



DJE – JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

**DJE – EUROPA, DJE – MULTI ASSET & TRENDS, DJE – ZINS GLOBAL,
DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN,
DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – ASIEN, DJE – ZINS & DIVIDENDE,
DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EURO IG CREDIT UND DJE – CONCEPT**

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 2025 bis 31. Dezember 2025	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Die Teilfonds im Überblick	8
DJE – Europa	12
DJE – Multi Asset & Trends	21
DJE – Zins Global	34
DJE – Short Term Bond	44
DJE – Gold & Ressourcen	54
DJE – Dividende & Substanz	62
DJE – Asien	74
DJE – Zins & Dividende	82
DJE – Mittelstand & Innovation	106
DJE – Euro IG Credit	114
DJE – Concept	122
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	128
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	131
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	139
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	141
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	144



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 2025)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG, Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER 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
(bis zum 31. März 2026)

Christian Janas
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach
(seit dem 1. April 2026)

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 AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
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

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

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

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JANUAR 2025 BIS 31. DEZEMBER 2025

Die meisten Finanzanlagen entwickelten sich 2025 erfreulich, wobei globale Aktien und Edelmetalle ein starkes Jahr verzeichneten. Dies war auf das anhaltende globale Wachstum, den Optimismus hinsichtlich des Potenzials Künstlicher Intelligenz (KI) und weitere Zinssenkungen der Zentralbanken zurückzuführen. Allerdings gab es auch Turbulenzen, unter anderem durch die Ankündigung von US-Zöllen und geopolitische Konflikte.

Zu Jahresbeginn starteten Aktien stark, doch es kam bald zu einem Ausverkauf US-amerikanischer Staatsanleihen. Dieser war vor allem auf die Sorgen der Marktteilnehmer zurückzuführen, dass das US-Haushaltsdefizit und die Inflation mit dem Amtsantritt von Donald Trump als US-Präsident ausufern könnten. 10-jährige US-Staatsanleihen erreichten daher bereits im Januar mit einer Rendite von 4,79% ihren Jahreshöchststand. Nach einem nur moderaten Anstieg der US-Inflationsdaten stabilisierte sich die Situation auf dem Anleihemarkt wieder. Ende Januar sorgte die Veröffentlichung des neuen KI-Modells „DeepSeek“ aus China für einen Einbruch bei US-amerikanischen Technologiewerten, weil das Modell ähnlich effizient, jedoch erheblich kostengünstiger zu sein schien als die US-Wettbewerber. Allerdings konnte der Technologiesektor die Kursverluste bis Mitte Februar wieder ausgleichen.

Zum Amtsantritt von Donald Trump als neuer US-Präsident, dem vor allem der US-Aktienmarkt in den vorangegangenen Monaten sehr positiv entgegengesehen hatte, kündigte die neue US-Regierung umgehend neue Zölle an, zunächst gegenüber Kanada und Mexiko und im März gegenüber China. In der Folge ging die Risikofreude der Marktteilnehmer zurück, da man negative Folgen für die globale Konjunktur befürchtete. Zugleich kam es zu einer Sonderkonjunktur für den Verteidigungs- bzw. Rüstungssektor, da die USA von den europäischen Nato-Partnern eine deutliche Steigerung ihrer Wehretats forderten. In Deutschland kam dem die neue Regierung aus CDU/CSU und SPD mit einem eigenen Sondervermögen (Schulden) für Rüstungsausgaben, einem Infrastrukturfonds und einer Reform der Schuldenbremse nach. Diese fiskalpolitischen Maßnahmen hatten positive Auswirkungen auf den deutschen und europäischen Aktienmarkt. Hingegen verzeichneten 10-jährige deutsche Bundesanleihen Kursverluste, da die Rendite auf bis zu 2,89% anstieg.

Anfang April löste US-Präsident Trump heftige Marktturbulenzen an den Kapitalmärkten aus, als er seine von den Märkten befürchtete Zollpolitik vorstellte. Diese umfasste Zölle von

mindestens 10% auf die Einfuhren aus so gut wie allen Ländern sowie 20% auf Einfuhren aus der EU, 24% auf japanische Einfuhren und zusätzliche 34% auf die bereits bestehenden 20% auf chinesische Importe. Diese Zölle lagen weit über den Erwartungen, und die Volatilität an den Aktienmärkten erreichte Werte, die zuvor nur in Zeiten der Finanzkrise und zum Höhepunkt der Corona-Pandemie gemessen wurden. Die Investoren rechneten nach Bekanntgabe der Zölle mit Gegenmaßnahmen anderer Länder, einer steigenden Inflation und nicht zuletzt mit einer stark gestiegenen Wahrscheinlichkeit, dass die Weltwirtschaft in eine Rezession abrutschen könnte. In der Folge gaben die Aktienmärkte innerhalb weniger Tage stark nach, zumal China Vergeltungszölle ankündigte. Der Ausverkauf griff auch auf den Anleihemarkt über, wo die Renditen langlaufender Anleihen stark anstiegen. Die Märkte begannen sich jedoch zu stabilisieren und zu erholen, nachdem Präsident Trump eine 90-tägige Aussetzung der Zölle für Länder ohne Vergeltungsmaßnahmen angekündigt hatte. Bis Anfang Mai konnten die Aktienmärkte ihre Kursverluste wieder weitgehend wettmachen. Dazu trugen mehrere Faktoren bei: Präsident Trump signalisierte, dass er eine Einigung mit China erzielen wolle, und erklärte, er habe „keine Absicht“, den Chef der US-Notenbank (Fed) zu entlassen, obwohl Spekulationen darüber kursierten. Darüber hinaus sorgten starke US-Konjunkturdaten für Zuversicht bei den Anlegern, dass der US-Wirtschaft kein plötzlicher Einbruch bevorstehe. Schließlich senkten die USA die Zölle gegenüber China für 90 Tage von den zwischenzeitlich angedrohten 145% auf 30%, was eine Aktienmarktrally auslöste. Die Europäische Zentralbank unterstützte die Erholung durch zwei Zinssenkungen im April und im Juni, nachdem sie bereits im Januar und März die Zinsen gesenkt hatte. In den insgesamt vier Zinsschritten 2025 sank die Einlagefazilität von 3,00% auf 2,00%. Zur gleichen Zeit stufte die Rating-Agentur Moody's die Kreditwürdigkeit der USA von der Höchstnote Aaa auf Aa1 herab. Dies stand im Zusammenhang mit den Sorgen um die Höhe des US-Defizits, das durch die Verabschiedung des One Big Beautiful Bill Act, der umfangreiche Steuersenkungen vorsieht, stark ansteigen wird.

Geopolitische Turbulenzen kamen im Juni aus dem Nahen Osten. Israel griff iranische Atomanlagen an, der Iran wehrte sich mit Raketenangriffen auf Israel, und die USA attackierten ihrerseits zusätzlich die iranischen Atomanlagen. Dies löste sowohl einen kurzfristigen Aktienmarktrücksetzer als auch einen starken Anstieg der Ölpreise aus. Doch statt einer befürchteten Eskalationsspirale gelang es in diplomatischen

Gesprächen, den Konflikt unter allen drei Parteien zu beenden, woraufhin Öl wieder auf sein vorheriges Preisniveau zurückfiel.

Im 3. Quartal dominierten erneut die Zollthemen. Trump verlängerte die ursprünglich bis 9. Juli geltende 90-Tage-Frist für die Aussetzung der Zölle bis zum 1. August. Befürchtungen vor drastischen Erhöhungen blieben jedoch aus, da die USA zum Monatsende Handelsabkommen mit wichtigen Partnern wie der EU und Japan schlossen. Dennoch führten die USA im August neue Zölle ein, darunter 50 % auf Kupfer, und erhöhten den Zoll für Kanada auf 35 % für Nicht-USMCA-Waren, was jedoch die Kapitalmärkte nur wenig belastete. Auch die US-Notenbank rückte in den Fokus: Im Juli kursierten Gerüchte, Präsident Trump wolle Fed-Chef Powell entlassen. Obwohl Trump dies dementierte, reagierten die Märkte nervös – die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen stieg kurzfristig stark an.

Frankreich sorgte ebenfalls für Schlagzeilen: Premierminister Bayrou verlor am 8. September ein Misstrauensvotum, was die Spreads zwischen französischen und deutschen Staatsanleihen ausweitete. Die unabhängige Rating-Agentur Fitch senkte Frankreichs Rating auf A+. Im Oktober trat Premierminister Lecornu zurück, wurde jedoch wieder eingesetzt und schlug die Aussetzung der Rentenreform bis nach der Präsidentschaftswahl vor. Trotz überstandener Misstrauensvoten stufte auch S&P Frankreich auf A+ herab, Moody's senkte den Ausblick auf negativ. Die politische Instabilität belastete französische Assets weiter – die Renditen französischer 10-jähriger Anleihen lagen erstmals seit 1999 über denen Italiens.

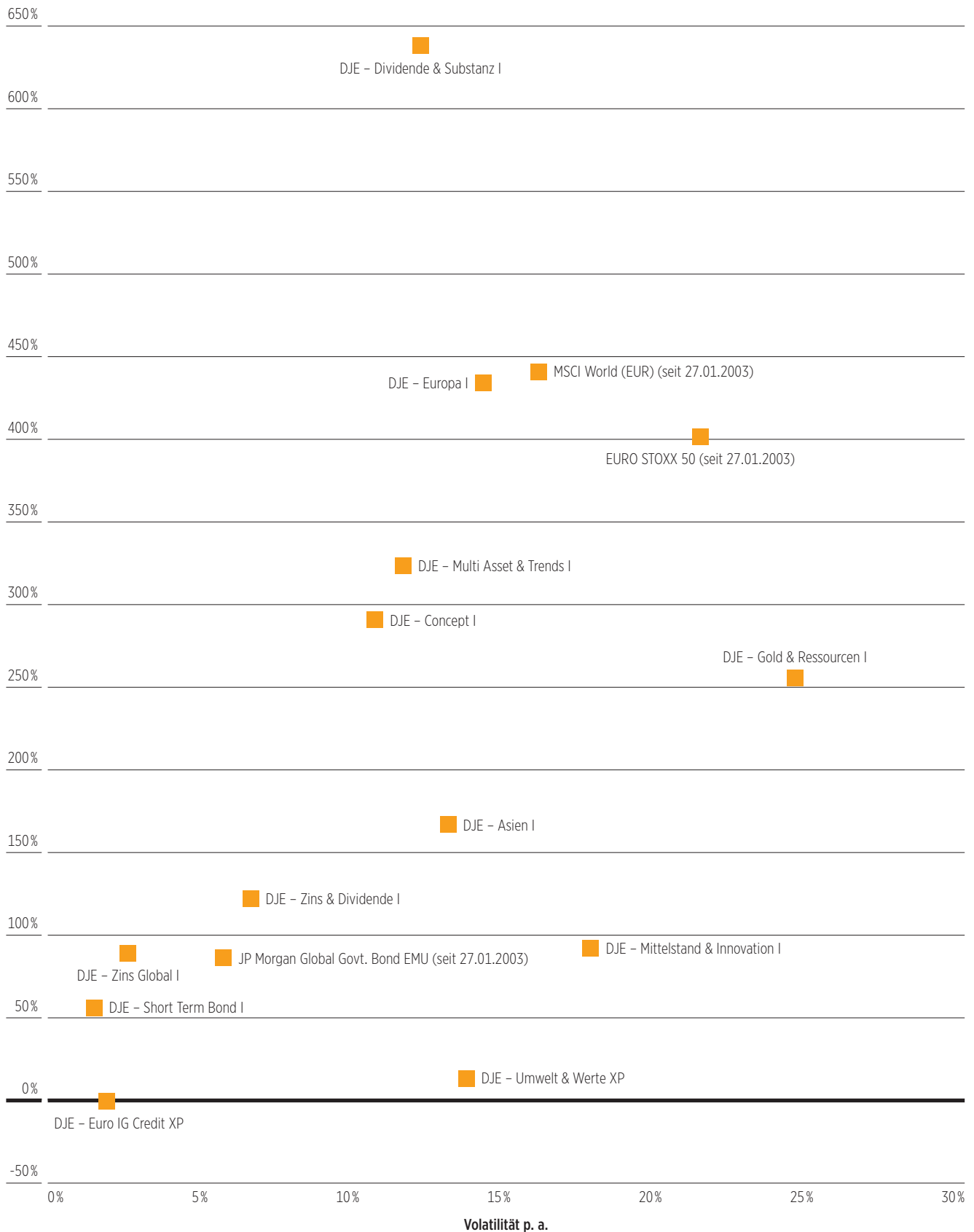
Makroökonomisch verschlechterte sich die Lage in der zweiten Jahreshälfte: Der US-Arbeitsmarktbericht für Juli fiel schwach aus, mit negativen Revisionen von 258.000 Stellen. Anfang September enttäuschte auch der August-Bericht, und die Arbeitslosigkeit stieg bis November auf 4,6 %, den höchsten Stand seit vier Jahren. Die Fed reagierte mit drei Zinssenkungen zwischen September und Dezember um insgesamt 75 Basispunkte auf eine Spanne von 3,50 % bis 3,75 %. Über das Gesamtjahr gesehen entwickelten sich 10-jährige US-Staatsanleihen insgesamt erfreulich. Ihre Rendite ging von 4,57 % auf 4,17 % zurück. Anders ihre deutschen Pendanten: Deren Rendite stieg von 2,37 % auf 2,85 % aufgrund der starken Ausweitung der Staatsschulden durch die neue Bundesregierung.

