJE - CONCEPT (XP (EUR))

Masterfonds (Anteilklasse) ISIN	Feederfonds (Anteilklasse)	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE - Concept (XP (EUR))	EUR	365.510,71	0,43 %	6,36 %

	Aufwendungen des Master-UCITS	Anteilige Aufwendungen des Master-UCITS	Aufwendungen des Feeder-UCITS	Aggregiert
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-472.496,43	-209.594,17	-48.440,07	-258.034,24
Verwahrstellenvergütung	-22.171,53	-9.835,04	-9.536,01	-19.371,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-10.165,98	-10.165,98
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-21.238,01	-21.238,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.804,79	-1.687,76	-18.840,92	-20.528,68
Werbeausgaben	0,00	0,00	-5.764,91	-5.764,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-1.362,96	-1.362,96
Staatliche Gebühren	0,00	0,00	-619,06	-619,06
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-16.814,10	-7.458,55	-20.967,27	-28.425,82
Aufwendungen insgesamt	-515.286,85	-228.575,52	-136.935,19	-365.510,71
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,43

SUMME TEILFONDS

Masterfonds (Anteilklasse) ISIN	Feederfonds	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE - Concept	EUR	956.598,11	1,09 %	12,92 %

Die aktuelle Version des Verkaufsprospektes mit integriertem Verwaltungsreglement, der aktuellste Jahres- und Halbjahresbericht sowie die „wesentlichen Anlegerinformationen“ des jeweiligen Master-OGAW können auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de abgerufen werden.

12. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die Aktienklasse PA der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteil- klasse	Performancevergütung in EUR	in %
DJE – Europa	PA	0,00	0,00
DJE – Multi Asset & Trends	PA	809.463,18	0,88
DJE – Zins Global	PA	0,00	0,00
DJE – Gold & Ressourcen	PA	0,00	0,00
DJE – Agrar & Ernährung	PA	0,00	0,00
DJE – Zins & Dividende	PA	7.630.696,73	0,29
DJE – Mittelstand & Innovation	PA	0,00	0,00

13. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 1. März 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Die DJE Investment S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen aus geschäftspolitischen Gründen beschlossen, den Teilfonds DJE – Concept („Teilfonds“), ein Teilfonds des Fonds DJE, in einen Feeder-OGAW umzuwandeln.

Der Master-OGAW ist der FMM-Fonds („Master-OGAW“), ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Bei dem Master-OGAW handelt es sich um einen ausländischen OGAW nach deutschem Recht. Der Master-OGAW unterliegt der Aufsicht der deutschen

Aufsichtsbehörde, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Der Master-OGAW wird grenzüberschreitend von der DJE Investment S.A. verwaltet. Verwahrestelle des Master-OGAW ist die DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main. Es werden ausschließlich Anteile am Master-OGAW, die auf die Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A3ENGF/ISIN: DE000A3ENGF3) lauten, erworben. Die erste Anlage des Teilfonds in den Master-OGAW erfolgt zum 1. März 2024.

Mit Wirkung zum 2. April 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Der eingetragene Sitz der Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde per 1. April 2024 nach 22 A, Schaffmill, L-6778 Grevenmacher verlegt.

RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen in Bezug auf die Rundschreiben der CSSF 22/811 und 24/856;
- Änderungen auf Grund des Gesetzes vom 21.07.2023 zur Novellierung diverser Fondsgesetze.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

An die Anteilinhaber des
DJE
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds

zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Den 29. April 2025

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1. RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE – Concept	Relativer VaR-Ansatz
DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Short Term Bond, DJE – Zins Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Umwelt & Werte	Commitment Ansatz

VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

RELATIVER VAR-ANSATZ

Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen (Teil-) Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des (Teil-)Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des jeweiligen (Teil-)Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Anteil des Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des (Teil-) Fondsvermögens.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktlage vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – CONCEPT

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 80% MSCI WORLD und 20% REX INDEX TR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 32,47%, einen Höchststand von 109,42% sowie einen Durchschnitt von 73,39% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-30,65%
Größte Hebelwirkung	3,48%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-2,43%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	25,82%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

COMMITMENT ANSATZ

Bei der Methode „Commitment Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für die Teilfonds DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Short Term Bond, DJE –Zins Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation und DJE – Umwelt & Werte wurde für den Zeitraum 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 der Commitment Ansatz verwendet.

2. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungs-gesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2023 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.590.213,22	684.929,16	905.284,06
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.293.430,83	492.020,60	801.410,23
variable Vergütung in EUR	296.782,39	192.908,55	103.873,84
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,93	3,0	7,93

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die DJE Investment S.A. hat die Portfolioverwaltung an die DJE Kapital AG ausgelagert. Die DJE Investment S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 26.988.502,70
Davon feste Vergütung	EUR 19.964.373,00
Davon variable Vergütung	EUR 7.024.130,70
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	171

3. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr der Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Europa **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 52990015R8MJ1EFJZ727

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36.76% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

140



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 65% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße

gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

141

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen:

0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 96.62%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 36.76%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%

- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 92.24%
 - Jahr 2023: 98.86%
 - Jahr 2024: 96.62%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
 - Jahr 2022: 25.34%
 - Jahr 2023: 41.83%
 - Jahr 2024: 36.76%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben 143 angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dass durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

144

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft.

Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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:

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI’s entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI’s können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI’s für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2.526,82	96,62 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	351,58	96,62 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	12.682,29	96,62 %
		THG-Emissionen insgesamt	15.428,58	96,62 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	11,42	96,62 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	702,07	96,62 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,00 %	96,62 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 54,24 % Verbrauch: 54,24 %	Energieerzeugung: 96,62 % Verbrauch: 96,62 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,024605 NACE C:0,181814 NACE D:0,091488 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,016449 NACE H:0,002734 NACE L:0,010226	NACE A:96,62 % NACE B:96,62 % NACE C:96,62 % NACE D:96,62 % NACE E:96,62 % NACE F:96,62 % NACE G:96,62 % NACE H:96,62 % NACE L:96,62 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9,58 %	96,62 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	91,68	9,44 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	95,60 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	96,62 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	96,62 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,21 %	85,07 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43,83 %	96,62 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	96,62 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	18,14 %	96,62 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	9,75 %	96,62 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk A/S	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,06%	Dänemark
Asml Holding Nv	Technologie	3,26%	Niederlande
Sap SE	Technologie	3,26%	Deutschland
Allianz SE-Reg	Finanzen	3,13%	Deutschland
Schneider Electric SE	Industrie	2,92%	Frankreich
Totalenergies SE	Energie	2,61%	Frankreich
Industria De Diseno Textil	Konsumgüter, zyklisch	2,53%	Spanien
Unilever Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,35%	Großbritannien
Wolters Kluwer	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,29%	Niederlande
Relx Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,24%	Großbritannien
Deutsche Boerse AG	Finanzen	2,23%	Deutschland
Danone	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,22%	Frankreich
Holcim Ltd	Industrie	2,20%	Schweiz
Deutsche Telekom AG-Reg	Kommunikation	2,13%	Deutschland
London Stock Exchange Group	Finanzen	2,08%	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 96.62% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 98,60%

- 2022: 92,24%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte eine Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Mindestens 65% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

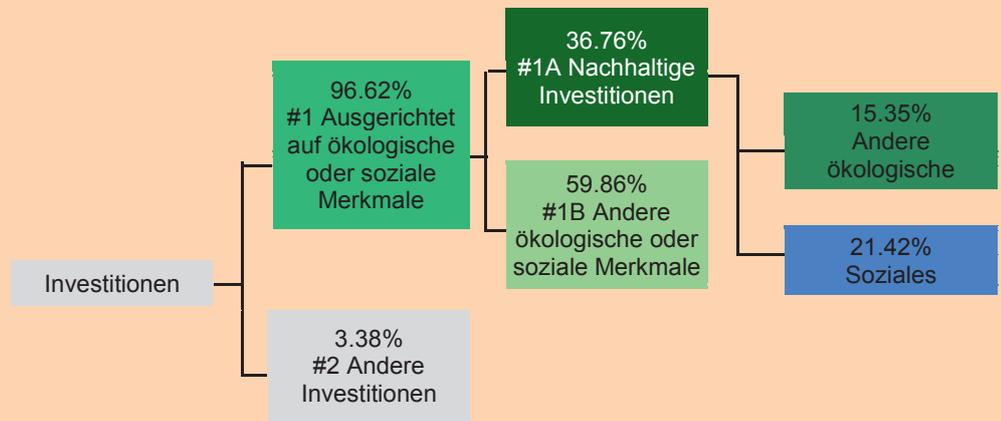
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

151

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, nicht-zyklisch	31,66%
Finanzen	27,03%
Industrie	11,62%
Konsumgüter, zyklisch	9,21%
Kommunikation	4,52%
Technologie	4,07%
Dienstleistungen	3,97%
Energie	3,45%
Ohne Zuordnung	3,38%
Grundstoffe	1,10%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 11,00 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

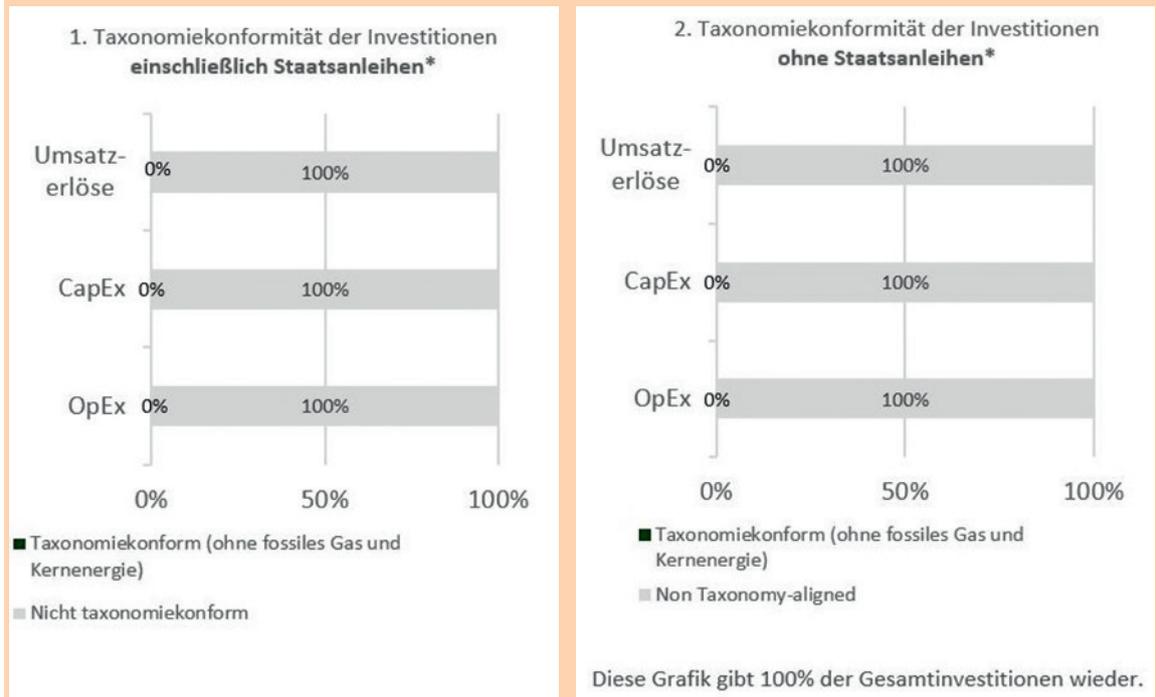
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

152



*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?

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 15.35%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 21.42%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von



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



Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Multi Asset & Trends
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DTV155RX08WD08

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19.86% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	---

155



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 65% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch

Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen

(z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 86.75%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 19.86%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%

- Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 84.72%
 - Jahr 2023: 86.97%
 - Jahr 2024: 86.75%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
 - Jahr 2022: 23.32%
 - Jahr 2023: 18.10%
 - Jahr 2024: 19.86%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

158

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dass durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten

Umweltzielen vor.

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.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, dass im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen,

Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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:

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

160

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	16.779,75	77,86 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.163,31	77,86 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	53.170,05	77,86 %
		THG-Emissionen insgesamt	71.936,69	77,86 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	2,73	78,38 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	457,10	78,38 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,62 %	77,86 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 56,04 % Verbrauch: 56,04 %	Energieerzeugung: 77,86 % Verbrauch: 77,86 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,011119 NACE C:0,118544 NACE D:0,069407 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,019201 NACE H:0,041748 NACE L:0,000000	NACE A:77,86 % NACE B:77,86 % NACE C:77,86 % NACE D:77,86 % NACE E:77,86 % NACE F:77,86 % NACE G:77,86 % NACE H:77,86 % NACE L:77,86 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,52 %	88,23 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	111,22	5,69 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	75,78 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	78,38 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	77,86 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,56 %	65,44 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,72 %	78,38 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	78,38 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	2.427,87	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	24,28 %	77,86 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	17,33 %	77,86 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold ETC	Finanzen	6,68%	Irland
Alphabet Inc-Cl C	Kommunikation	2,72%	USA
UNITED MEXICAN STATES	Staat	2,35%	Mexiko
Allianz SE-Reg	Finanzen	2,13%	Deutschland
Amazon.Com Inc	Kommunikation	2,10%	USA
Microsoft Corp	Technologie	2,00%	USA
Apple Inc	Technologie	1,93%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	1,73%	Italien
Hannover Rueck SE	Finanzen	1,70%	Deutschland
Nvidia Corp	Technologie	1,65%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Finanzen	1,55%	USA
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen	1,40%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finanzen	1,39%	Japan
London Stock Exchange Group	Finanzen	1,34%	Großbritannien ¹⁶⁵
US TREASURY N/B	Staat	1,26%	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 86.75% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 86,97%

- 2022: 84,72%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte eine Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Mindestens 65% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

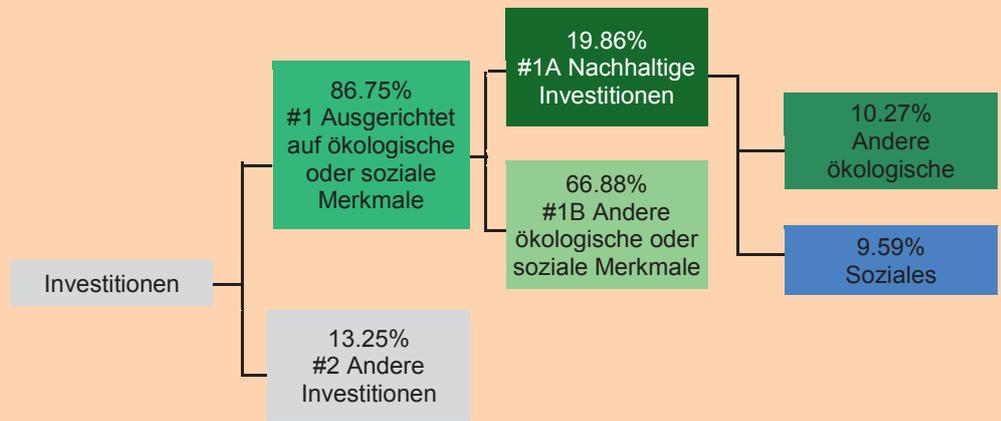
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

166

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	33,56%
Technologie	16,97%
Kommunikation	15,99%
Staat	10,68%
Konsumgüter, zyklisch	8,61%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	6,78%
Industrie	2,09%
Ohne Zuordnung	1,63%
Grundstoffe	1,47%
Energie	1,29%
Dienstleistungen	0,92%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig

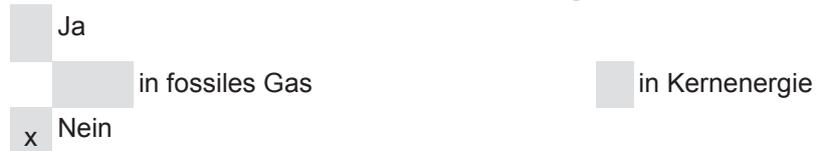
sind, betrug zum Stichtag 4,62 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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 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.

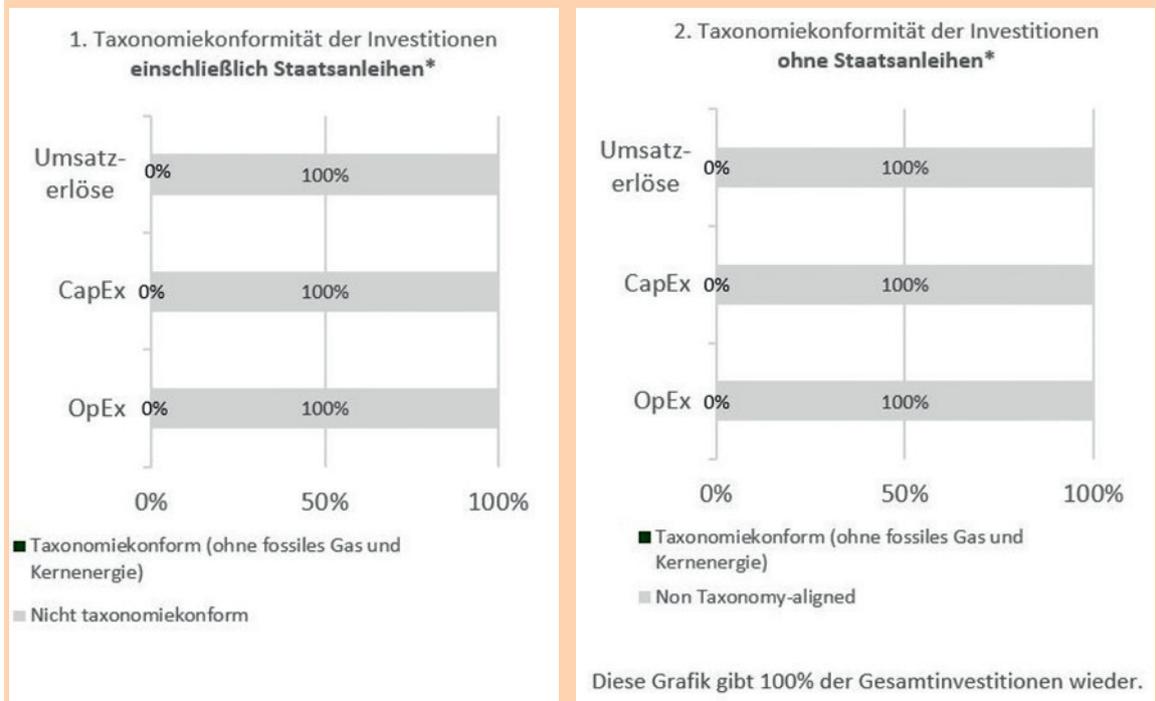
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 10.27%.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 9.59%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben



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

etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale

erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Gold & Ressourcen **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299009UTZSF30TBCH37

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6.11% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

171



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend behandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

172

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf

die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 97.46%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%

- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 93.58%
 - Jahr 2023: 97.28%
 - Jahr 2024: 97.46%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-

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.

Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig

sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

176

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der

Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	12.432,09	98,37 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.224,35	98,37 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	43.028,86	98,37 %
		THG-Emissionen insgesamt	58.688,33	98,37 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	135,58	98,37 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	2.025,49	97,84 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,56 %	98,37 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 83,09 % Verbrauch: 83,09 %	Energieerzeugung: 97,84 % Verbrauch: 97,84 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,765058 NACE C:0,488325 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,001724 NACE G:0,004292 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:97,84 % NACE B:97,84 % NACE C:97,84 % NACE D:97,84 % NACE E:97,84 % NACE F:97,84 % NACE G:97,84 % NACE H:97,84 % NACE L:97,84 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	14,31 %	98,37 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	374,30	19,66 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,46	98,37 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	98,37 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	98,37 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,76 %	90,78 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,86 %	98,37 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	98,37 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	21,37 %	97,84 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	8,17 %	98,37 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Agnico Eagle Mines Ltd	Grundstoffe	5,86%	Kanada
Newmont Corp	Grundstoffe	5,29%	USA
Wheaton Precious Metals Corp	Grundstoffe	5,20%	Kanada
Kinross Gold Corp	Grundstoffe	4,50%	Kanada
Evolution Mining Ltd	Grundstoffe	4,09%	Australien
Alamos Gold Inc-Class A	Grundstoffe	3,96%	Kanada
Northern Star Resources Ltd	Grundstoffe	3,94%	Australien
Gold Fields Ltd-Spons Adr	Grundstoffe	3,77%	Südafrika
Holcim Ltd	Industrie	3,63%	Schweiz
Pan American Silver Corp	Grundstoffe	3,47%	Kanada
Linde Plc	Grundstoffe	3,45%	USA
Royal Gold Inc	Grundstoffe	3,05%	USA
Anglo American Plc	Grundstoffe	2,99%	Großbritannien
Cameco Corp	Grundstoffe	2,81%	Kanada
Endeavour Mining Plc	Grundstoffe	2,81%	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 97,46% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 97,28%