Im 4. Quartal rückte Japan ins Rampenlicht: Sanae Takaichi wurde im Oktober überraschend LDP-Vorsitzende und Premierministerin. Der Nikkei-Index stieg daraufhin um 16,6 % – der stärkste Monatsanstieg seit 35 Jahren. Im November folgte ein großes Konjunkturpaket. Gleichzeitig erhöhte die Bank of Japan die Zinsen im Dezember auf 0,75 %, den höchsten Wert seit 1995. Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen überschritten die 2 %-Marke.

In Europa kam es im Dezember zu einem erneuten Ausverkauf bei Anleihen. Spekulationen über eine EZB-Zinserhöhung 2026 nahmen zu, nachdem EZB-Ratsmitglied Isabel Schnabel entsprechende Signale gab. Die EZB hob zudem ihre Wachstums- und Inflationsprognosen an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg kurzzeitig über das März-Hoch und schloss bei 2,85 %.

Edelmetalle waren die Gewinner des Jahres: Der Preis für die Feinunze Gold schloss bei 4.319 US-Dollar (plus 65 %), Silber erreichte 76 US-Dollar (plus 148 %). Beide Edelmetalle erzielten die stärksten Jahreszuwächse seit 1979. Gründe waren niedrigere Leitzinsen, geopolitische Unsicherheit, Inflations-sorgen und die Diversifizierung der Zentralbankreserven. Gleichzeitig schwächte sich der US-Dollar deutlich ab: Der Dollar-Index fiel um 9,4 % – die schlechteste Performance seit 2017 – und verlor gegenüber allen G10-Währungen.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

Teilfonds	DJE – Europa			DJE – Multi Asset & Trends		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH			D, LUX, AUT, CH		
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa			Aktienfonds international		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	27.01.2003	14.11.2005	27.01.2003	27.01.2003	04.12.2017
WKN	164315	164316	A0F565	164317	164318	A2H62N
ISIN Code	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Mindestanlagesumme	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	4,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,32	1,07	0,30	1,72	1,47	0,30
Fondsvolumen	33,54 Mio. EUR	10,83 Mio. EUR	21,86 Mio. EUR	113,64 Mio. EUR	12,49 Mio. EUR	219,91 Mio. EUR
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	16,18%	16,29%	17,31%	6,04%	6,82%	7,70%
Performance seit Auflegung	380,21%	433,92%	150,68%	275,61%	323,54%	78,50%
Risikoprofil	3	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Zins Global			DJE – Short Term Bond		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH			D, LUX, AUT		
Fondstyp	Rentenfonds international			Rentenfonds Kurzläufer Euroland		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	27.01.2003	19.01.2007	27.01.2003	27.01.2003	01.12.2017
WKN	164319	164320	A0F566	164321	164322	A2H62P
ISIN Code	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Mindestanlagesumme	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	2,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	0,87	0,72	0,25	0,52	0,37	0,22
Fondsvolumen	21,09 Mio. EUR	3,17 Mio. EUR	106,32 Mio. EUR	88,57 Mio. EUR	21,58 Mio. EUR	71,08 Mio. EUR
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	-0,20%	-0,65%	0,60%	1,77%	1,80%	1,98%
Performance seit Auflegung	78,76%	88,79%	74,48%	51,65%	55,67%	9,15%
Risikoprofil	2	2	2	1	1	1
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Gold & Ressourcen			DJE – Asien		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH			D, LUX, AUT, CH		
Fondstyp	Aktienfonds, themenorientiert Gold			Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	27.01.2003	01.12.2017	01.08.2008	01.08.2008	01.08.2008
WKN	164323	164324	A0Q8D1	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN Code	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Mindestanlagesumme	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	5,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,32	1,07	0,30	1,30	1,00	0,30
Fondsvolumen	100,00 Mio. EUR	7,41 Mio. EUR	20,73 Mio. EUR	27,79 Mio. EUR	4,57 Mio. EUR	54,55 Mio. EUR
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	72,99%	81,00%	82,98%	15,19%	15,11%	16,53%
Performance seit Auflegung	223,03%	255,87%	166,24%	145,66%	167,11%	204,85%
Risikoprofil	4	4	4	4	4	4
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Dividende & Substanz				
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.				
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP				
Fondstyp	Aktienfonds allgemein weltweit				
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG				
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹				
Anteilklasse	P (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	I (H-CHF)
Auflegungsdatum	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003	14.11.2005	05.07.2010
WKN	164325	A1J4B6	164326	A0F567	A0Q8D2
ISIN Code	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0229080733	LU0383655254
Mindestanlagesumme	–	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	CHF 125.000
Sparplan	EUR 50	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 25.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	5,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,32	1,32	1,07	0,30	1,07
Fondsvolumen	753,34 Mio. EUR	60,53 Mio. EUR	137,07 Mio. EUR	296,18 Mio. EUR	4,11 Mio. CHF
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	9,40%	9,36%	9,99%	10,85%	6,77%
Performance seit Auflegung	545,08%	148,87%	638,37%	383,45%	180,94%
Risikoprofil	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Zins & Dividende					
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.					
Vetriebszulassung	D, I, LUX, AUT, CH, ESP					
Fondstyp	Mischfonds allgemein weltweit					
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG					
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹					
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	XT (EUR)	I (USD) Acc.	I (H-USD) Acc.
Auflegungsdatum	10.02.2011	06.12.2010	06.12.2010	03.07.2018	18.08.2025	18.08.2025
WKN	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY	A41CBJ	A41CBH
ISIN Code	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561	LU3107194980	LU3107195102
Mindestanlagesumme	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000	–	–
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 150.000	USD 25.000	USD 25.000
Ausgabeaufschlag max. in %	4,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,20	1,07	0,30	0,30	1,42	1,42
Fondsvolumen	3.091,77 Mio. EUR	202,06 Mio. EUR	974,48 Mio. EUR	182,67 Mio. EUR	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	3,71%	3,77%	4,58%	4,53%	5,04% ²	4,87% ²
Performance seit Auflegung	111,18%	121,65%	147,78%	46,45%	5,04%	4,87%
Risikoprofil	2	2	2	2	2	2
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Zins & Dividende – Fortsetzung					
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.					
Vetriebszulassung	D, I, LUX, AUT, CH, ESP					
Fondstyp	Mischfonds allgemein weltweit					
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG					
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹					
Anteilklasse	I (USD) Dis.	I (H-USD) Dis.	XT (USD) Acc.	XT (H-USD) Acc.	XP (USD) Dis.	XP (H-USD) Dis.
Auflegungsdatum	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025
WKN	A41CBG	A41CBK	A41CBE	A41CBC	A41CBD	A41CBF
ISIN Code	LU3107195367	LU3107195441	LU3107195797	LU3107195870	LU3107195953	LU3107196092
Mindestanlagesumme	–	–	–	–	–	–
Sparplan	USD 25.000	USD 25.000	USD 150.000	USD 150.000	USD 150.000	USD 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,42	1,42	0,65	0,65	0,65	0,65
Fondsvolumen	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	5,04% ²	4,87% ²	5,29% ²	5,13% ²	5,29% ²	5,13% ²
Performance seit Auflegung	5,04%	4,87%	5,29%	5,13%	5,29%	5,13%
Risikoprofil	2	2	2	2	2	2
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

² | Performance 18.08.2025 – 31.12.2025

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Mittelstand & Innovation			DJE – Euro IG Credit
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT			D, LUX
Fondstyp	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz			Rentenfonds Euro Investment Grade
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	03.08.2015	03.08.2015	03.08.2015	01.12.2025
WKN	A14SK0	A14SK1	A14SK2	A41PYW
ISIN Code	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020	LU3201951368
Mindestanlagesumme	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	-
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,30	1,10	0,30	0,43
Fondsvolumen	33,15 Mio. EUR	4,31 Mio. EUR	28,62 Mio. EUR	20,52 Mio. EUR
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	4,44%	4,33%	5,56%	0,00% ²
Performance seit Auflegung	78,56%	92,14%	111,23%	-0,41%
Risikoprofil	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			

Teilfonds	DJE – Concept		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT		
Fondstyp	Mischfonds international		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	01.10.2019	01.10.2019	01.10.2019
WKN	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN Code	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Mindestanlagesumme	-	EUR 95.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	-	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,50	0,60	0,30
Fondsvolumen	9,20 Mio. EUR	25,87 Mio. EUR	47,14 Mio. EUR
Performance 01.01.2025 – 31.12.2025	16,19%	17,04%	17,40%
Performance seit Auflegung	64,47%	290,78%	34,88%
Risikoprofil	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de		

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

² | Performance 02.12.2025 – 31.12.2025

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	
Vereinigtes Königreich	23,24 %	Banken	27,08 %
Deutschland	19,80 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,14 %
Spanien	15,12 %	Investitionsgüter	10,28 %
Frankreich	9,55 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,97 %
Schweiz	7,97 %	Energie	6,74 %
Italien	6,12 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,37 %
Niederlande	4,25 %	Versorgungsbetriebe	4,01 %
Finnland	2,70 %	Transportwesen	3,13 %
Österreich	1,76 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,62 %
Schweden	1,69 %	Groß- und Einzelhandel	2,59 %
Irland	1,63 %	Versicherungen	2,51 %
Mexiko	1,60 %	Automobile & Komponenten	2,38 %
Belgien	1,57 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,38 %
Dänemark	1,57 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,00 %	Verbraucherdienste	1,49 %
Wertpapiervermögen	98,57 %	Telekommunikationsdienste	1,48 %
Bankguthaben ²	1,35 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,32 %
	100,00 %	Wertpapiervermögen	98,57 %
		Bankguthaben ²	1,35 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
			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)				
31.12.2023	19,79	51.870	-2.348,14	381,56
31.12.2024	17,91	47.387	-1.749,98	378,03
31.12.2025	33,54	77.580	11.221,10	432,38
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	13,10	28.786	-1.611,37	455,24
31.12.2024	11,14	24.266	-2.108,70	459,12
31.12.2025	10,83	20.275	-1.974,53	533,92
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	39,03	197.060	-11.447,62	198,07
31.12.2024	13,95	70.407	-25.411,52	198,18
31.12.2025	21,86	95.493	4.957,25	228,90

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.786.817,70)	65.284.009,29
Bankguthaben ¹	892.424,09
Zinsforderungen	3.192,33
Dividendenforderungen	49.537,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	151.284,03
	66.380.447,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-61.680,81
Sonstige Passiva ²	-91.398,39
	-153.079,20
Netto-Teilfondsvermögen	66.227.368,24

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	33.543.851,85 EUR
Umlaufende Anteile	77.580,119
Anteilwert	432,38 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.825.051,46 EUR
Umlaufende Anteile	20.274,586
Anteilwert	533,92 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.858.464,93 EUR
Umlaufende Anteile	95.493,274
Anteilwert	228,90 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.008.154,33	17.914.041,09	11.140.726,29	13.953.386,95
Ordentlicher Nettoertrag	1.150.876,95	482.358,69	162.453,04	506.065,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	157.235,98	25.064,45	22.613,97	109.557,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.382.629,86	1.531.449,13	58.049,26	9.793.131,47
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Agrar & Ernährung	21.454.900,10	15.313.412,81	622.942,42	5.518.544,87
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Umwelt & Werte	9.080.802,73	0,00	0,00	9.080.802,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.714.520,07	-5.623.764,78	-2.655.522,71	-19.435.232,58
Realisierte Gewinne	8.716.191,29	4.189.172,89	1.503.137,24	3.023.881,16
Realisierte Verluste	-6.161.210,04	-2.866.505,97	-1.062.018,26	-2.232.685,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.215.960,33	2.624.181,29	880.853,22	1.710.925,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	791.444,50	473.550,87	151.816,99	166.076,64
Ausschüttung	-855.097,72	-519.108,62	0,00	-335.989,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	66.227.368,24	33.543.851,85	10.825.051,46	21.858.464,93