- 2022: 93,58%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

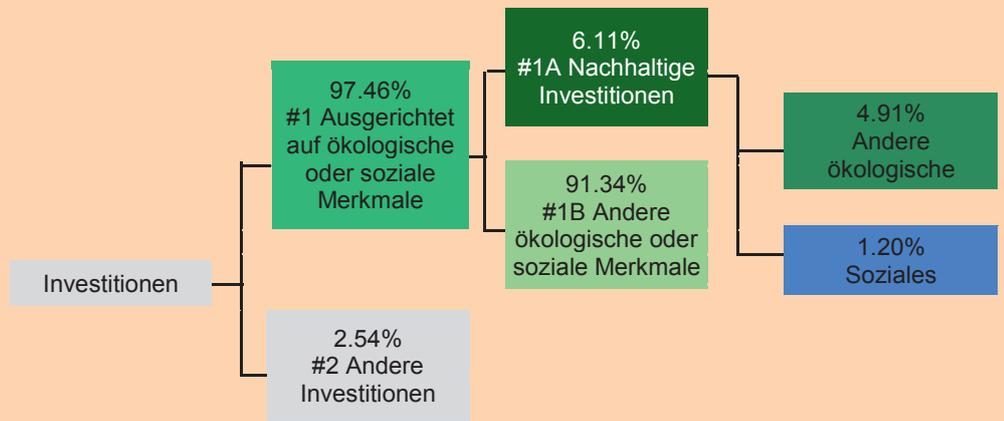
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

182

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	84,07%
Industrie	8,28%
Energie	6,02%
Ohne Zuordnung	1,63%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 12,56 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit

einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

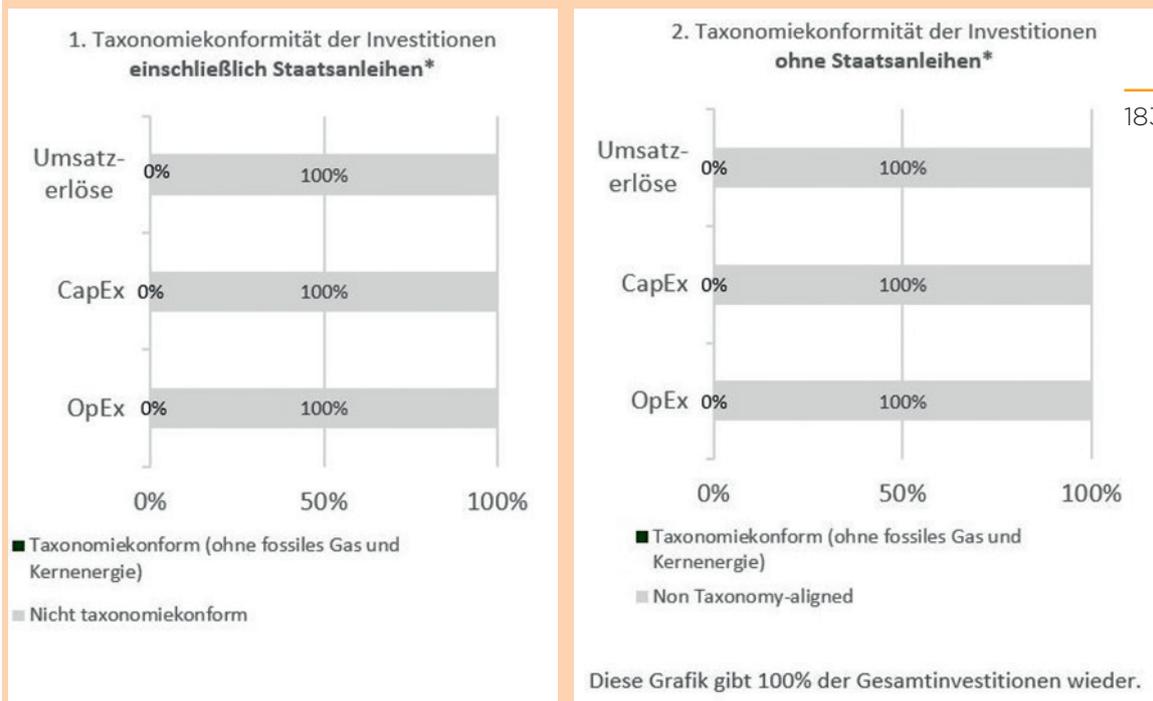


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 4.91%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 1.20%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research



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



LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Dividende & Substanz
Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990096TZHQSL9DD593

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23.02% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	---

186



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 65% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch

Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend behandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

187

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend behandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen

(z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 91.51%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 23.02%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%

- Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 73.20%
 - Jahr 2023: 87.91%
 - Jahr 2024: 91.51%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
 - Jahr 2022: 20.22%
 - Jahr 2023: 26.57%
 - Jahr 2024: 23.02%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

189

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten

Umweltzielen vor.

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.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs- Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, dass im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

190

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine

sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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:

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen¹⁹¹ verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	62.573,12	94,14 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	15.422,44	94,14 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	240.875,42	94,14 %
		THG-Emissionen insgesamt	320.773,78	94,14 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	13,75	94,14 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	617,25	94,14 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,20 %	94,14 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 61,30 % Verbrauch: 61,30 %	Energieerzeugung: 94,14 % Verbrauch: 94,14 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,009683 NACE C:0,233290 NACE D:0,031486 NACE E:0,027504 NACE F:0,000414 NACE G:0,027918 NACE H:0,000000 NACE L:0,000129	NACE A:94,14 % NACE B:94,14 % NACE C:94,14 % NACE D:94,14 % NACE E:94,14 % NACE F:94,14 % NACE G:94,14 % NACE H:94,14 % NACE L:94,14 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	8,91 %	95,54 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	7,47 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,09	93,00 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	94,14 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	94,14 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,17 %	72,28 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,56 %	94,14 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	94,14 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	30,41 %	94,14 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	16,38 %	94,14 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jpmorgan Chase & Co	Finanzen	3,18%	USA
Hannover Rueck SE	Finanzen	3,05%	Deutschland
Linde Plc	Grundstoffe	2,65%	USA
Holcim Ltd	Industrie	2,54%	Schweiz
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	2,52%	Taiwan
Eli Lilly & Co	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,41%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Finanzen	2,40%	USA
Industria De Diseno Textil	Konsumgüter, zyklisch	2,39%	Spanien
Deutsche Telekom AG-Reg	Kommunikation	2,29%	Deutschland
Allianz SE-Reg	Finanzen	2,24%	Deutschland
Unilever Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,16%	Großbritannien
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikation	2,14%	USA
Deutsche Boerse AG	Finanzen	2,13%	Deutschland
Novo Nordisk A/S	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,95%	Dänemark
Ck Hutchison Holdings Ltd	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,90%	Hong Kong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 91,51% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 87,91%

- 2022: 73,20%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte eine Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Mindestens 65% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

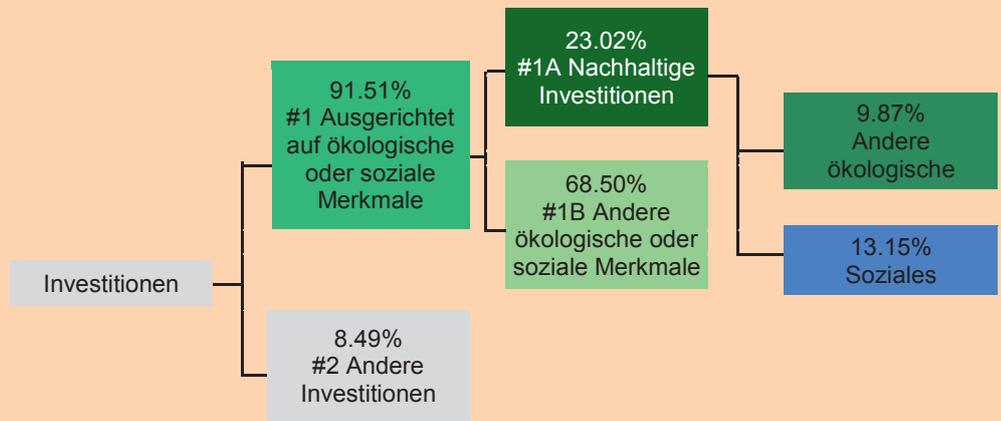
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

197

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	26,99%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	17,87%
Kommunikation	16,12%
Technologie	12,78%
Konsumgüter, zyklisch	9,67%
Industrie	5,69%
Grundstoffe	3,69%
Ohne Zuordnung	3,12%
Energie	2,78%
Dienstleistungen	1,28%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 6,20 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

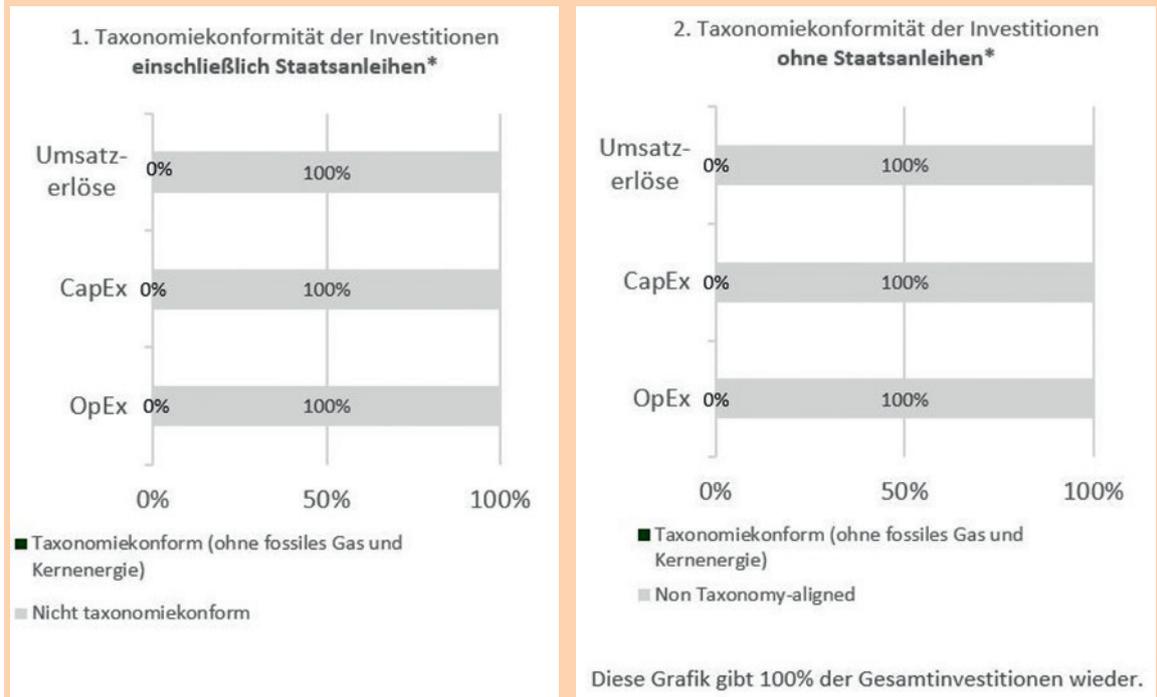
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

198



*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?

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 9.87%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 13.15%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von



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



Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen. 200

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Zins Global **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900NRRMVUIUF1KX84

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4.30% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

201



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

202

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die

Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 95.41%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%

- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 85.46%
 - Jahr 2023: 91.91%
 - Jahr 2024: 95.41%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern, ²⁰⁴
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

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.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

206

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI’s entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	16.794,91	39,45 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.980,83	39,45 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	178.288,20	39,45 %
		THG-Emissionen insgesamt	208.670,77	39,45 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	832,38	39,45 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	614,97	39,45 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,22 %	38,32 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 59,12 % Verbrauch: 59,12 %	Energieerzeugung: 38,32 % Verbrauch: 38,32 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,039206 NACE C:0,089097 NACE D:0,270079 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,000892 NACE H:0,016974 NACE L:0,000000	NACE A:38,32 % NACE B:38,32 % NACE C:38,32 % NACE D:38,32 % NACE E:38,32 % NACE F:38,32 % NACE G:38,32 % NACE H:38,32 % NACE L:38,32 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,08 %	79,28 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	114,59	3,14 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,60	38,32 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	39,45 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,41 %	38,32 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,00 %	34,32 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,09 %	39,45 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	39,45 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	829,64	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	18,35 %	39,45 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	4,88 %	38,32 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	11,43%	Italien
US TREASURY N/B	Staat	5,73%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	5,32%	Italien
US TREASURY N/B	Staat	3,98%	USA
US TREASURY N/B	Staat	3,83%	USA
US TREASURY N/B	Staat	3,73%	USA
US TREASURY N/B	Staat	3,46%	USA
TUI AG	Konsumgüter, zyklisch	3,30%	Deutschland
Cash EUR		2,63%	
ENEL SPA	Dienstleistungen	2,13%	Italien
SAMSONITE FINCO SARL	Konsumgüter, zyklisch	1,62%	Luxemburg
US TREASURY N/B	Staat	1,52%	USA
ENEL FINANCE INTL NV	Dienstleistungen	1,49%	Niederlande
NETFLIX INC	Kommunikation	1,48%	USA
HAPAG-LLOYD AG	Industrie	1,38%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 95,41% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 91,91%
- 2022: 85,46%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

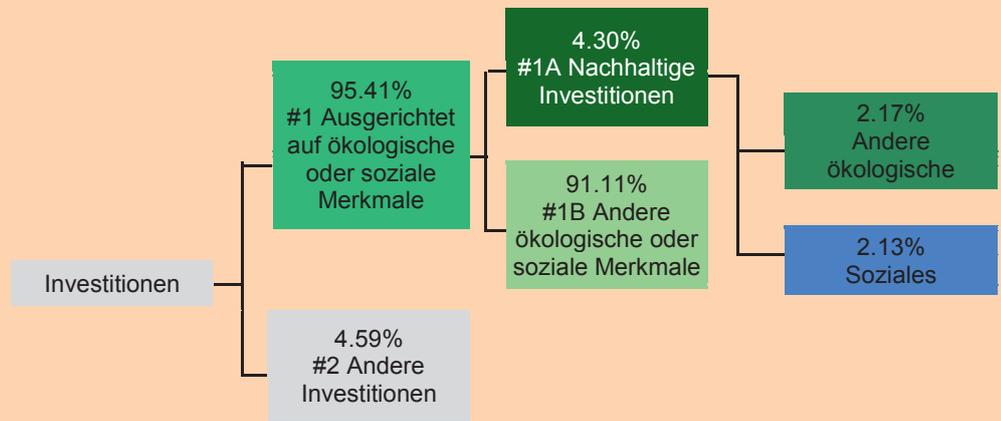
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

212

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	58,31%
Konsumgüter, zyklisch	10,18%
Kommunikation	8,30%
Dienstleistungen	4,83%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,42%
Grundstoffe	3,66%
Industrie	2,62%
Finanzen	2,16%
Energy-Alternate Sources	1,85%
Technologie	1,84%
Energie	1,13%
Ohne Zuordnung	0,71%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 7,22 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

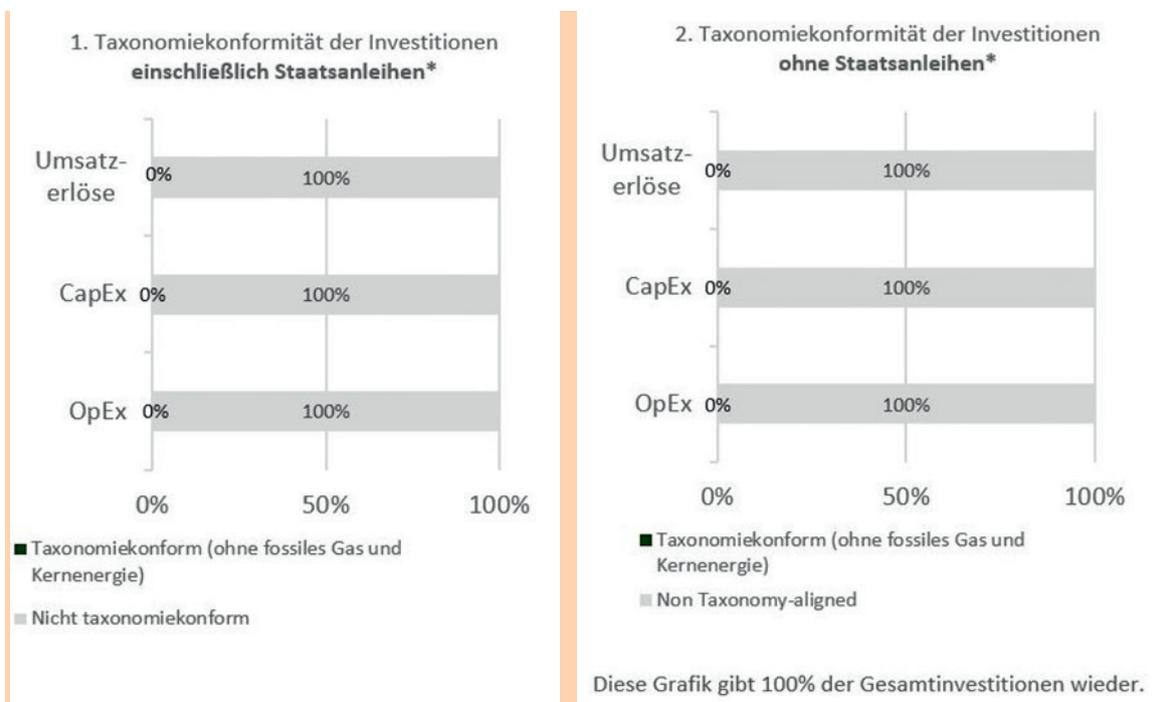
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 2.17%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**



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

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 2.13%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

215

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der

Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Short Term Bond **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299009NS1JBNJ878G14

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8.51% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

217



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

218

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die

Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 91.59%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%

- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 89.25%
 - Jahr 2023: 92.33%
 - Jahr 2024: 91.59%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern, ²²⁰
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

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.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

222

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI’s entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	58.802,44	54,75 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	8.370,46	54,75 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	361.361,41	54,75 %
		THG-Emissionen insgesamt	441.041,31	54,75 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	782,22	54,75 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	957,32	54,75 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,12 %	53,28 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 61,69 % Verbrauch: 61,69 %	Energieerzeugung: 53,28 % Verbrauch: 53,28 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,031466 NACE C:0,127140 NACE D:0,208293 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,002693 NACE H:0,258715 NACE L:0,000000	NACE A:53,28 % NACE B:53,28 % NACE C:53,28 % NACE D:53,28 % NACE E:53,28 % NACE F:53,28 % NACE G:53,28 % NACE H:53,28 % NACE L:53,28 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	10,20 %	91,55 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	389,02	4,15 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,78	53,28 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	54,75 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,51 %	53,28 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,81 %	47,07 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,33 %	54,75 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	54,75 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	1.812,60	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	26,05 %	54,75 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	3,18 %	53,28 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B	Staat	5,71%	USA
US TREASURY N/B	Staat	5,28%	USA
Cash EUR		4,58%	
US TREASURY N/B	Staat	4,24%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	3,24%	Italien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	3,03%	Deutschland
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Konsumgüter, zyklisch	3,02%	Deutschland
TUI AG	Konsumgüter, zyklisch	2,96%	Deutschland
US TREASURY N/B	Staat	2,59%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	2,57%	Italien
ENEL FINANCE INTL NV	Dienstleistungen	1,84%	Niederlande
US TREASURY (2.50%) (2.5000%)	Staat	1,79%	USA
CELANESE US HOLDINGS LLC	Grundstoffe	1,78%	USA
SIXT SE	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,54%	Deutschland
VOLVO CAR AB	Konsumgüter, zyklisch	1,41%	Schweden

227



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 91,59% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 92,33%

- 2022: 89,25%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

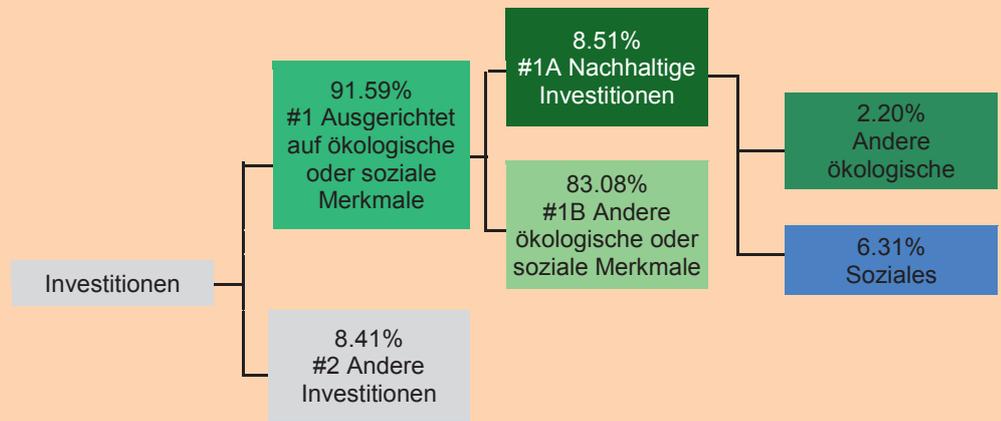
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

228

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	40,02%
Konsumgüter, zyklisch	16,68%
Kommunikation	7,95%
Grundstoffe	6,81%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	6,49%
Dienstleistungen	5,66%
Finanzen	4,41%
Industrie	3,96%
Ohne Zuordnung	3,47%
Energie	2,14%
Energy-Alternate Sources	1,36%
Technologie	1,04%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 10,12 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