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	47.387,403	24.265,543	70.407,038
Ausgegebene Anteile	3.804,787	118,344	46.140,272
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Agrar & Ernährung	40.508,529	1.356,833	27.846,169
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Umwelt & Werte	0,000	0,000	45.822,521
Zurückgenommene Anteile	-14.120,600	-5.466,134	-94.722,726
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	77.580,119	20.274,586	95.493,274

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.228.803,94	1.072.433,91	364.577,04	791.792,99
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	19.428,62	9.722,47	3.391,87	6.314,28
Bankzinsen	36.610,00	16.979,71	5.880,56	13.749,73
Bestandsprovisionen	59.089,02	25.408,24	8.712,38	24.968,40
Sonstige Erträge	24.462,27	11.947,48	3.953,68	8.561,11
Ertragsausgleich	-237.811,40	-52.488,32	-42.344,00	-142.979,08
Erträge insgesamt	2.130.582,45	1.084.003,49	344.171,53	702.407,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-131,02	-62,71	-21,55	-46,76
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-845.739,35	-540.116,76	-154.397,80	-151.224,79
Verwahrstellenvergütung	-33.436,42	-16.267,29	-5.465,89	-11.703,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.061,36	-12.688,34	-4.264,52	-9.108,50
Taxe d'abonnement	-33.322,40	-16.178,25	-5.436,17	-11.707,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.041,07	-9.597,95	-7.719,83	-9.723,29
Werbeausgaben	-16.674,45	-3.890,13	-3.664,04	-9.120,28
Register- und Transferstellenvergütung	-7.196,70	-3.622,91	-980,32	-2.593,47
Staatliche Gebühren	-2.983,48	-994,50	-994,48	-994,50
Sonstige Aufwendungen ¹	-67.694,67	-25.649,83	-18.503,92	-23.540,92
Aufwandsausgleich	80.575,42	27.423,87	19.730,03	33.421,52
Aufwendungen insgesamt	-979.705,50	-601.644,80	-181.718,49	-196.342,21
Ordentlicher Nettoertrag	1.150.876,95	482.358,69	162.453,04	506.065,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	341.115,08			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,94	1,85	0,98

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	27.059	17.753	9.306	112,0500	1.042.737,30	1,57
							1.042.737,30	1,57
Dänemark								
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	45.400	0	45.400	171,5500	1.043.010,77	1,57
							1.043.010,77	1,57
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.680	1.929	4.258	389,8000	1.659.768,40	2,51
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.132	0	50.132	36,6600	1.837.839,12	2,78
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	6.995	0	6.995	93,4000	653.333,00	0,99
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	50.914	36.212	21.386	46,6000	996.587,60	1,50
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	23.818	27.193	35.397	27,7100	980.850,87	1,48
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	41.576	57.917	22.075	48,6700	1.074.390,25	1,62
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	13.954	9.797	4.157	222,6000	925.348,20	1,40
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	7.398	4.293	3.105	334,4000	1.038.312,00	1,57
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.302	0	15.302	60,1600	920.568,32	1,39
DE0007236101	Siemens AG	EUR	9.222	4.301	7.400	237,7000	1.758.980,00	2,66
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	13.322	2.847	10.475	120,1000	1.258.047,50	1,90
							13.104.025,26	19,80
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	122.986	11.600	111.386	16,0600	1.788.859,16	2,70
							1.788.859,16	2,70
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	9.988	20.512	76,7200	1.573.680,64	2,38
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.505	1.750	4.005	365,5000	1.463.827,50	2,21
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.005	1.490	1.515	637,0000	965.055,00	1,46
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.497	7.367	2.762	235,8500	651.417,70	0,98
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	31.755	21.630	29.678	56,2800	1.670.277,84	2,52
							6.324.258,68	9,55
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	36.670	0	36.670	29,5100	1.082.131,70	1,63
							1.082.131,70	1,63
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	195.509	152.699	119.754	8,8120	1.055.272,25	1,59
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	59.301	0	59.301	16,0620	952.492,66	1,44
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	210.811	169.762	180.424	5,9140	1.067.027,54	1,61
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	12.027	15.292	13.895	70,7300	982.793,35	1,48
							4.057.585,80	6,12

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.204	1.116	1.889	917,5000	1.733.157,50	2,62
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	73.456	28.610	44.846	24,0250	1.077.425,15	1,63
							2.810.582,65	4,25
Mexiko								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ²	GBP	27.668	0	27.668	33,3000	1.058.165,15	1,60
							1.058.165,15	1,60
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	11.359	0	11.359	102,8000	1.167.705,20	1,76
							1.167.705,20	1,76
Schweden								
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	93.129	55.321	37.808	319,8000	1.119.350,33	1,69
							1.119.350,33	1,69
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	19.335	12.550	21.144	77,5000	1.764.276,49	2,66
CH0012005267	Novartis AG	CHF	11.023	0	15.436	109,6600	1.822.471,75	2,75
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	8.090	5.644	4.813	327,8000	1.698.644,92	2,56
							5.285.393,16	7,97
Spanien								
ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	19.476	6.960	12.516	84,8000	1.061.356,80	1,60
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	155.244	57.320	97.924	19,9550	1.954.073,42	2,95
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	199.999	15.110	184.889	10,0840	1.864.420,68	2,82
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	277.808	104.257	173.551	10,4550	1.814.475,71	2,74
ES0130670112	Endesa S.A.	EUR	82.869	52.496	30.373	30,6400	930.628,72	1,41
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	39.049	73.934	36.479	18,4000	671.213,60	1,01
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	20.796	15.252	30.372	56,4400	1.714.195,68	2,59
							10.010.364,61	15,12
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	17.080	12.600	10.817	137,3400	1.706.221,18	2,58
GB0007980591	BP Plc.	GBP	185.152	0	185.152	4,2815	910.449,40	1,37
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	53.429	71.619	36.462	23,5100	984.520,06	1,49
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	GBP	40.029	0	40.029	38,7000	1.779.168,83	2,69
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	135.960	57.903	78.057	18,2450	1.635.637,96	2,47
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	101.126	38.436	140.812	11,7320	1.897.331,32	2,86
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	179.924	144.904	142.285	6,5020	1.062.521,04	1,60
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	15.534	8.314	15.534	60,0400	1.071.162,70	1,62
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	29.858	0	29.858	31,2650	933.510,37	1,41
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	82.694	66.815	52.884	18,2050	1.105.723,23	1,67

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	GBP	299.944	474.166	173.500	4,3880	874.374,64	1,32
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	GBP	25.695	0	25.695	48,4300	1.429.205,09	2,16
							15.389.825,82	23,24
Börsengehandelte Wertpapiere							65.283.995,59	98,57
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
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. ²	GBP	0	0	75.000	0,0002	13,70	0,00
							13,70	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							13,70	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							65.284.009,29	98,57
Wertpapiervermögen							65.284.009,29	98,57
Bankguthaben – Kontokorrent³							892.424,09	1,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							50.934,86	0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							66.227.368,24	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1582
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7382
Japanischer Yen	JPY	1	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6105
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1562
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0236
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2278
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
Tschechische Krone	CZK	1	24,2390
Türkische Lira	TRY	1	50,5350
Ungarischer Forint	HUF	1	386,1300
US-Dollar	USD	1	1,1770

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.:	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.
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	35,88 %	Diversifizierte Finanzdienste	9,72 %
Deutschland	12,09 %	Versicherungen	8,40 %
Japan	8,07 %	Staatsanleihen	8,27 %
Irland	7,13 %	Sonstiges	7,21 %
Frankreich	5,88 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,35 %
Schweiz	5,34 %	Banken	6,03 %
China	3,68 %	Media & Entertainment	5,96 %
Vereinigtes Königreich	3,34 %	Groß- und Einzelhandel	5,69 %
Italien	2,35 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,17 %
Mexiko	1,89 %	Software & Dienste	5,14 %
Hongkong	1,88 %	Investitionsgüter	4,25 %
Polen	1,42 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,02 %
Kanada	1,39 %	Hardware & Ausrüstung	3,90 %
Singapur	1,22 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,84 %
Taiwan	1,08 %	Automobile & Komponenten	2,76 %
Spanien	0,91 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,72 %
Indien	0,86 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,59 %
Südkorea	0,72 %	Telekommunikationsdienste	1,31 %
Niederlande	0,71 %	Verbraucherdienste	0,96 %
Finnland	0,54 %	Versorgungsbetriebe	0,91 %
Neuseeland	0,50 %	Investmentfondsanteile	0,90 %
Dänemark	0,44 %	Transportwesen	0,84 %
Luxemburg	0,40 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,79 %
Argentinien	0,35 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,74 %
Schweden	0,24 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,71 %
Wertpapiervermögen	98,31 %	Energie	0,48 %
Terminkontrakte	0,05 %	Immobilien	0,41 %
Bankguthaben ²	0,87 %	Real Estate Management & Development	0,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %	Wertpapiervermögen	98,31 %
	100,00 %	Terminkontrakte	0,05 %
		Bankguthaben ²	0,87 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
			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)				
31.12.2023	78,91	271.374	-1.904,00	290,79
31.12.2024	103,88	315.472	13.901,62	329,27
31.12.2025	113,64	331.053	5.385,25	343,27
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	7,33	21.440	-1.142,07	342,11
31.12.2024	11,64	29.363	2.919,30	396,50
31.12.2025	12,49	29.498	50,66	423,54
Anteilklasse XP (EUR)				
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
31.12.2025	219,91	1.304.658	17.776,92	168,56

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 291.568.321,75)	340.314.646,55
Bankguthaben ¹	3.001.519,32
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	183.862,57
Zinsforderungen	982.015,60
Dividendenforderungen	105.242,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.157.761,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.188.712,16
	347.933.760,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-900.789,17
Sonstige Passiva ²	-989.700,39
	-1.890.489,56
Netto-Teilfondsvermögen	346.043.270,82

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	113.639.778,73 EUR
Umlaufende Anteile	331.053,420
Anteilwert	343,27 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.493.695,90 EUR
Umlaufende Anteile	29.498,467
Anteilwert	423,54 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	219.909.796,19 EUR
Umlaufende Anteile	1.304.657,708
Anteilwert	168,56 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.558.313,59	103.875.155,82	11.642.404,97	191.040.752,80
Ordentlicher Nettoertrag	2.145.069,46	-426.883,41	44.070,20	2.527.882,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-354.171,34	20.129,08	-600,81	-373.699,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	83.745.676,17	18.333.863,09	1.608.842,20	63.802.970,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-60.532.848,29	-12.948.617,33	-1.558.178,63	-46.026.052,33
Realisierte Gewinne	24.949.683,39	8.616.287,24	1.010.491,51	15.322.904,64
Realisierte Verluste	-6.320.621,30	-2.161.150,02	-280.248,60	-3.879.222,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.880.728,70	1.851.994,05	208.923,31	3.819.811,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.441.643,65	-1.597.978,45	-182.008,25	-2.661.656,95
Ausschüttung	-5.586.915,91	-1.923.021,34	0,00	-3.663.894,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	346.043.270,82	113.639.778,73	12.493.695,90	219.909.796,19

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	315.472,090	29.363,018	1.200.387,972
Ausgegebene Anteile	54.657,891	3.956,276	393.186,475
Zurückgenommene Anteile	-39.076,561	-3.820,827	-288.916,739
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	331.053,420	29.498,467	1.304.657,708

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	3.529.635,92	1.264.886,96	141.148,25	2.123.600,71
Zinsen auf Anleihen	2.641.993,94	912.860,72	103.334,52	1.625.798,70
Bankzinsen	108.581,11	37.764,91	4.266,00	66.550,20
Sonstige Erträge	50,28	18,23	2,00	30,05
Ertragsausgleich	612.951,62	64.010,40	-3.581,78	552.523,00
Erträge insgesamt	6.893.212,87	2.279.541,22	245.168,99	4.368.502,66
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-197,80	-67,82	-7,53	-122,45
Performancevergütung	-631.025,50	-631.025,50	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-3.105.334,05	-1.716.915,75	-145.814,21	-1.242.604,09
Verwahrstellenvergütung	-171.777,72	-59.340,45	-6.719,65	-105.717,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-74.368,94	-25.741,55	-2.913,30	-45.714,09
Taxe d'abonnement	-156.425,15	-54.033,80	-6.119,73	-96.271,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.998,15	-20.990,09	-8.502,94	-24.505,12
Werbeausgaben	-181.807,88	-75.403,69	-12.540,82	-93.863,37
Register- und Transferstellenvergütung	-5.270,40	-2.276,99	-226,35	-2.767,06
Staatliche Gebühren	-3.195,45	-1.063,62	-983,21	-1.148,62
Sonstige Aufwendungen ¹	-105.962,09	-35.425,89	-21.453,64	-49.082,56
Aufwandsausgleich	-258.780,28	-84.139,48	4.182,59	-178.823,39
Aufwendungen insgesamt	-4.748.143,41	-2.706.424,63	-201.098,79	-1.840.619,99
Ordentlicher Nettoertrag	2.145.069,46	-426.883,41	44.070,20	2.527.882,67
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	185.541,43			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,85	1,69	0,87
Performancevergütung in Prozent²		0,59	-	-