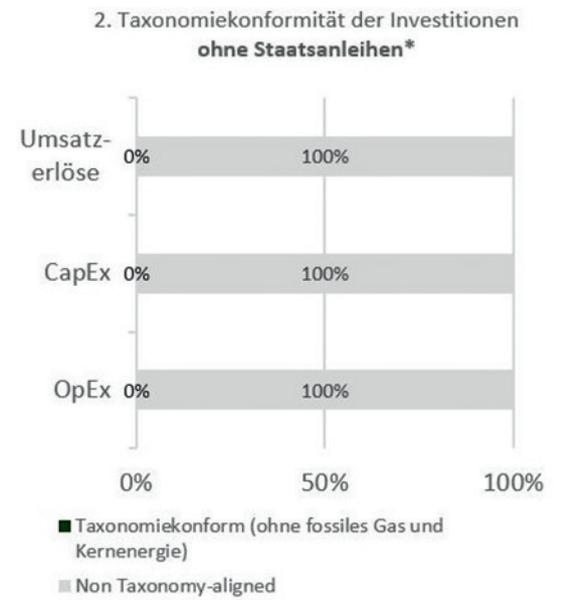
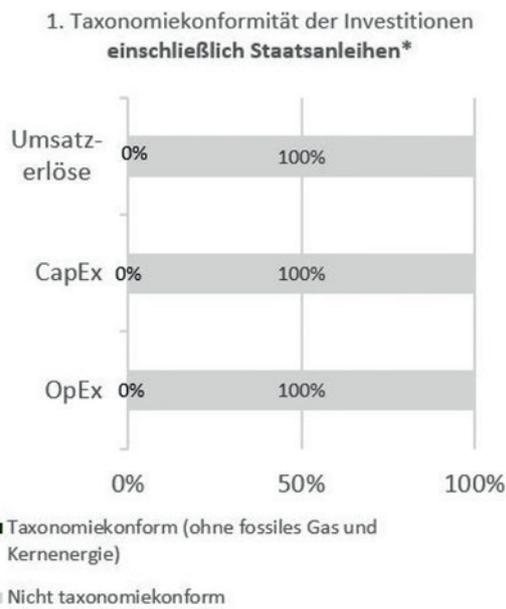
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

*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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 2.20%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**



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

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.
- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 6.31%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

231

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der

Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Agrar & Ernährung **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900X3WI4DN7ZL6313

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4.99% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

233



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

234

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf

die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 53.19%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Aufgrund der Verschmelzung des Teilfonds zum 31. Dezember 2024 gab es im Vergleich zu den Vorjahren Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren jeweils bezogen auf das Geschäftsjahresende.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%

- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 84.35%
 - Jahr 2023: 88.60%
 - Jahr 2024: 53.19%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-

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.

Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption

und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	290,80	53,19 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	221,08	53,19 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	7.365,96	53,19 %
		THG-Emissionen insgesamt	7.665,23	53,19 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	256,89	53,19 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	346,50	53,19 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,27 %	53,19 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 71,85 % Verbrauch: 71,85 %	Energieerzeugung: 53,19 % Verbrauch: 53,19 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,000000 NACE C:0,150503 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,024386 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:53,19 % NACE B:53,19 % NACE C:53,19 % NACE D:53,19 % NACE E:53,19 % NACE F:53,19 % NACE G:53,19 % NACE H:53,19 % NACE L:53,19 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	18,81 %	53,19 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,51	2,06 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,09	53,19 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	53,19 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	53,19 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,23 %	53,19 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43,91 %	53,19 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	53,19 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	13,31 %	53,19 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	0,00 %	53,19 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR		9,93%	
Danone	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,39%	Frankreich
Unilever Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,03%	Großbritannien
Compass Group Plc	Konsumgüter, zyklisch	3,83%	Großbritannien
Novonesis (Novozymes) B	Grundstoffe	3,68%	Dänemark
Givaudan-Reg	Grundstoffe	3,67%	Schweiz
Asahi Group Holdings Ltd	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,18%	Japan
Nutrien Ltd	Grundstoffe	3,06%	Kanada
Glanbia Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,61%	Irland
Graincorp Ltd-A	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,52%	Australien
Cf Industries Holdings Inc	Grundstoffe	2,48%	USA
Marks & Spencer Group Plc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,26%	Großbritannien
Britvic PLC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,13%	Großbritannien
Ingredion Inc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,90%	USA
K+S AG-Reg	Grundstoffe	1,87%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 53.19% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 88,60%

- 2022: 84.35%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

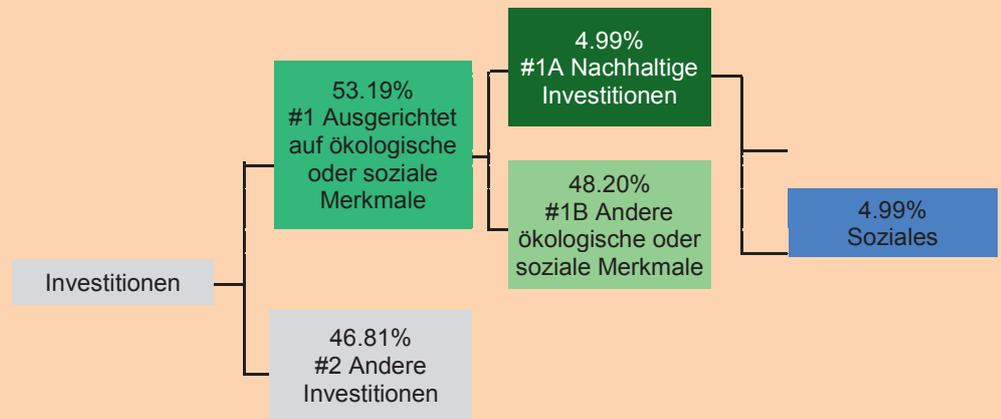
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

244

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Ohne Zuordnung	46,81%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	40,23%
Grundstoffe	8,17%
Konsumgüter, zyklisch	4,79%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 8,27 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit

einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

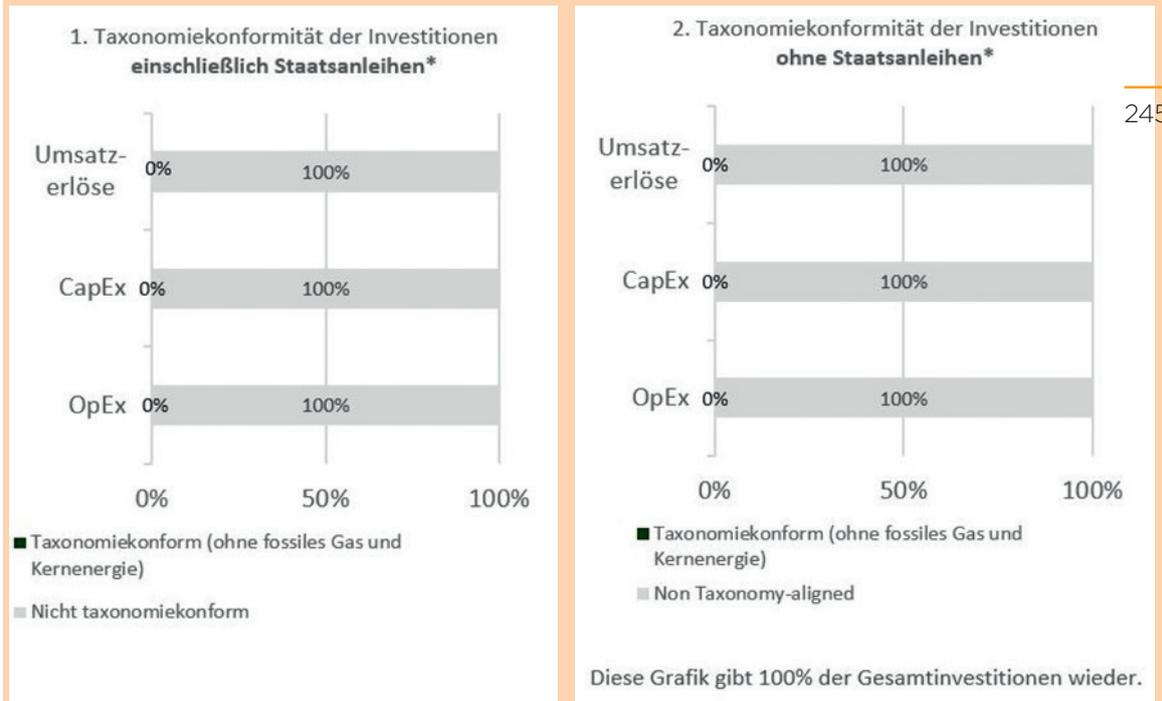


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

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

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 0.00%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 4.99%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research



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



LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Asien Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HOIMX7KK16TV33

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15.93% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

248



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

249

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf

die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 83.25%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%

- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 66.75%
 - Jahr 2023: 69.48%
 - Jahr 2024: 83.25%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-

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.

Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption

und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2.565,22	85,40 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.940,64	85,40 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	24.862,05	85,40 %
		THG-Emissionen insgesamt	30.290,24	85,40 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	84,66	85,40 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	720,07	85,40 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,42 %	85,40 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 86,30 % Verbrauch: 86,30 %	Energieerzeugung: 85,40 % Verbrauch: 85,40 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,000569 NACE C:0,169896 NACE D:0,000000 NACE E:0,231831 NACE F:0,002513 NACE G:0,043547 NACE H:0,000000 NACE L:0,001449	NACE A:85,40 % NACE B:85,40 % NACE C:85,40 % NACE D:85,40 % NACE E:85,40 % NACE F:85,40 % NACE G:85,40 % NACE H:85,40 % NACE L:85,40 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,75 %	94,42 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	46,51	16,48 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,46	85,40 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	85,40 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	85,40 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	22,36 %	62,68 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	22,92 %	85,40 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	85,40 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	54,23 %	85,40 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	24,25 %	85,40 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Great Eagle Holdings Ltd	Finanzen	7,98%	Hong Kong
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	6,55%	Taiwan
Ck Hutchison Holdings Ltd	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,86%	Hong Kong
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen	3,57%	Japan
Kingboard Laminates Hldg Ltd	Grundstoffe	3,44%	Hong Kong
Guangdong Investment Ltd	Dienstleistungen	3,36%	Hong Kong
Kingboard Holdings Ltd	Grundstoffe	3,22%	Hong Kong
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finanzen	3,00%	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,98%	Japan
Hdfc Bank Limited	Finanzen	2,98%	Indien
Alibaba Group Holding Ltd	Kommunikation	2,96%	China
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	2,86%	China
Dbz Group Holdings Ltd	Finanzen	2,71%	Singapur
Hon Kwok Land Investment	Finanzen	2,70%	Hong Kong
Prada S.P.A.	Konsumgüter, zyklisch	2,51%	Italien

258



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 83.25% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 69,84%