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US58733R1023	Mercadolibre Inc. ²	USD	699	0	699	2.014,9700	1.196.655,93	0,35
							1.196.655,93	0,35
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ³	HKD	0	18.600	125.500	144,5000	1.980.165,32	0,57
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	34.300	0	34.300	503,0000	1.883.874,56	0,54
KYG596691041	Meituan ³	HKD	0	0	36.510	104,3000	415.801,47	0,12
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	127.000	0	291.500	65,9500	2.099.148,85	0,61
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	8.700	4.700	50.200	600,0000	3.288.855,89	0,95
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation ³	HKD	363.800	0	363.800	39,3600	1.563.535,19	0,45
							11.231.381,28	3,24
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	17.817	0	17.817	169,0500	3.011.963,85	0,87
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	6.712	14.112	389,8000	5.500.857,60	1,59
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	33.688	56.099	36,1400	2.027.417,86	0,59
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	28.202	0	54.448	45,6600	2.486.095,68	0,72
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	14.665	2.826	223,4000	631.328,40	0,18
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	5.953	5.500	37.453	56,5000	2.116.094,50	0,61
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.485	1.664	21.843	266,0000	5.810.238,00	1,68
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	6.961	5.218	14.491	222,6000	3.225.696,60	0,93
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	21.000	7.836	13.164	65,3000	859.609,20	0,25
DE0007236101	Siemens AG	EUR	13.249	0	13.249	237,7000	3.149.287,30	0,91
							28.818.588,99	8,33
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	47.961	51.782	16,0600	831.618,92	0,24
							831.618,92	0,24
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5.386	7.940	6.687	269,7000	1.803.483,90	0,52
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	386	567	1.098	2.117,0000	2.324.466,00	0,67
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	7.641	2.626	13.928	365,5000	5.090.684,00	1,47
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.544	0	8.985	637,0000	5.723.445,00	1,65
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	18.522	2.495	16.027	235,8500	3.779.967,95	1,09
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	15.681	0	29.608	56,2800	1.666.338,24	0,48
							20.388.385,09	5,88

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Argentinien, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.³ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman-Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
HK000069689	AIA Group Ltd.	HKD	78.400	39.800	475.400	81,6500	4.238.432,22	1,22
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	513.000	15,0800	844.711,84	0,24
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	15.400	30.200	32.900	408,6000	1.467.858,31	0,42
							6.551.002,37	1,88
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	72.400	0	96.700	36,3400	2.985.622,77	0,86
							2.985.622,77	0,86
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	164.400	0	246.800	45,0600	1.214.300,63	0,35
							1.214.300,63	0,35
Japan								
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	0	177.100	103.100	1.676,0000	941.973,40	0,27
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	JPY	58.700	0	380.100	2.209,0000	4.577.196,36	1,32
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	53.000	0	53.000	8.847,0000	2.556.100,09	0,74
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	109.100	18.700	174.400	4.024,0000	3.825.695,60	1,11
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	13.300	0	219.100	5.041,0000	6.020.950,17	1,74
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	19.700	17.900	129.000	5.817,0000	4.090.672,70	1,18
							22.012.588,32	6,36
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	0	7.052	15.587	285,1000	2.759.300,65	0,80
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	31.900	11.400	20.500	117,3800	2.044.426,51	0,59
							4.803.727,16	1,39
Luxemburg								
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc. ³	EUR	17.555	0	95.455	14,3200	1.366.915,60	0,40
							1.366.915,60	0,40
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.845	2.982	1.845	917,5000	1.692.787,50	0,49
							1.692.787,50	0,49
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	43.100	0	43.100	59,1800	2.746.186,48	0,79
CH1430134226	Amrize AG	CHF	87.874	0	87.874	43,5800	4.123.114,69	1,19
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	8.157	0	18.157	171,4000	3.350.678,08	0,97
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	23.488	8.503	45.179	77,5000	3.769.780,90	1,09
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	31.567	8.538	23.029	78,3900	1.943.629,75	0,56
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.123	1.545	2.001	981,4000	2.114.321,06	0,61
							18.047.710,96	5,21

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 auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	28.900	0	113.260	56,5000	4.237.874,17	1,22
							4.237.874,17	1,22
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	35.849	0	171.754	18,4000	3.160.273,60	0,91
							3.160.273,60	0,91
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	1.669	243	1.426	2.062,0000	2.498.226,00	0,72
							2.498.226,00	0,72
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	4.300	14.600	300,9200	3.732.737,47	1,08
							3.732.737,47	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	10.963	33.961	31.213	314,3900	8.337.345,00	2,41
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	9.640	7.484	40.865	232,0700	8.057.383,64	2,33
US0378331005	Apple Inc.	USD	17.100	22.600	20.600	273,7600	4.791.381,48	1,38
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	8.400	0	8.400	263,0500	1.877.332,20	0,54
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	18.400	7.500	10.900	134,1500	1.242.340,70	0,36
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	1.500	910	3.190	1.088,4000	2.949.869,16	0,85
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	16.400	3.300	22.400	155,1300	2.952.346,64	0,85
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	6.200	8.700	6.600	349,3900	1.959.196,26	0,57
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	6.600	0	11.600	233,7700	2.303.935,43	0,67
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	20.400	18.200	87,7400	1.356.727,27	0,39
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	2.160	1.656	3.989	1.078,7300	3.655.950,70	1,06
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	14.300	0	14.300	124,9100	1.517.598,13	0,44
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	10.900	1.900	9.000	305,7400	2.337.858,96	0,68
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	17.888	0	17.888	207,5600	3.154.488,77	0,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.725	2.512	13.611	323,7500	3.743.892,31	1,08
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	4.200	5.100	6.100	308,5300	1.599.008,50	0,46
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	39.361	0	39.361	106,6200	3.565.564,84	1,03
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	3.000	1.100	7.090	658,6900	3.967.809,77	1,15
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.382	5.484	12.332	487,1000	5.103.583,01	1,47
US6174464486	Morgan Stanley	USD	28.100	11.500	16.600	179,9400	2.537.811,38	0,73
US6541061031	NIKE Inc.	USD	37.753	9.454	48.899	61,2100	2.542.997,27	0,73
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.200	33.100	18.500	188,2200	2.958.428,21	0,85
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	2.600	18.000	7.100	195,3800	1.178.587,94	0,34
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	13.305	0	24.323	186,8500	3.861.302,08	1,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	16.050	24.303	30.718	59,4900	1.552.603,08	0,45
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	4.700	0	4.700	431,0300	1.721.190,31	0,50

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	6.523	2.499	8.860	266,2300	2.004.076,30	0,58
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	11.860	4.060	12.200	154,5800	1.602.273,58	0,46
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	3.700	16.100	255,7000	3.497.680,54	1,01
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	8.400	900	7.500	459,6400	2.928.887,00	0,85
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	12.200	9.500	156,4700	1.262.926,93	0,36
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	10.300	0	10.300	165,6200	1.449.350,89	0,42
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.796	12.276	9.816	354,6100	2.957.393,17	0,85
US9311421039	Walmart Inc.	USD	12.500	17.900	25.600	112,5300	2.447.551,40	0,71
							98.976.672,85	28,59
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	66.276	0	66.276	30,6100	2.329.974,00	0,67
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	8.717	7.299	8.717	137,3400	1.374.977,35	0,40
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	19.093	0	29.167	60,0400	2.011.240,01	0,58
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	15.270	0	15.270	55,7600	851.455,55	0,25
							6.567.646,91	1,90
Börsengehandelte Wertpapiere							240.314.716,52	69,40
Aktien, Anrechte und Genussscheine							240.314.716,52	69,40

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)		2.500.000	0	2.500.000	100,5590	2.513.975,00	0,73
XS3082807135	3,625 % American Tower Corporation v.25(2032)		1.400.000	0	1.400.000	100,6300	1.408.820,00	0,41
XS2776890902	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)		0	0	1.500.000	102,4010	1.536.015,00	0,44
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)		0	0	720.000	100,0050	720.036,00	0,21
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	900.000	100,0980	900.882,00	0,26
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	1.700.000	99,3770	1.689.409,00	0,49
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)		0	0	1.400.000	101,1260	1.415.764,00	0,41
XS2723860990	4,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)		0	0	1.000.000	105,1270	1.051.270,00	0,30
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		0	0	780.000	96,2740	750.937,20	0,22

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	500.000	103,9560	519.780,00	0,15
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	2.000.000	101,9810	2.039.620,00	0,59
XS2361254597	2,875 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.500.000	99,7300	2.493.250,00	0,72
XS2854423469	5,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	0	3.400.000	101,1550	3.439.270,00	0,99
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	420.000	98,1150	412.083,00	0,12
						20.891.111,20	6,04
GBP							
GB00BT7J0027	4,500 % Großbritannien Reg.S. v.25(2035)	2.400.000	0	2.400.000	100,1650	2.760.950,96	0,80
						2.760.950,96	0,80
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	8.000.000	0	8.000.000	107,0120	2.024.920,76	0,59
						2.024.920,76	0,59
USD							
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	1.450.000	100,0180	1.232.167,37	0,36
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	0	0	3.300.000	102,3750	2.870.327,10	0,83
US91282CJF95	4,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	0	0	3.900.000	103,6719	3.435.176,83	0,99
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	0	2.800.000	97,5781	2.321.314,78	0,67
						9.858.986,08	2,85
Börsengehandelte Wertpapiere						35.535.969,00	10,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	800.000	106,7380	853.904,00	0,25
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	2.000.000	0	2.000.000	98,6030	1.972.060,00	0,57
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	500.000	98,8540	494.270,00	0,14
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	0	0	4.900.000	106,6960	5.228.104,00	1,51
IT0005534141	4,500 % Italien Reg.S. v.23(2053)	0	0	1.650.000	102,9380	1.698.477,00	0,49
XS2355604880	2,500 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	828.000	97,9540	811.059,12	0,23
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	102,9380	823.504,00	0,24
						11.881.378,12	3,43

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
NZD								
NZGOVDT535C1	4,500 %	Neuseeland v.23(2035)	3.500.000	0	3.500.000	100,9010	1.745.174,44	0,50
							1.745.174,44	0,50
USD								
US57667JAA07	3,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	800.000	91,5440	622.219,20	0,18
US58013MFJ80	2,625 %	McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	1.640.000	95,4960	1.330.615,46	0,38
US30303M8G02	3,500 %	Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	1.000.000	99,8420	848.275,28	0,25
US30303M8N52	4,950 %	Meta Platforms Inc. v.23(2033)	0	0	1.600.000	103,2730	1.403.881,05	0,41
US30303M8U95	4,750 %	Meta Platforms Inc. v.24(2034)	2.000.000	0	2.000.000	101,1830	1.719.337,30	0,50
US91087BAT70	4,875 %	Mexiko v.22(2033)	0	0	8.000.000	96,1310	6.533.967,71	1,89
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.900.000	98,1970	2.419.467,29	0,70
US55354GAL41	3,875 %	MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	2.675.000	96,3280	2.189.272,73	0,63
US874054AK58	4,950 %	Take-Two Interactive Software Inc. v.23(2028)	0	0	1.000.000	102,0300	866.864,91	0,25
US88032XAT19	1,810 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.800.000	99,8300	1.526.711,98	0,44
US87264AAV70	4,750 %	T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	2.400.000	100,0750	2.040.611,72	0,59
US90138FAC68	3,625 %	Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	96,8070	822.489,38	0,24
							22.323.714,01	6,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							35.950.266,57	10,39
Anleihen							71.486.235,57	20,67
WANDELANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH1314941399	3,000 %	DocMorris Finance B.V./ DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)	0	0	490.000	83,8010	442.102,61	0,13
							442.102,61	0,13
Börsengehandelte Wertpapiere							442.102,61	0,13
Wandelanleihen							442.102,61	0,13
INVESTMENTFONDSANTEILE ²								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	130.339	0	130.339	23,8900	3.113.798,71	0,90
							3.113.798,71	0,90
Investmentfondsanteile							3.113.798,71	0,90

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	6.432	6.749	5.703	593,9000	3.387.011,70	0,98
							3.387.011,70	0,98
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100) ³	EUR	0	18.889	60.294	357,7600	21.570.781,44	6,23
							21.570.781,44	6,23
Börsengehandelte Wertpapiere							24.957.793,14	7,21
Zertifikate							24.957.793,14	7,21
Wertpapiervermögen							340.314.646,55	98,31

TERMINKONTRAKTE**Long-Positionen**

USD								
EUR/USD Future März 2026			277	0	277		183.862,57	0,05
							183.862,57	0,05
Long-Positionen							183.862,57	0,05
Terminkontrakte							183.862,57	0,05
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							3.001.519,32	0,87
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.543.242,38	0,77
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							346.043.270,82	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2026		277	34.761.793,76
			34.761.793,76
Long-Positionen			34.761.793,76
Terminkontrakte			34.761.793,76

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.

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1582
Indische Rupie	INR	1	105,6920
Japanischer Yen	JPY	1	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6105
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0236
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2278
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8629
Ungarischer Forint	HUF	1	386,1300
US-Dollar	USD	1	1,1770

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 AUFTEILUNG ¹

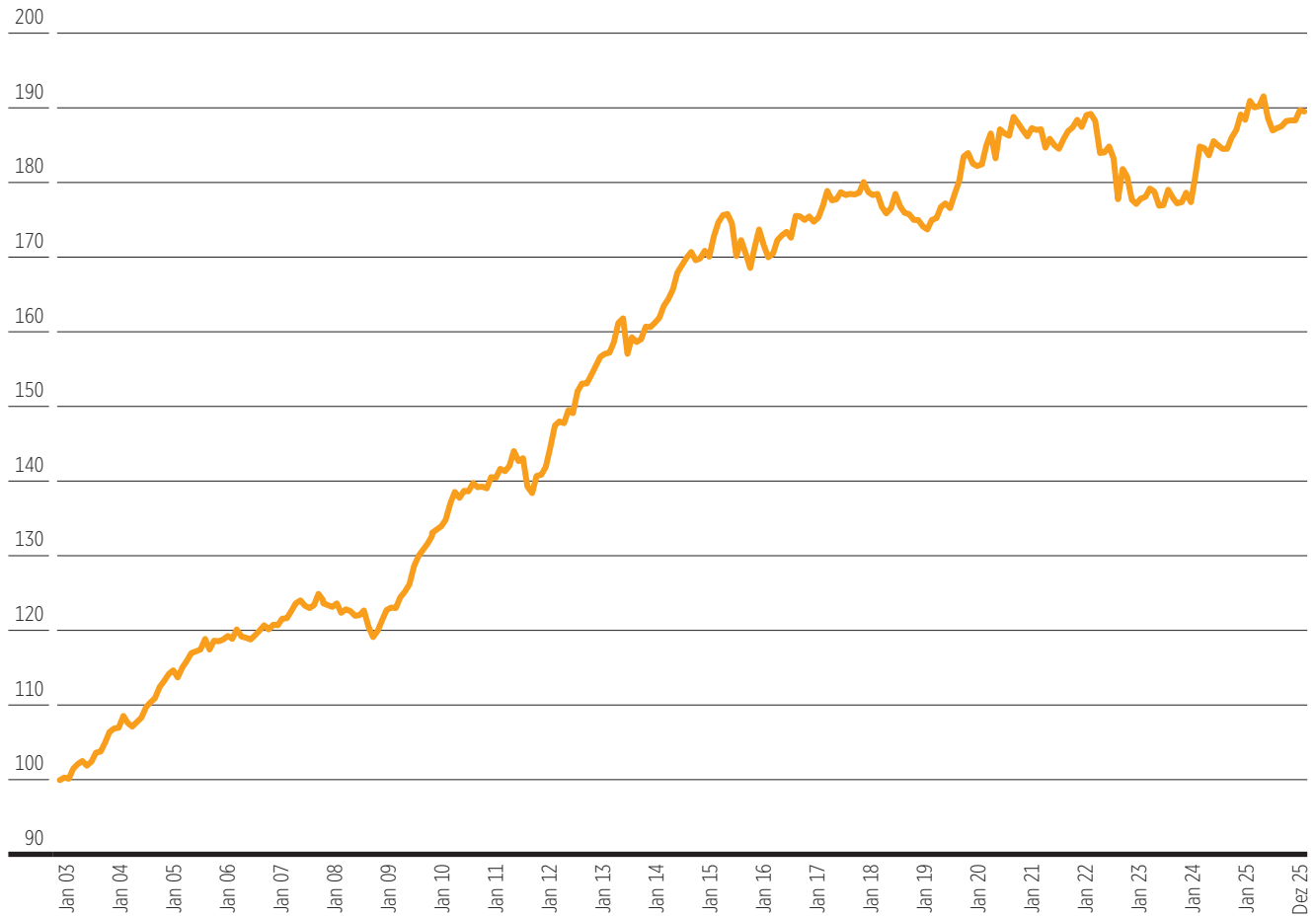
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	29,89 %	Staatsanleihen	46,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	24,42 %	Energie	6,09 %
Niederlande	12,63 %	Verbraucherdienste	4,75 %
Spanien	5,55 %	Groß- und Einzelhandel	4,63 %
Italien	4,26 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,21 %
Finnland	4,01 %	Hardware & Ausrüstung	3,77 %
Mexiko	2,78 %	Versorgungsbetriebe	3,51 %
Polen	2,24 %	Software & Dienste	3,40 %
Norwegen	1,61 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,19 %
Rumänien	1,11 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,14 %
China	0,81 %	Media & Entertainment	3,02 %
Dänemark	0,80 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,75 %
Schweden	0,65 %	Automobile & Komponenten	2,66 %
Irland	0,54 %	Immobilien	1,54 %
Luxemburg	0,58 %	Banken	1,17 %
Australien	0,55 %	Telekommunikationsdienste	0,91 %
Vereinigtes Königreich	2,06 %	Investitionsgüter	0,53 %
Argentinien	0,52 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,52 %
Schweiz	0,94 %	Transportwesen	0,26 %
Japan	0,33 %	Wertpapiervermögen	96,50 %
Chile	0,14 %	Terminkontrakte	0,02 %
Belgien	0,08 %	Bankguthaben ²	2,17 %
Wertpapiervermögen	96,50 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,31 %
Terminkontrakte	0,02 %		
Bankguthaben ²	2,17 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,31 %		
	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 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)				
31.12.2023	18,06	134.736	2.024,25	134,03
31.12.2024	19,71	145.015	1.443,51	135,90
31.12.2025	21,09	158.371	1.805,47	133,20
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	4,58	24.762	-2.031,39	184,81
31.12.2024	4,23	22.278	-462,50	190,03
31.12.2025	3,17	16.812	-1.026,51	188,79
Anteilklasse XP (EUR)				
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
31.12.2025	106,32	756.409	-11.209,04	140,56

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.404.447,59)	125.982.014,01
Bankguthaben ¹	2.832.277,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.822,71
Zinsforderungen	1.595.445,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	477.062,20
	130.907.622,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-220.374,82
Sonstige Passiva ²	-95.092,62
	-315.467,44
Netto-Teilfondsvermögen	130.592.155,05

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	21.094.857,34 EUR
Umlaufende Anteile	158.370,973
Anteilwert	133,20 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.173.959,49 EUR
Umlaufende Anteile	16.811,946
Anteilwert	188,79 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	106.323.338,22 EUR
Umlaufende Anteile	756.409,189
Anteilwert	140,56 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.819.022,31	19.707.133,34	4.233.439,45	118.878.449,52
Ordentlicher Nettoertrag	3.492.408,60	429.727,07	49.228,64	3.013.452,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	227.678,82	-6.460,77	8.335,69	225.803,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.582.228,29	7.003.059,21	200.220,20	12.378.948,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.012.308,38	-5.197.588,67	-1.226.732,54	-23.587.987,17
Realisierte Gewinne	6.175.130,60	1.089.975,43	291.069,08	4.794.086,09
Realisierte Verluste	-7.634.050,20	-1.309.055,13	-327.599,86	-5.997.395,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.528.864,61	-227.160,81	-42.095,30	-1.259.608,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-202.159,58	-13.112,70	-11.905,87	-177.141,01
Ausschüttung	-2.326.930,80	-381.659,63	0,00	-1.945.271,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	130.592.155,05	21.094.857,34	3.173.959,49	106.323.338,22

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	145.015,214	22.278,232	835.696,076
Ausgegebene Anteile	51.793,853	1.063,001	87.115,346
Zurückgenommene Anteile	-38.438,094	-6.529,287	-166.402,233
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	158.370,973	16.811,946	756.409,189

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.598.077,64	690.433,02	122.561,26	3.785.083,36
Bankzinsen	249.054,67	37.274,36	6.735,66	205.044,65
Sonstige Erträge	464,83	69,54	12,22	383,07
Ertragsausgleich	-285.505,45	11.841,43	-19.724,59	-277.622,29
Erträge insgesamt	4.562.091,69	739.618,35	109.584,55	3.712.888,79
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-751.218,30	-221.592,66	-33.478,37	-496.147,27
Verwahrstellenvergütung	-77.569,82	-11.675,75	-2.058,06	-63.836,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-41.654,66	-6.266,29	-1.106,52	-34.281,85
Taxe d'abonnement	-68.821,68	-10.354,25	-1.827,01	-56.640,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.391,19	-15.216,96	-8.081,40	-28.092,83
Werbeausgaben	-64.629,16	-18.341,70	-9.059,04	-37.228,42
Register- und Transferstellenvergütung	-4.343,40	-1.288,05	-177,44	-2.877,91
Staatliche Gebühren	-3.453,16	-1.151,06	-1.151,04	-1.151,06
Sonstige Aufwendungen ¹	-64.428,35	-18.623,90	-14.805,93	-30.998,52
Aufwandsausgleich	57.826,63	-5.380,66	11.388,90	51.818,39
Aufwendungen insgesamt	-1.069.683,09	-309.891,28	-60.355,91	-699.435,90
Ordentlicher Nettoertrag	3.492.408,60	429.727,07	49.228,64	3.013.452,89
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	29.411,13			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,44	1,93	0,65

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	1.500.000	0	1.500.000	100,6550	1.509.825,00	1,16
XS3082807135	3,625 % American Tower Corporation v.25(2032)	2.000.000	0	2.000.000	100,7510	2.015.020,00	1,54
XS3037678607	3,150 % AT & T Inc. v.25(2030)	700.000	0	700.000	100,2570	701.799,00	0,54
XS2887901598	3,125 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2030)	700.000	0	700.000	100,4800	703.360,00	0,54
XS2620585658	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.400.000	0	1.400.000	103,0610	1.442.854,00	1,10
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.16(2026)	11.100.000	3.000.000	8.100.000	98,7880	8.001.828,00	6,13
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.18(2028)	100.000	0	100.000	96,7370	96.737,00	0,07
DE000BU27006	2,400 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.23(2030)	7.000.000	0	7.000.000	99,8500	6.989.500,00	5,35
DE000BU22072	2,000 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.24(2026)	10.700.000	0	10.700.000	99,9910	10.699.037,00	8,19
XS2843262887	3,625 % Dell Bank International DAC EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	101,6660	711.662,00	0,54
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	106,7410	2.988.748,00	2,29
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.600.000	99,8270	1.597.232,00	1,22
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	770.000	98,3920	757.618,40	0,58
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	730.000	103,0780	752.469,40	0,58
XS3148184156	2,875 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.25(2029)	700.000	0	700.000	99,7780	698.446,00	0,53
IT0005647265	3,250 % Italien Reg.S. v.25(2032)	1.400.000	0	1.400.000	101,2890	1.418.046,00	1,09
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	250.000	102,7200	256.800,00	0,20
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	300.000	103,5620	310.686,00	0,24
XS2679904685	4,231 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	104,9370	734.559,00	0,56
XS3238400165	3,250 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2031)	700.000	0	700.000	99,0810	693.567,00	0,53
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	1.793.000	0	1.793.000	101,8070	1.825.399,51	1,40
NL0015000LS8	0,000 % Niederlande Reg.S. v.21(2029)	8.000.000	0	8.000.000	93,3540	7.468.320,00	5,72

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	100,7720	1.209.264,00	0,93
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	700.000	0	700.000	100,9660	706.762,00	0,54
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	725.000	102,8610	745.742,25	0,57
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	96,2740	866.466,00	0,66
XS1768067297	2,500 % Rumänien Reg.S. v.18(2030)	1.530.000	0	1.530.000	94,5210	1.446.171,30	1,11
XS2616008970	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	102,9800	720.860,00	0,55
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	101,9760	815.808,00	0,62
ES0000012M51	3,500 % Spanien v.23(2029)	7.000.000	0	7.000.000	103,5530	7.248.710,00	5,55
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	800.000	0	800.000	93,9560	751.648,00	0,58
XS2725836410	5,375 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	800.000	105,4130	843.304,00	0,65
XS3144675231	3,250 % Verizon Communications Inc. v.25(2032)	600.000	0	600.000	98,8270	592.962,00	0,45
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	800.000	0	800.000	101,3930	811.144,00	0,62
						69.132.354,86	52,93
MXN							
MX0MGO0001F1	8,500 % Mexiko v.23(2029)	75.870.000	0	75.870.000	100,8800	3.624.559,87	2,78
						3.624.559,87	2,78
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	8.500.000	0	8.500.000	107,0890	2.153.077,32	1,65
PL0000117370	5,000 % Polen v.24(2030)	3.200.000	0	3.200.000	102,4050	775.116,49	0,59
						2.928.193,81	2,24
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	800.000	99,7620	678.306,99	0,52
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	750.000	100,0099	637.492,99	0,49
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	500.000	101,4620	431.166,07	0,33
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.240.000	99,8560	1.052.366,48	0,81
US90353TAP57	4,800 % Uber Technologies Inc. v.24(2034)	0	0	1.300.000	100,1140	1.106.138,02	0,85
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	1.550.000	105,9930	1.396.304,18	1,07