- 2022: 66,75%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

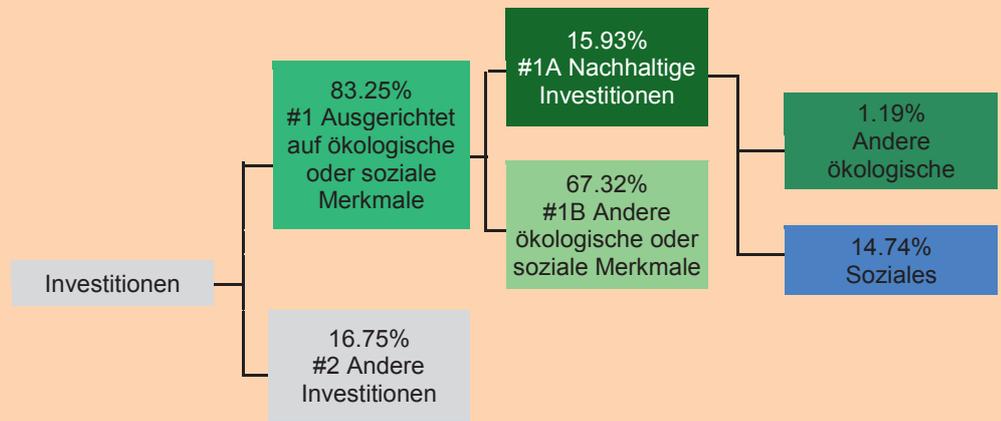
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

259

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	39,29%
Technologie	12,20%
Kommunikation	11,16%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	11,06%
Konsumgüter, zyklisch	11,02%
Dienstleistungen	5,67%
Grundstoffe	4,38%
Industrie	3,09%
Ohne Zuordnung	1,34%
Energie	0,78%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 8,42 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gezeichnet.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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

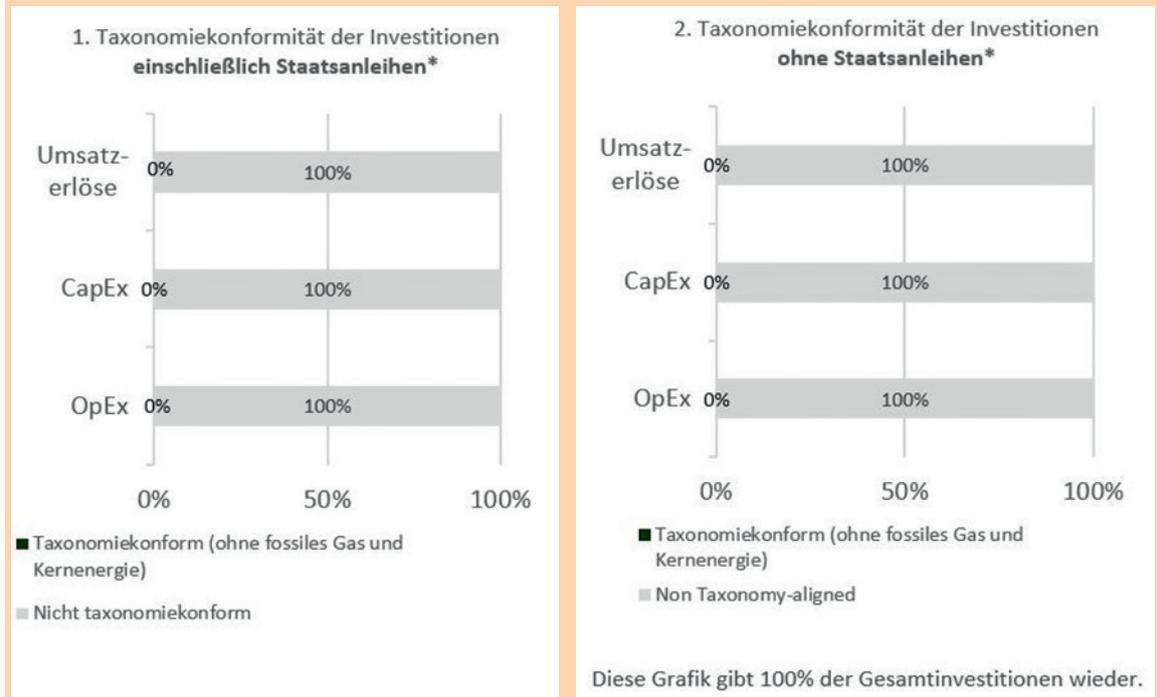
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

260



*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?

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 1.19%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 14.74%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von



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



Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Zins & Dividende **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299007DOQFQYF3G6D66

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14.07% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

263



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 65% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße

gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

264

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen:

0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 91.97%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 14.07%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen 265
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%

- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 83.32%
 - Jahr 2023: 92.32%
 - Jahr 2024: 91.97%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
 - Jahr 2022: 11.81%
 - Jahr 2023: 15.04%
 - Jahr 2024: 14.07%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Die angestrebte Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer²⁶⁶ oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dass durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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.

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

Die angestrebte Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, dass im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

267

Die angestrebte Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf

die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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:

Die angestrebte Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird. 268

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	421.749,10	83,24 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	48.977,03	83,24 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.392.886,70	83,24 %
		THG-Emissionen insgesamt	1.959.073,14	83,24 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	4,45	83,24 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	712,93	83,24 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,22 %	83,24 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 58,95 % Verbrauch: 58,95 %	Energieerzeugung: 83,24 % Verbrauch: 83,24 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,008078 NACE C:0,170332 NACE D:0,100980 NACE E:0,000000 NACE F:0,000238 NACE G:0,015975 NACE H:0,154911 NACE L:0,000000	NACE A:83,24 % NACE B:83,24 % NACE C:83,24 % NACE D:83,24 % NACE E:83,24 % NACE F:83,24 % NACE G:83,24 % NACE H:83,24 % NACE L:83,24 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6,74 %	94,47 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	332,16	5,60 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01	81,60 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	83,24 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,31 %	83,24 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,21 %	68,16 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,03 %	82,66 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	83,24 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	6.098,86	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	26,56 %	83,03 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	14,05 %	83,24 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MCDONALD'S CORP	Konsumgüter, zyklisch	2,42%	USA
NORWEGIAN GOVERNMENT	Staat	1,73%	Norwegen
US TREASURY N/B	Staat	1,64%	USA
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	1,61%	Großbritannien
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikation	1,60%	USA
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	1,54%	Taiwan
POLAND GOVERNMENT BOND	Staat	1,43%	Polen
NESTLE HOLDINGS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,39%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Finanzen	1,38%	USA
FRAPORT AG	Industrie	1,37%	Deutschland
Alphabet Inc-CI C	Kommunikation	1,34%	USA
NIKE INC	Konsumgüter, zyklisch	1,34%	USA
Hannover Rueck SE	Finanzen	1,33%	Deutschland
Jpmorgan Chase & Co	Finanzen	1,28%	USA
Linde Plc	Grundstoffe	1,26%	USA

273



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 91,97% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 92,32%

- 2022: 88,32%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte eine Mindestquote von 10% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Mindestens 65% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

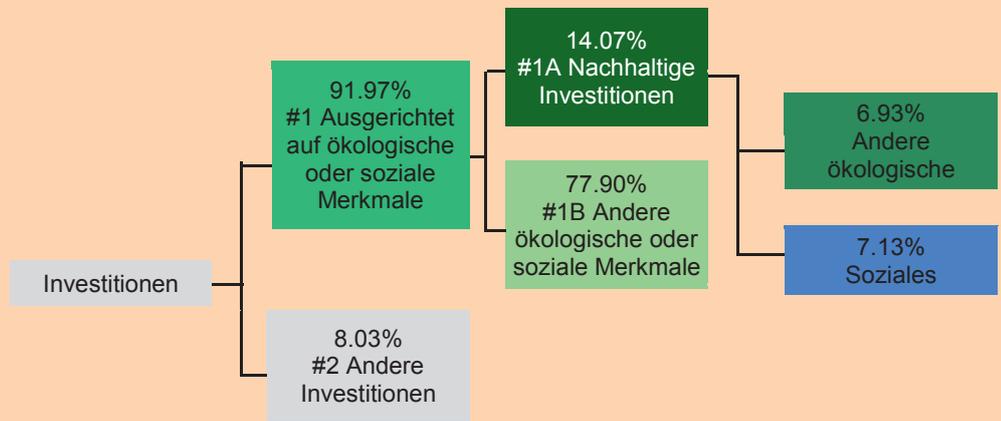
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

274

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	16,86%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	16,58%
Finanzen	14,82%
Staat	13,42%
Technologie	11,33%
Konsumgüter, zyklisch	10,80%
Industrie	7,54%
Grundstoffe	3,55%
Dienstleistungen	1,79%
Ohne Zuordnung	1,75%
Energie	1,27%
Energy-Alternate Sources	0,30%

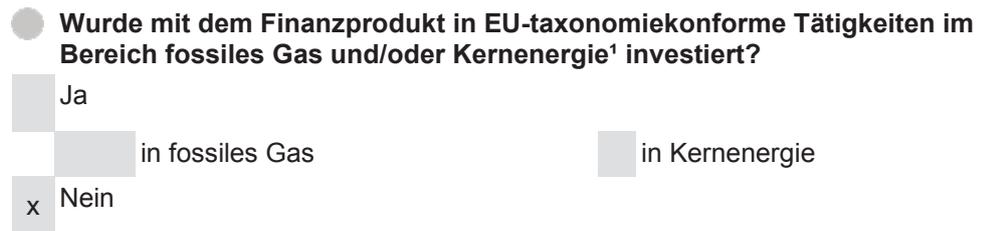
Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 7,22 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.