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US912797RH21	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2026)	11.000.000	1.800.000	9.200.000	99,9123	7.812.282,51	5,98
US91282CMZ13	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	3.400.000	0	3.400.000	101,0195	2.919.143,34	2,24
						16.033.200,58	12,29
Börsengehandelte Wertpapiere						91.718.309,12	70,24

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	100.000	0	100.000	102,6420	102.642,00	0,08
XS2838924848	4,029 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	300.000	100,7310	302.193,00	0,23
XS3070032100	3,125 % Booking Holdings Inc. v.25(2031)	2.500.000	0	2.500.000	99,7090	2.492.725,00	1,91
XS3002418914	3,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.25(2029)	700.000	0	700.000	100,2930	702.051,00	0,54
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	528.000	106,3240	561.390,72	0,43
XS3036647777	3,750 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.25(2032)	350.000	0	350.000	101,2580	354.403,00	0,27
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	750.000	0	750.000	98,7390	740.542,50	0,57
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	400.000	102,9060	411.624,00	0,32
XS3226699091	3,125 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	100.000	0	100.000	98,8500	98.850,00	0,08
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.100.000	101,5170	2.131.857,00	1,63
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.100.000	100,9500	1.110.450,00	0,85
XS2676395317	4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	800.000	0	800.000	104,7080	837.664,00	0,64
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	400.000	101,0710	404.284,00	0,31
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	500.000	0	500.000	101,3740	506.870,00	0,39
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	372.000	107,6590	400.491,48	0,31
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	4.600.000	103,7530	4.772.638,00	3,65
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	1.400.000	102,7730	1.438.822,00	1,10
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	700.000	0	3.300.000	99,8700	3.295.710,00	2,52
						20.665.207,70	15,83

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	200.000	107,4570	182.656,81	0,14
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	101,0790	343.630,80	0,26
USG3R41AAB20	7,000 % Endeavour Mining Plc. Reg.S. v.25(2030)	600.000	0	600.000	103,3860	527.210,61	0,40
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	1.800.000	99,9980	1.529.801,12	1,17
US46124HAC07	1,350 % Intuit Inc. v.20(2027)	0	0	900.000	96,5740	738.709,84	0,57
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	700.000	100,4000	597.314,30	0,46
US58733RAG74	4,900 % Mercadolibre Inc. v.25(2033)	800.000	0	800.000	99,0000	673.125,96	0,52
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	840.000	98,0590	700.064,25	0,54
US65163LAR06	5,350 % Newmont Corporation/ Newcrest Finance Pty Ltd. v.24(2034)	800.000	0	800.000	105,0850	714.499,41	0,55
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	700.000	100,0800	595.410,50	0,46
USQ6951UAA99	6,125 % Northern Star Resources Ltd. Reg.S. v.23(2033)	800.000	0	800.000	106,1780	721.930,99	0,55
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	350.000	100,0480	297.610,06	0,23
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	1.400.000	100,0570	1.190.547,34	0,91
US891906AC37	4,800 % Total System Services Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	100,0400	595.172,53	0,46
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	600.000	96,8790	494.028,56	0,38
US90138FAD42	3,875 % Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	600.000	95,6750	487.888,83	0,37
US983984AA39	12,500 % X AI LLC / X AI Co Issuer Corporation v.25(2030)	1.550.000	0	1.550.000	107,0200	1.409.833,42	1,08
						11.799.435,33	9,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.464.643,03	24,88
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS3015684361	4,000 % METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.425.000	0	1.425.000	104,4250	1.488.056,25	1,14
						1.488.056,25	1,14
USD							
US43475RAQ92	4,700 % Amrize Finance US LLC v.25(2028)	360.000	0	360.000	101,6470	311.005,61	0,24
						311.005,61	0,24
Nicht notierte Wertpapiere						1.799.061,86	1,38
Anleihen						125.982.014,01	96,50
Wertpapiervermögen						125.982.014,01	96,50

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 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future März 2026	160	0	160		20.822,71	0,02
					20.822,71	0,02
Long-Positionen					20.822,71	0,02
Terminkontrakte					20.822,71	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent²					2.832.277,93	2,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.757.040,40	1,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					130.592.155,05	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2026	160	20.073.941,87	15,37
		20.073.941,87	15,37
Long-Positionen		20.073.941,87	15,37
Terminkontrakte		20.073.941,87	15,37

DEISENKRURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2277
Russischer Rubel	RUB	1	91,6598
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6392
Türkische Lira	TRY	1	50,5050
Ungarischer Forint	HUF	1	386,3500
US-Dollar	USD	1	1,1766

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, 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

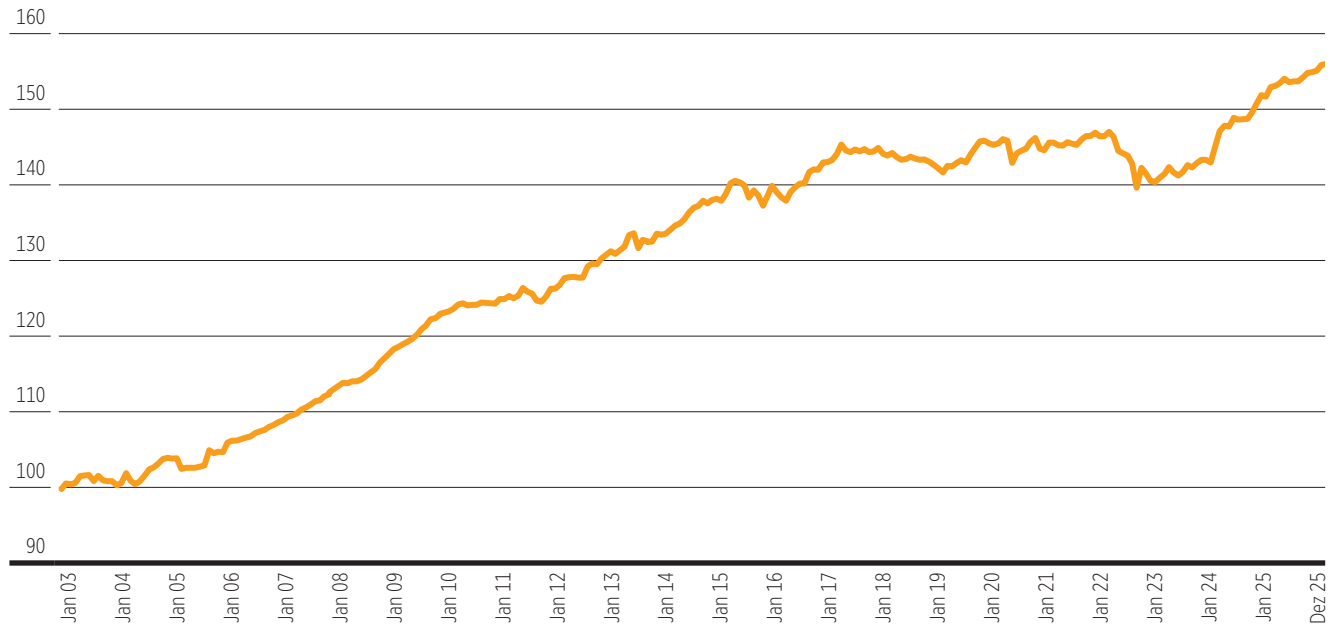
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	28,66 %	Staatsanleihen	35,47 %
Niederlande	14,01 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,88 %	Energie	7,77 %
Spanien	9,20 %	Verbraucherdienste	6,23 %
Italien	5,84 %	Automobile & Komponenten	5,81 %
Mexiko	4,02 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,68 %
Vereinigtes Königreich	3,82 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,94 %
Rumänien	2,77 %	Media & Entertainment	3,84 %
Irland	2,38 %	Diversifizierte Finanzdienste	3,19 %
Schweden	2,33 %	Hardware & Ausrüstung	2,96 %
Schweiz	2,19 %	Groß- und Einzelhandel	2,77 %
Norwegen	1,89 %	Software & Dienste	2,72 %
Finnland	1,86 %	Transportwesen	2,23 %
Dänemark	1,68 %	Versorgungsbetriebe	2,06 %
Polen	1,47 %	Banken	1,69 %
Belgien	1,24 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,03 %
Luxemburg	0,62 %	Telekommunikationsdienste	0,99 %
Japan	0,48 %	Investitionsgüter	0,76 %
Wertpapiervermögen	97,34 %	Wertpapiervermögen	97,34 %
Terminkontrakte	0,01 %	Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ²	1,11 %	Bankguthaben ²	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,54 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,54 %
	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 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)				
31.12.2023	91,42	841.923	5.261,32	108,59
31.12.2024	106,75	960.261	12.763,83	111,17
31.12.2025	88,57	796.796	-18.343,15	111,16
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	55,28	376.143	-26.035,65	146,97
31.12.2024	45,31	296.331	-11.700,65	152,92
31.12.2025	21,58	138.621	-24.266,77	155,67
Anteilklasse XP (EUR)				
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
31.12.2025	71,08	753.228	-46.630,66	94,37

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 176.329.400,64)	176.382.221,59
Bankguthaben ¹	2.012.690,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	24.851,32
Zinsforderungen	2.621.492,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	718.106,15
	181.759.362,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-410.694,29
Sonstige Passiva ²	-116.033,63
	-526.727,92
Netto-Teilfondsvermögen	181.232.634,71

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	88.571.786,21 EUR
Umlaufende Anteile	796.796,321
Anteilwert	111,16 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.579.555,66 EUR
Umlaufende Anteile	138.620,864
Anteilwert	155,67 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.081.292,84 EUR
Umlaufende Anteile	753.227,923
Anteilwert	94,37 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	269.418.907,65	106.750.506,08	45.314.051,48	117.354.350,09
Ordentlicher Nettoertrag	4.942.290,11	2.348.425,03	568.244,44	2.025.620,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.235.384,92	482.048,99	235.356,31	517.979,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	53.483.964,76	33.954.297,80	2.632.997,09	16.896.669,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-142.724.555,15	-52.297.452,03	-26.899.771,05	-63.527.332,07
Realisierte Gewinne	10.515.709,78	5.057.232,77	1.402.292,24	4.056.184,77
Realisierte Verluste	-9.241.172,67	-4.200.388,93	-1.262.632,03	-3.778.151,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.324.233,41	-2.228.893,30	-526.732,10	-1.568.608,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	925.539,40	446.047,53	115.749,28	363.742,59
Ausschüttung	-2.999.200,68	-1.740.037,73	0,00	-1.259.162,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	181.232.634,71	88.571.786,21	21.579.555,66	71.081.292,84

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	960.260,868	296.331,247	1.245.958,350
Ausgegebene Anteile	304.257,799	17.117,987	178.496,630
Zurückgenommene Anteile	-467.722,346	-174.828,370	-671.227,057
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	796.796,321	138.620,864	753.227,923

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	7.288.324,32	3.455.600,41	965.787,09	2.866.936,82
Bankzinsen	349.941,18	155.752,63	47.688,28	146.500,27
Sonstige Erträge	194,23	102,33	24,95	66,95
Ertragsausgleich	-1.520.473,75	-614.326,77	-295.665,43	-610.481,55
Erträge insgesamt	6.117.985,98	2.997.128,60	717.834,89	2.403.022,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-95,75	-47,12	-12,74	-35,89
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-993.623,70	-569.721,17	-129.246,42	-294.656,11
Verwahrstellenvergütung	-125.501,16	-59.467,29	-16.628,50	-49.405,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.101,04	-28.512,42	-7.963,99	-23.624,63
Taxe d'abonnement	-107.314,48	-50.599,56	-14.315,72	-42.399,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.138,76	-25.030,13	-10.828,52	-18.280,11
Werbeausgaben	-34.350,44	-13.818,37	-9.678,50	-10.853,57
Register- und Transferstellenvergütung	-4.991,39	-2.509,49	-457,24	-2.024,66
Staatliche Gebühren	-2.112,57	-704,19	-704,19	-704,19
Sonstige Aufwendungen ¹	-78.555,41	-30.571,61	-20.063,75	-27.920,05
Aufwandsausgleich	285.088,83	132.277,78	60.309,12	92.501,93
Aufwendungen insgesamt	-1.175.695,87	-648.703,57	-149.590,45	-377.401,85
Ordentlicher Nettoertrag	4.942.290,11	2.348.425,03	568.244,44	2.025.620,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	18.344,31			
Total Expense Ratio in Prozent²		0,73	0,70	0,53

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3037678607	3,150 % AT & T Inc. v.25(2030)	1.500.000	0	1.500.000	100,2510	1.503.765,00	0,83
XS2887901598	3,125 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	0	1.000.000	100,4060	1.004.060,00	0,55
XS2620585658	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	2.000.000	0	2.000.000	103,0140	2.060.280,00	1,14
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.800.000	99,1040	1.783.872,00	0,98
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.16(2026)	15.400.000	13.400.000	2.000.000	98,7920	1.975.840,00	1,09
DE0001102622	2,100 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.22(2029)	20.800.000	0	20.800.000	99,1470	20.622.576,00	11,38
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.800.000	99,9180	1.798.524,00	0,99
XS2843262887	3,625 % Dell Bank International DAC EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.000.000	0	2.000.000	101,6400	2.032.800,00	1,12
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.000.000	100,0980	3.002.940,00	1,66
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	106,7260	3.735.410,00	2,06
XS2623957078	3,625 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.000.000	0	2.000.000	101,5290	2.030.580,00	1,12
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2027)	2.300.000	0	2.300.000	99,6350	2.291.605,00	1,26
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	2.000.000	0	2.506.000	103,0340	2.582.032,04	1,42
XS3148184156	2,875 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.25(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,7590	997.590,00	0,55
IT0005611055	3,000 % Italien Reg.S. v.24(2029)	2.000.000	0	2.000.000	101,4400	2.028.800,00	1,12
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	102,7460	513.730,00	0,28
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	103,5430	724.801,00	0,40
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.600.000	101,1260	1.618.016,00	0,89
XS2679904685	4,231 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.400.000	0	1.400.000	104,8750	1.468.250,00	0,81
XS3238400249	2,750 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,5160	1.990.320,00	1,10
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	1.724.000	0	1.724.000	101,7770	1.754.635,48	0,97

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
NL0012171458	0,750 % Niederlande Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	98,0500	9.805.000,00	5,41
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.800.000	102,8510	1.851.318,00	1,02
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	3.800.000	96,2740	3.658.412,00	2,02
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	2.150.000	0	5.050.000	99,2520	5.012.226,00	2,77
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	101,0560	1.414.784,00	0,78
XS2616008970	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2030)	1.500.000	0	1.500.000	102,9340	1.544.010,00	0,85
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.600.000	101,9810	1.631.696,00	0,90
ES00000124C5	5,150 % Spanien Reg.S. v.13(2028)	3.600.000	0	3.600.000	107,7170	3.877.812,00	2,14
ES0000012A89	1,450 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	98,8300	2.470.750,00	1,36
ES0000012059	2,400 % Spanien v.25(2028)	8.500.000	0	8.500.000	100,3360	8.528.560,00	4,71
XS2732952838	3,375 % Stryker Corporation v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	101,6600	2.033.200,00	1,12
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	1.200.000	0	1.200.000	93,9340	1.127.208,00	0,62
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.100.000	0	1.100.000	101,3490	1.114.839,00	0,62
						101.590.241,52	56,04
MXN							
MX0MGO0001F1	8,500 % Mexiko v.23(2029)	152.760.000	0	152.760.000	100,8800	7.284.119,45	4,02
						7.284.119,45	4,02
PLN							
PL0000117370	5,000 % Polen v.24(2030)	5.600.000	0	5.600.000	102,3610	1.355.838,97	0,75
						1.355.838,97	0,75
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	2.200.000	99,7810	1.865.065,42	1,03
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	1.000.000	101,4900	862.276,98	0,48
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	3.800.000	106,0210	3.422.937,98	1,89
						6.150.280,38	3,40
Börsengehandelte Wertpapiere						116.380.480,32	64,21

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 2025

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							
XS3002418914	3,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.25(2029)	2.000.000	0	2.000.000	100,2680	2.005.360,00	1,11
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.232.000	106,3310	1.309.997,92	0,72
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	1.100.000	0	1.100.000	98,6030	1.084.633,00	0,60
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	800.000	102,8640	822.912,00	0,45
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	3.100.000	101,5250	3.147.275,00	1,74
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	700.000	100,9830	706.881,00	0,39
XS2676395077	4,375 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	104,1870	1.041.870,00	0,57
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	700.000	101,0340	707.238,00	0,39
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,2310	1.012.310,00	0,56
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	2.200.000	101,7490	2.238.478,00	1,24
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	868.000	107,6470	934.375,96	0,52
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	8.100.000	103,7640	8.404.884,00	4,64
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	2.800.000	102,7980	2.878.344,00	1,59
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,2100	992.100,00	0,55
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	200.000	99,5340	199.068,00	0,11
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	3.900.000	102,9380	4.014.582,00	2,22
XS2908093805	3,830 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	0	3.000.000	100,7500	3.022.500,00	1,67
						34.522.808,88	19,07
PLN							
PL0000114393	3,750 % Polen v.21(2027)	5.500.000	0	5.500.000	100,1730	1.303.163,58	0,72
						1.303.163,58	0,72
USD							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	101,2340	1.032.122,34	0,57
US24703TAL08	4,750 % Dell International LLC/EMC Corporation v.25(2028)	200.000	0	200.000	101,4450	172.378,93	0,10
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	3.600.000	100,0210	3.059.265,93	1,69

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US49271VAY65	4,471 % Keurig Dr Pepper Inc. FRN v.25(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9930	1.699.116,40	0,94
US49271VAZ31	4,350 % Keurig Dr Pepper Inc. v.25(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,3200	1.704.672,90	0,94
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	750.000	100,2860	639.035,68	0,35
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.050.000	98,1970	1.710.313,08	0,94
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	1.900.000	100,1410	1.616.549,70	0,89
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	850.000	100,0480	722.521,67	0,40
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	550.000	96,8070	452.369,16	0,25
US90138FAD42	3,875 % Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	95,6850	406.478,33	0,22
US983984AA39	12,500 % X AI LLC / X AI Co Issuer Corporation v.25(2030)	2.050.000	0	2.050.000	106,7500	1.859.282,07	1,03
						15.074.106,19	8,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						50.900.078,65	28,11
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS3015684361	4,000 % METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	5.620.000	0	5.620.000	104,3710	5.865.650,20	3,24
						5.865.650,20	3,24
USD							
US43475RAQ92	4,700 % Amrize Finance US LLC v.25(2028)	640.000	0	640.000	101,6277	552.606,02	0,30
						552.606,02	0,30
Nicht notierte Wertpapiere						6.418.256,22	3,54
Anleihen						173.698.815,19	95,86
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	0	0	1.040.080	258,0000	2.683.406,40	1,48
						2.683.406,40	1,48
Börsengehandelte Wertpapiere						2.683.406,40	1,48
Sonstige verbriefte Rechte						2.683.406,40	1,48
Wertpapiervermögen						176.382.221,59	97,34

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 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future März 2026	120	0	120		24.851,32	0,01
					24.851,32	0,01
Long-Positionen					24.851,32	0,01
Terminkontrakte					24.851,32	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent²					2.012.690,70	1,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.812.871,10	1,54
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					181.232.634,71	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2026	120	15.059.260,83	8,31
		15.059.260,83	8,31
Long-Positionen		15.059.260,83	8,31
Terminkontrakte		15.059.260,83	8,31

DEISENKRURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2171
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1562
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2278
Russischer Rubel	RUB	1	91,9747
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
US-Dollar	USD	1	1,1770

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, 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

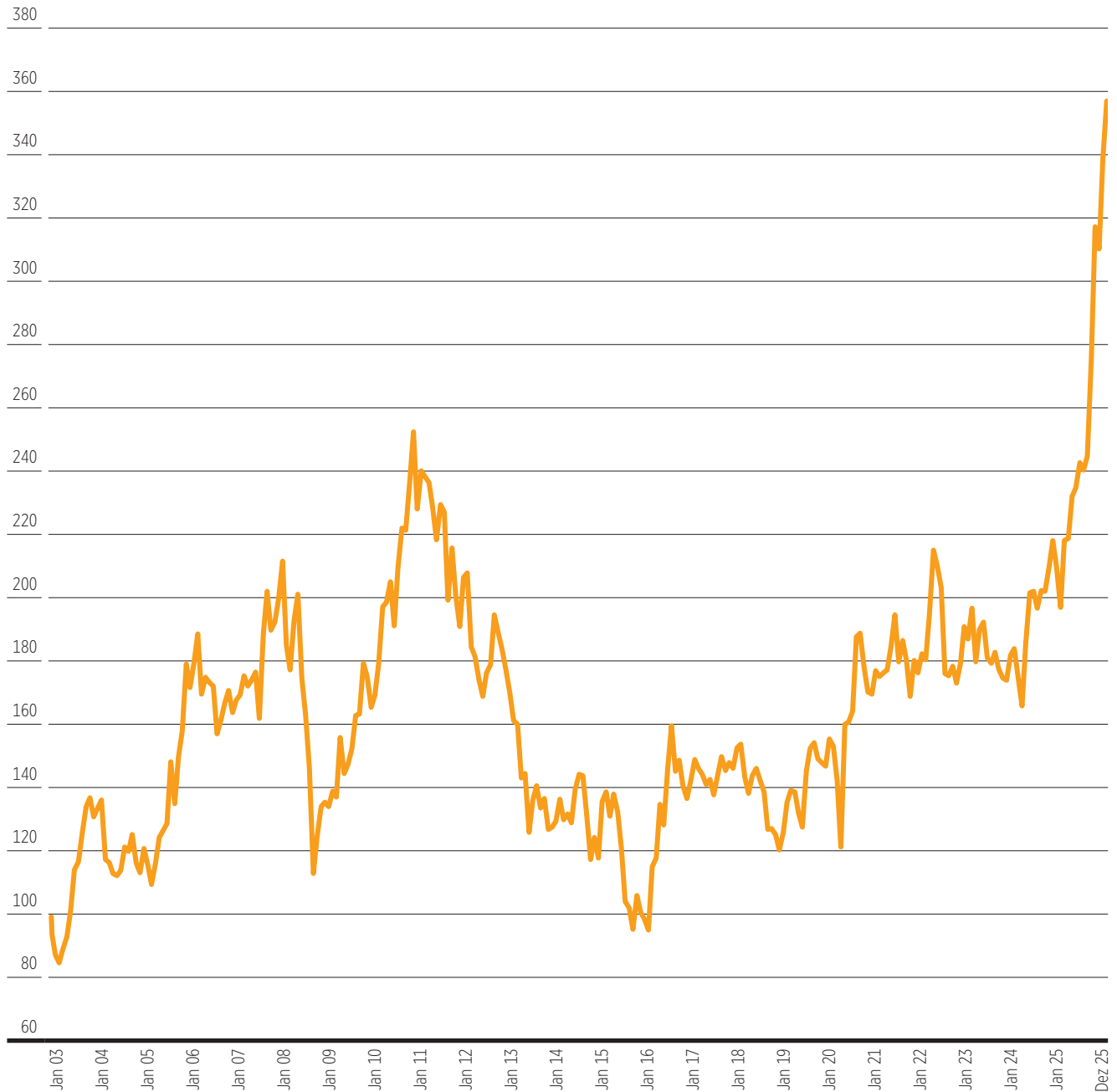
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	40,26 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,80 %	Energie	6,96 %
Vereinigtes Königreich	13,04 %	Wertpapiervermögen	101,56 %
Australien	9,56 %	Bankguthaben ²	1,56 %
Südafrika	6,06 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,12 %
Schweiz	4,73 %		
Chile	2,73 %		100,00 %
Mexiko	2,57 %		
Deutschland	1,94 %		
Frankreich	1,85 %		
Irland	1,80 %		
Norwegen	1,09 %		
Österreich	0,75 %		
Portugal	0,38 %		
Wertpapiervermögen	101,56 %		
Bankguthaben ²	1,56 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,12 %		
	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)				
31.12.2023	62,24	362.543	-2.035,16	171,67
31.12.2024	57,42	316.019	-8.453,48	181,71
31.12.2025	100,00	321.497	1.625,68	311,04
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	8,72	47.477	604,92	183,75
31.12.2024	4,16	21.147	-4.773,45	196,61
31.12.2025	7,41	20.834	26,00	355,87
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	10,40	78.205	-1.494,86	132,94
31.12.2024	10,82	76.381	-311,83	141,61
31.12.2025	20,73	80.810	413,17	256,54

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 67.459.126,15)	130.127.642,01
Bankguthaben ¹	2.005.139,13
Zinsforderungen	10.136,73
Dividendenforderungen	5.261,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	419.957,21
	132.568.136,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-405.659,02
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.301,98
Sonstige Passiva ²	-4.009.841,23
	-4.423.802,23
Netto-Teilfondsvermögen	128.144.334,47