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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

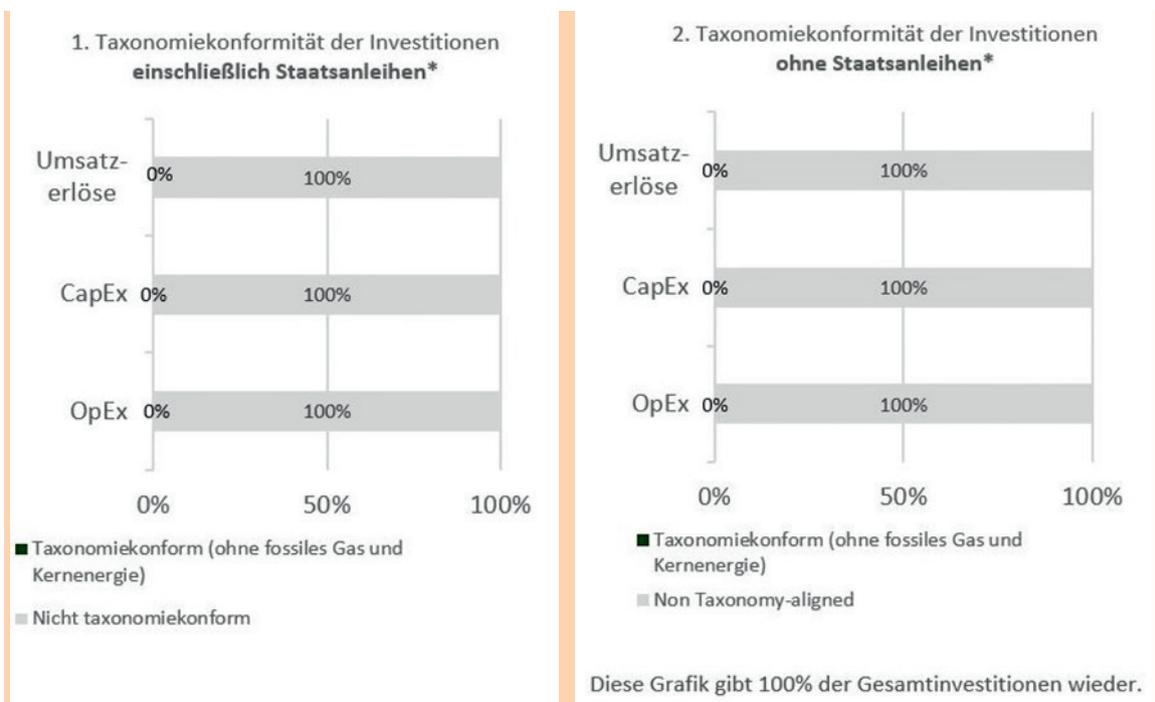
- **Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 6.93%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**



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

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.
- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 7.13%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

277

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der

Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Mittelstand & Innovation
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IZP4FDWUKCLF41

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11.20% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	---

279



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

280

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 73.06%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden

- Jahr 2022: 0%
- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 69.09%
 - Jahr 2023: 81.06%
 - Jahr 2024: 73.06%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

282

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von

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.

Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

284

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	364,87	79,90 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	479,91	79,90 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	18.176,71	79,90 %
		THG-Emissionen insgesamt	18.371,55	79,90 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	247,79	79,90 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	348,33	79,90 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %	80,16 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 64,22 % Verbrauch: 64,22 %	Energieerzeugung: 78,72 % Verbrauch: 78,72 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,000000 NACE C:0,122854 NACE D:0,022143 NACE E:0,000000 NACE F:0,001246 NACE G:0,003078 NACE H:0,000000 NACE L:0,020532	NACE A:78,72 % NACE B:78,72 % NACE C:78,72 % NACE D:78,72 % NACE E:78,72 % NACE F:78,72 % NACE G:78,72 % NACE H:78,72 % NACE L:78,72 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,20 %	80,03 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	0,00 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,56	78,72 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	80,77 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	2,93 %	79,28 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,26 %	48,82 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,78 %	77,66 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	80,77 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	37,42 %	79,28 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	33,66 %	79,28 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cts Eventim AG & Co KGaA	Konsumgüter, zyklisch	4,53%	Deutschland
Mensch Und Maschine Software	Technologie	4,22%	Deutschland
Do & Co AG	Konsumgüter, zyklisch	3,73%	Österreich
Bilfinger SE	Industrie	3,42%	Deutschland
Vat Group AG	Industrie	3,42%	Schweiz
Zeal Network SE	Konsumgüter, zyklisch	3,09%	Deutschland
BoneSupport Holding AB	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,99%	Schweden
Tag Immobilien AG	Finanzen	2,70%	Deutschland
AlzChem Group AG	Grundstoffe	2,61%	Deutschland
Leg Immobilien SE	Finanzen	2,47%	Deutschland
Nexus AG	Technologie	2,41%	Deutschland
Medios AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,41%	Deutschland
Redcare Pharmacy Nv	Konsumgüter, zyklisch	2,40%	Niederlande
Hypoport SE	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,20%	Deutschland
Ford. WP Geschaefit DE		2,15%	

289



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 73,06% des Portfolios des Teilfonds.

Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 81,06%

- 2022: 69,09%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

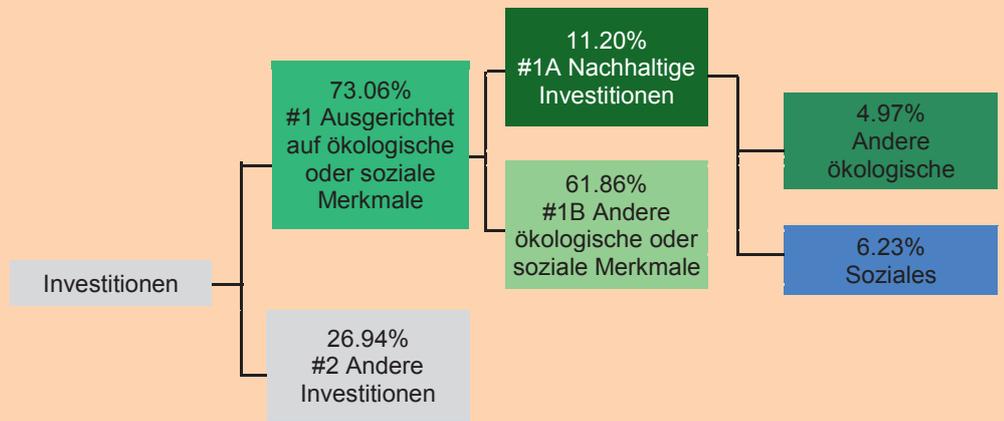
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

290

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, nicht-zyklisch	27,46%
Konsumgüter, zyklisch	20,33%
Technologie	15,57%
Industrie	15,24%
Finanzen	10,59%
Grundstoffe	4,77%
Kommunikation	4,64%
Dienstleistungen	1,54%
Ohne Zuordnung	-0,13%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 0,00 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



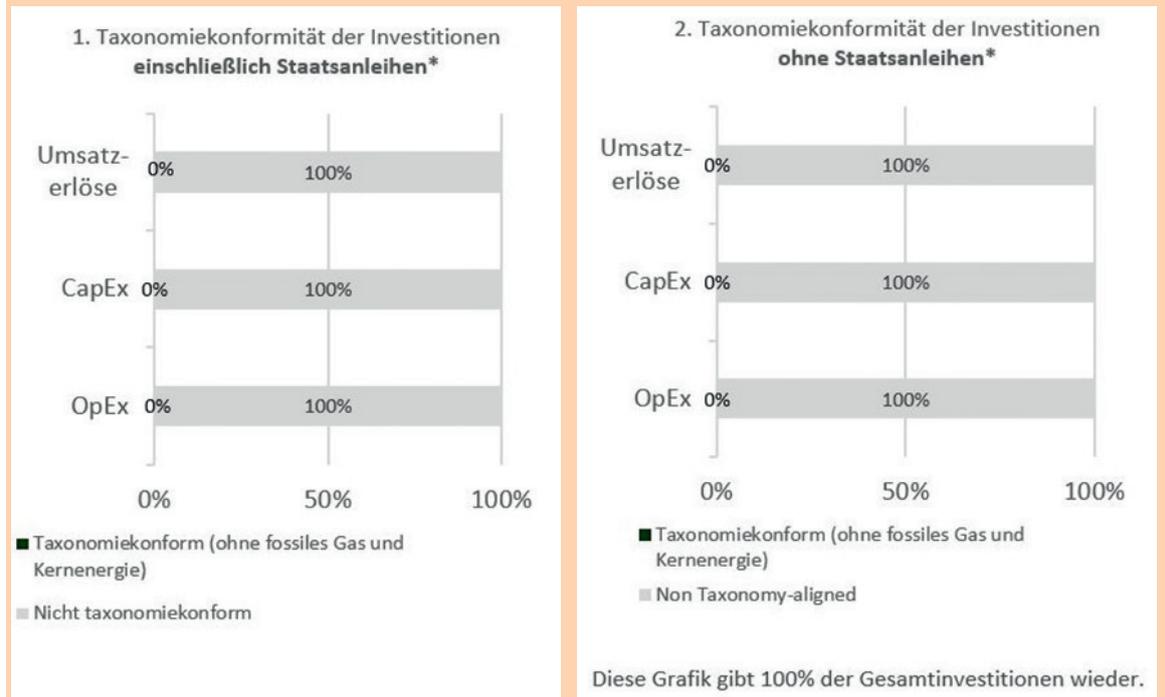
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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.

291

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*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?

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 4.97%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 6.23%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von



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



Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen. 293

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Concept **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900HKMGHLMU337091

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11.17% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

294



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

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

Der Teilfonds investiert dauerhaft mindestens 85% bis zu 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anteile des Master-OGAW "FMM-Fonds" (nachfolgend "Master-OGAW"). Die entsprechenden Informationen sind daher aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen. Die hier dargestellten Kennzahlen beziehen sich teilweise in Bezug auf die Durchschau des Master-OGAW.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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

Aufgrund der Umstellung des Fonds in einen Feeder-Fonds per 1. März 2024 gibt es m Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 67.46%
 - Jahr 2023: 79.83%
 - Jahr 2024: 78.47%

295

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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

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.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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 strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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.

296

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

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

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FMM-FONDS XP (EUR)		99,43%	Deutschland
Cash EUR		0,59%	
Ford. WP Geschaef DE		0,21%	



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

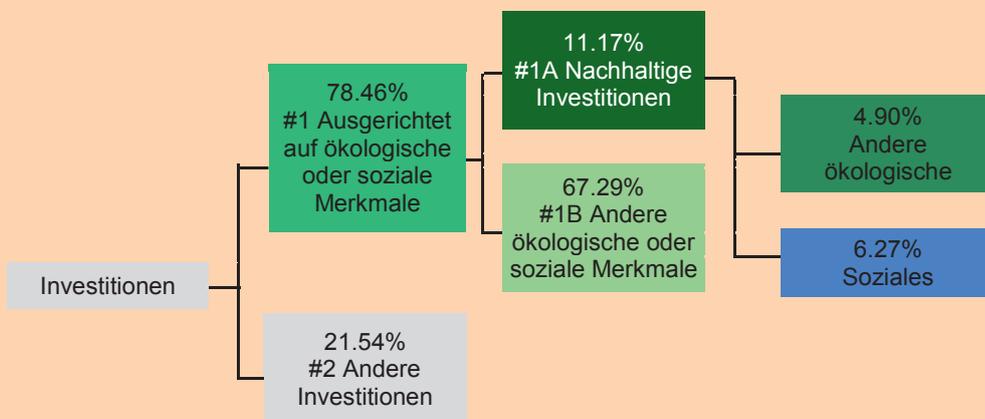
Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen. Die nachfolgend dargestellten Zahlen beziehen sich in Bezug auf die Durchschau des Master-OGAW:

297

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem



#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Fonds	100,00%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 0,00 %.

298



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an.

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

Ja
 in fossiles Gas in Kernenergie
 Nein

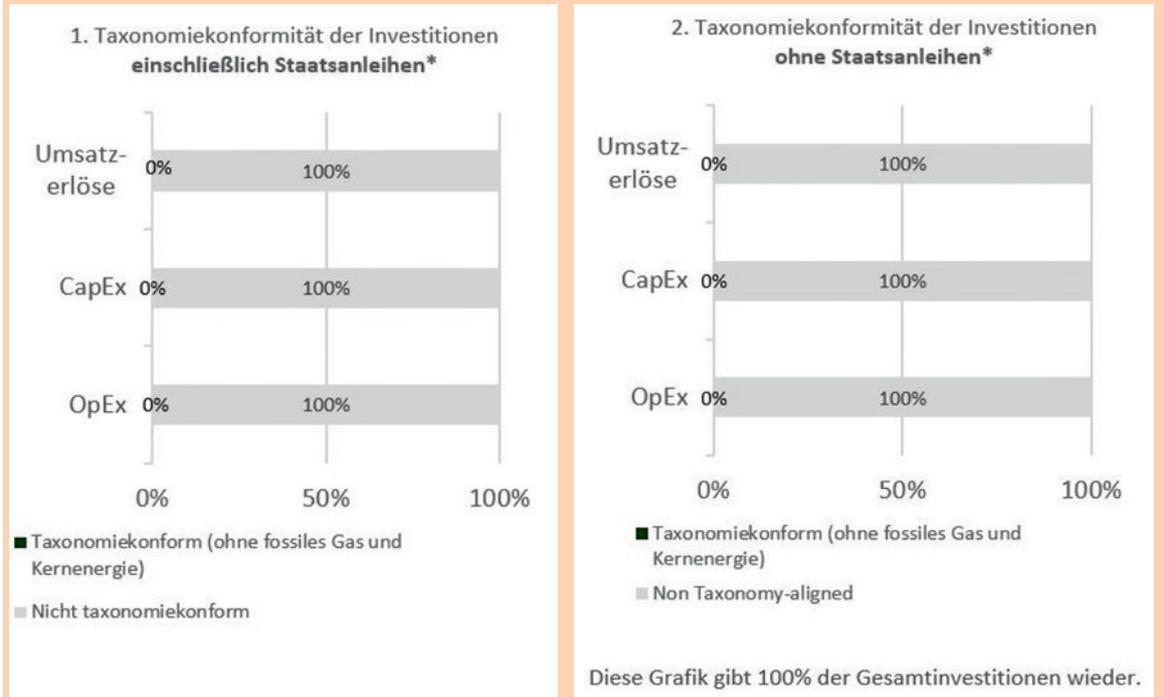
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme 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 die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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

berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

Weitere Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.



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

300

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE - Umwelt & Werte
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VMSJMMLSFK489

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18.98% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	---

301



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 75% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch

Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend behandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)
- Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz)
- Glücksspiel (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)
- Nuklearenergie (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)
- Kraftwerkskohle (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)
- Tabakwaren (Ausschluss, wenn Umsatz aus der Herstellung dieser Waren > 5% des Gesamtumsatzes oder Umsatz aus Vertrieb dieser Waren > 25% des Gesamtumsatzes.)

302

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend behandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder

Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Glücksspiel erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Nuklearenergie erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von gentechnisch modifizierten Saatgut bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von gentechnisch modifizierten Saatgut erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 52.96%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 18.98%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Aufgrund der Verschmelzung des Teilfonds zum 31. Dezember 2024 gab es im Vergleich zu den Vorjahren Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren jeweils bezogen auf das Geschäftsjahresende.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a

- Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Glücksspiel erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Nuklearenergie erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von gentechnisch modifizierten Saatgut bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von gentechnisch modifizierten Saatgut erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 89.06%
 - Jahr 2023: 99.00%
 - Jahr 2024: 52.96%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
 - Jahr 2022: 29.24%
 - Jahr 2023: 30.44%

- Jahr 2024: 18.98%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

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

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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:

Die angestrebte Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung wurde verbindlich zum 1. Januar 2023 eingeführt. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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.

307

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI´s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den

wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	579,10	52,96 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	91,98	52,96 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.074,64	52,96 %
		THG-Emissionen insgesamt	1.750,08	52,96 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	24,03	52,96 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	310,77	52,96 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,73 %	52,96 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 49,03 % Verbrauch: 49,03 %	Energieerzeugung: 52,96 % Verbrauch: 52,96 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,000000 NACE C:0,284022 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,010463 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:52,96 % NACE B:52,96 % NACE C:52,96 % NACE D:52,96 % NACE E:52,96 % NACE F:52,96 % NACE G:52,96 % NACE H:52,96 % NACE L:52,96 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,21 %	52,96 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	3,80 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	50,49 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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	0,00 %	52,96 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	52,96 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,46 %	49,54 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,86 %	52,96 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	52,96 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	11,68 %	52,96 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	3,02 %	52,96 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR		11,63%	
Microsoft Corp	Technologie	3,60%	USA
Wolters Kluwer	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,04%	Niederlande
Alphabet Inc-Class A	Kommunikation	2,78%	USA
Linde Plc	Grundstoffe	2,71%	USA
Amazon.Com Inc	Kommunikation	2,60%	USA
Sap SE	Technologie	2,58%	Deutschland
Intuit Inc	Technologie	2,58%	USA
Schneider Electric SE	Industrie	2,52%	Frankreich
Servicenow Inc	Technologie	2,51%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Finanzen	2,39%	USA
Eli Lilly & Co	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,36%	USA
Mastercard Inc - A	Finanzen	2,32%	USA
Nvidia Corp	Technologie	2,31%	USA
Novo Nordisk A/S	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,25%	Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 52.96% des Portfolios des Teilfonds. Der Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2023: 99.00%
- 2022: 89.06%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

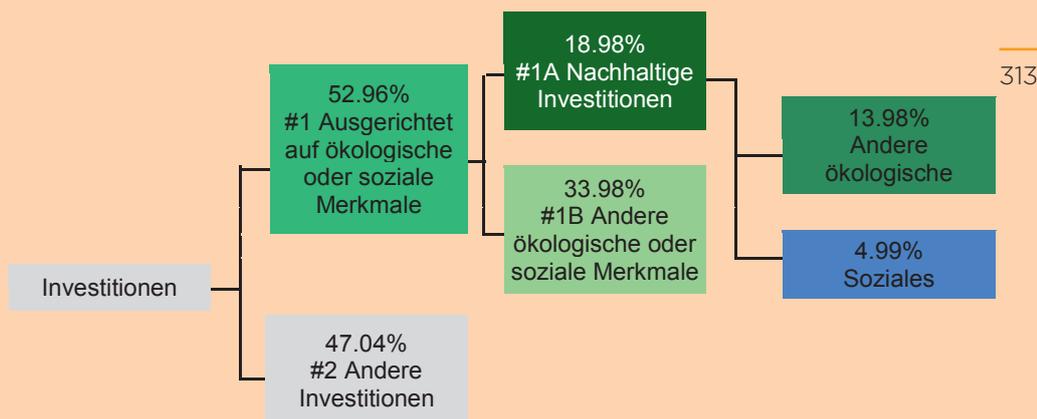
Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte eine Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an.

Mindestens 75% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 25% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

#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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Ohne Zuordnung	47,04%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	14,94%
Technologie	12,59%
Finanzen	7,41%
Industrie	7,28%
Kommunikation	4,58%
Grundstoffe	3,68%
Konsumgüter, zyklisch	2,48%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, 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 gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellen Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 3,73 %.



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

314

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

Ja
 in fossiles Gas in Kernenergie
 Nein

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

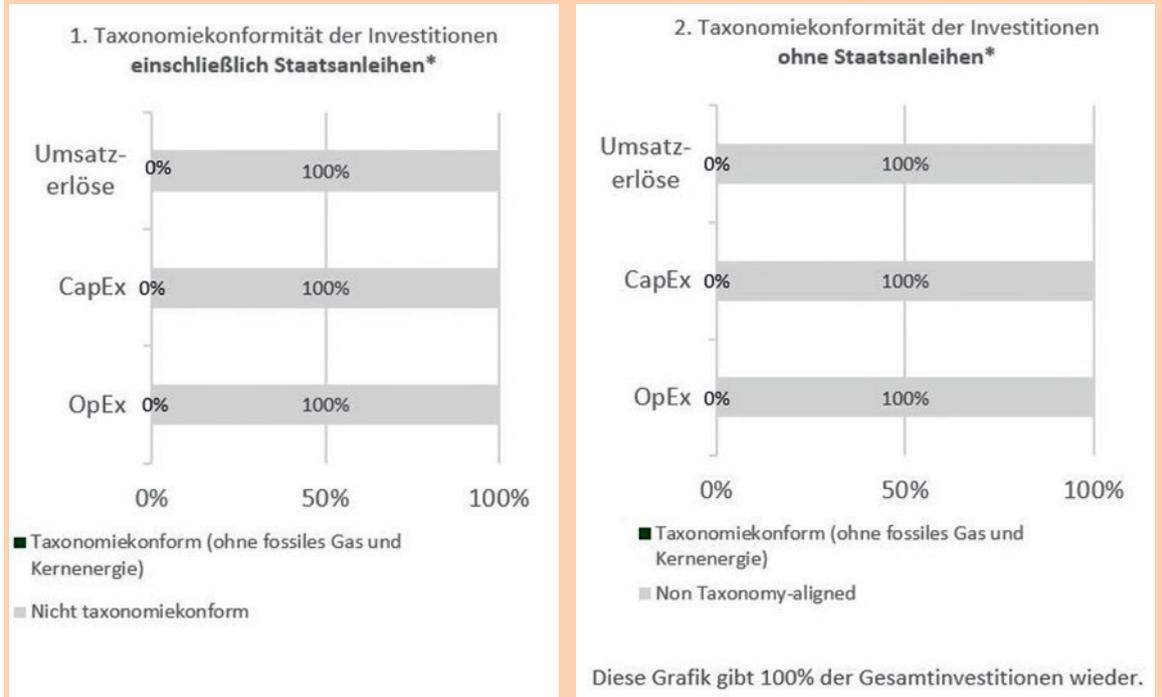
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer

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

berücksichtigen.

Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 13.98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität. größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich
- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 4.99%.



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

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Teilfondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Teilfonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem

betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

T +49 89 790453-0
F +49 89 790453-185
E info@dje.de

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 66059369-0
F +49 69 66059369-815
E frankfurt@dje.de

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

T +49 221 9140927-0
F +49 221 9140927-825
E koeln@dje.de

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

T +41 43 34462-80
F +41 43 34462-89
E info@djefinanz.ch

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
22 A, Schaffmill
6778 Grevenmacher
Luxemburg

T +352 26 9252-20
F +352 26 9252-52
E info@dje.lu