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	99.999.225,09 EUR
Umlaufende Anteile	321.496,645
Anteilwert	311,04 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.414.131,62 EUR
Umlaufende Anteile	20.833,603
Anteilwert	355,87 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.730.977,76 EUR
Umlaufende Anteile	80.809,987
Anteilwert	256,54 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.398.279,93	57.424.123,18	4.157.746,14	10.816.410,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.882.241,56	-3.982.850,14	-16.720,89	117.329,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	64.541,79	51.623,10	-752,49	13.671,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.211.509,39	13.552.086,73	1.311.251,95	4.348.170,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.146.656,49	-11.926.404,01	-1.285.251,57	-3.935.000,91
Realisierte Gewinne	12.750.391,73	9.924.559,18	719.631,27	2.106.201,28
Realisierte Verluste	-4.093.419,00	-3.167.109,04	-238.022,15	-688.287,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	47.740.357,78	37.298.482,10	2.631.784,37	7.810.091,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.338.294,77	1.858.922,02	134.464,99	344.907,76
Ausschüttung	-1.236.723,87	-1.034.208,03	0,00	-202.515,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	128.144.334,47	99.999.225,09	7.414.131,62	20.730.977,76

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	316.019,453	21.146,989	76.381,493
Ausgegebene Anteile	55.016,367	4.942,853	24.239,161
Zurückgenommene Anteile	-49.539,175	-5.256,239	-19.810,667
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	321.496,645	20.833,603	80.809,987

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.520.861,46	1.178.408,92	82.831,09	259.621,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	220.976,75	171.056,85	11.985,25	37.934,65
Bankzinsen	42.598,60	33.076,26	2.335,63	7.186,71
Sonstige Erträge	12,99	10,10	0,72	2,17
Ertragsausgleich	14.564,78	31.435,23	3.903,11	-20.773,56
Erträge insgesamt	1.799.014,58	1.413.987,36	101.055,80	283.971,42
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-506,02	-390,41	-27,55	-88,06
Performancevergütung	-3.819.331,61	-3.819.331,61	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.436.953,25	-1.256.032,96	-75.829,16	-105.091,13
Verwahrstellenvergütung	-53.476,39	-41.584,62	-2.952,41	-8.939,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.267,45	-22.759,44	-1.614,37	-4.893,64
Taxe d'abonnement	-52.276,93	-40.659,48	-2.884,79	-8.732,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.491,95	-30.950,03	-8.804,49	-11.737,43
Werbeausgaben	-68.743,24	-46.507,25	-6.470,19	-15.765,80
Register- und Transferstellenvergütung	-5.915,00	-5.041,88	-282,87	-590,25
Staatliche Gebühren	-2.918,09	-972,71	-972,68	-972,70
Sonstige Aufwendungen ¹	-81.269,64	-49.548,78	-14.787,56	-16.933,30
Aufwandsausgleich	-79.106,57	-83.058,33	-3.150,62	7.102,38
Aufwendungen insgesamt	-5.681.256,14	-5.396.837,50	-117.776,69	-166.641,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.882.241,56	-3.982.850,14	-16.720,89	117.329,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	57.322,26			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,99	2,15	1,08
Performancevergütung in Prozent²		5,08	-	-

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

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	21.646	0	35.976	22,6200	934.624,00	0,73
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	359.150	806.991	12,5600	5.779.010,75	4,51
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	160.391	106.380	369.621	26,2800	5.538.308,84	4,32
							12.251.943,59	9,56
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	29.343	0	92.983	32,7400	3.496.340,21	2,73
							3.496.340,21	2,73
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	5.251	0	5.251	123,0000	645.873,00	0,50
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	3.752	5.923	8.288	222,6000	1.844.908,80	1,44
							2.490.781,80	1,94
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	4.631	160,4400	742.997,64	0,58
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	12.705	4.180	28.806	56,2800	1.621.201,68	1,27
							2.364.199,32	1,85
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	20.301	16.100	21.284	127,3500	2.302.903,48	1,80
							2.302.903,48	1,80
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	10.600	48.592	171,3400	7.073.707,12	5,52
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	10.170	59.240	178.230	38,8800	5.887.495,67	4,59
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	11.000	13.200	41.340	92,8400	3.260.837,38	2,54
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	15.500	18.100	32.100	36,4900	727.307,67	0,57
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	7.100	0	21.900	207,7500	3.865.526,76	3,02
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	94.600	115.500	259.800	16,4800	3.637.641,46	2,84
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	151.557	257.546	28,2100	6.172.789,01	4,82
CA5503711080	Lundin Gold Inc.	CAD	23.736	0	23.736	114,4600	1.686.943,53	1,32
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	35.900	0	35.900	29,0700	648.005,59	0,51
CA6445351068	New Gold Inc.	USD	529.100	254.600	274.500	8,8900	2.073.326,25	1,62
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	21.416	8.606	12.810	62,6900	682.293,03	0,53
CA68390D1069	OR Royalties Inc.	CAD	93.900	53.900	40.000	48,7400	1.210.555,73	0,94
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	9.000	141.402	52,2400	6.275.990,21	4,90
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	36.221	18.140	36.221	47,7300	1.468.843,10	1,15
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	0	5.800	69.200	117,3800	6.901.186,07	5,39
							51.572.448,58	40,26

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Mexiko								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ²	GBP	86.044	0	86.044	33,3000	3.290.760,54	2,57
							3.290.760,54	2,57
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	41.900	0	211.300	77,8000	1.394.518,34	1,09
							1.394.518,34	1,09
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	25.657	0	25.657	37,5000	962.137,50	0,75
							962.137,50	0,75
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	34.259	0	34.259	14,3850	492.815,72	0,38
							492.815,72	0,38
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	CHF	29.244	0	29.244	43,5800	1.372.150,65	1,07
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	41.991	10.950	56.209	77,5000	4.690.135,12	3,66
							6.062.285,77	4,73
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	58.300	25.800	174.000	43,6000	6.445.539,51	5,03
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	13.560	59.110	38.050	341,6400	663.167,13	0,52
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	8.893	1	8.892	64,0000	653.598,25	0,51
							7.762.304,89	6,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	13.908	4.999	8.909	144,5800	1.094.361,27	0,85
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	2.500	0	2.500	192,6000	409.090,91	0,32
US1667641005	Chevron Corporation	USD	5.274	4.100	9.214	150,9900	1.182.006,68	0,92
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.000	2.500	2.320	265,5200	523.369,92	0,41
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	2.300	3.000	8.521	120,5300	872.588,05	0,68
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	18.200	34.439	37.177	51,4800	1.626.059,44	1,27
IE000S9YS762	Linde Plc. ³	USD	0	0	5.420	426,5400	1.964.185,90	1,53
US6516391066	Newmont Corporation	USD	11.100	8.100	89.220	99,8100	7.565.886,32	5,90
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	5.100	5.070	19.530	225,3200	3.738.742,23	2,92
							18.976.290,72	14,80

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.³ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	76.540	0	76.540	30,6100	2.690.811,30	2,10
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	9.500	2.300	72.700	84,9400	5.246.506,37	4,09
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	30.800	0	148.200	70,1600	6.456.201,18	5,04
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.160	0	17.788	60,0400	1.226.589,55	0,96
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	34.793	0	34.793	31,2650	1.087.803,15	0,85
							16.707.911,55	13,04
Börsengehandelte Wertpapiere							130.127.642,01	101,56
Aktien, Anrechte und Genussscheine							130.127.642,01	101,56
Wertpapiervermögen							130.127.642,01	101,56
Bankguthaben – Kontokorrent²							2.005.139,13	1,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.988.446,67	-3,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							128.144.334,47	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/AUD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	7.500.000,00	4.265.694,77	3,33
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	31.700.000,00	26.850.776,60	20,95
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	15.800.000,00	13.377.156,52	10,44

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung	
Australischer Dollar	AUD	1,7539
Britisches Pfund	GBP	0,8707
Dänische Krone	DKK	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	9,1582
Japanischer Yen	JPY	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1,6105
Norwegische Krone	NOK	11,7884
Schwedische Krone	SEK	10,8018
Schweizer Franken	CHF	0,9288
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,6020
US-Dollar	USD	1,1770

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | 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 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.	0,65 % 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	35,95 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,69 %
Deutschland	11,98 %	Banken	10,74 %
Schweiz	6,62 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,31 %
Hongkong	5,79 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,19 %
Vereinigtes Königreich	4,65 %	Groß- und Einzelhandel	6,56 %
Frankreich	4,34 %	Diversifizierte Finanzdienste	6,21 %
Japan	4,10 %	Versicherungen	5,24 %
Spanien	3,41 %	Investitionsgüter	4,41 %
Taiwan	3,09 %	Software & Dienste	4,39 %
Südkorea	2,70 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,26 %
Singapur	2,67 %	Hardware & Ausrüstung	3,82 %
Kanada	2,02 %	Media & Entertainment	3,69 %
Südafrika	1,76 %	Energie	3,36 %
China	1,75 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,16 %
Niederlande	1,34 %	Versorgungsbetriebe	2,20 %
Irland	1,31 %	Real Estate Management & Development	1,92 %
Finnland	1,18 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,63 %
Italien	1,05 %	Telekommunikationsdienste	1,46 %
Indien	1,00 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,43 %
Chile	0,83 %	Automobile & Komponenten	1,40 %
Dänemark	0,59 %	Investmentfondsanteile	1,31 %
Argentinien	0,22 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Wertpapiervermögen	98,35 %	Transportwesen	0,28 %
Terminkontrakte	0,05 %	Immobilien	0,19 %
Bankguthaben ²	2,06 %	Wertpapiervermögen	98,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %	Terminkontrakte	0,05 %
		Bankguthaben ²	2,06 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	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 27. JANUAR 2003 (ANTEILSKLASSE I)



ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse P (EUR)				
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
31.12.2025	753,34	1.167.825	-27.402,63	645,08
Anteilklasse PA (EUR)				
31.12.2023	59,31	385.871	-10.122,23	153,71
31.12.2024	60,17	336.782	-8.101,74	178,67
31.12.2025	60,53	315.919	-3.833,96	191,61
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	135,83	240.568	-19.188,80	564,62
31.12.2024	131,18	195.401	-26.867,46	671,32
31.12.2025	137,07	185.632	-6.095,83	738,37
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	290,77	947.254	-183.914,75	306,96
31.12.2024	298,35	827.352	-35.899,75	360,61
31.12.2025	296,18	755.608	-25.473,36	391,98

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
Anteilklasse I (H-CHF)					
31.12.2023	4,90	19.992	-2.001,94	244,87	227,53 ¹
31.12.2024	3,94	14.105	-1.520,19	279,44	262,93 ²
31.12.2025	4,11	13.611	-143,75	302,26	280,74 ³

¹ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9292 CHF² | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9288 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.048.832.978,68)	1.230.978.229,38
Bankguthaben ¹	25.776.398,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	538.988,96
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	689.377,68
Zinsforderungen	161.448,64
Dividendenforderungen	431.234,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.117.734,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	565.159,75
Forderungen aus Devisengeschäften	10.609.728,20
	1.270.868.300,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.099.300,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.739.993,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.600.200,79
Sonstige Passiva ²	-4.194.119,95
	-19.633.614,12
Netto-Teilfondsvermögen	1.251.234.686,54

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	753.339.848,72 EUR
Umlaufende Anteile	1.167.825,043
Anteilwert	645,08 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.532.179,26 EUR
Umlaufende Anteile	315.918,541
Anteilwert	191,61 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.065.347,21 EUR
Umlaufende Anteile	185.632,198
Anteilwert	738,37 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.114.015,94 EUR
Umlaufende Anteile	13.610,633
Anteilwert	302,26 EUR
Anteilwert	280,74 CHF ³

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	296.183.295,41 EUR
Umlaufende Anteile	755.607,896
Anteilwert	391,98 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9288 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	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	1.210.087.391,46	716.447.109,08	60.172.004,43	131.177.746,93	3.941.656,43	298.348.874,59
Ordentlicher Nettoertrag	25.757.406,52	12.856.660,46	1.017.496,18	3.047.652,62	66.028,16	8.769.569,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	160.149,41	42.548,92	-2.907,81	-12.505,80	-102,81	133.116,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	111.652.795,45	58.096.559,89	5.005.032,22	32.113.456,21	83.749,57	16.353.997,56
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-174.602.322,38	-85.499.185,03	-8.838.990,22	-38.209.287,52	-227.501,44	-41.827.358,17
Realisierte Gewinne	185.626.622,16	110.718.117,09	9.182.186,17	20.094.916,48	768.473,16	44.862.929,26
Realisierte Verluste	-98.934.188,49	-58.906.428,53	-4.883.548,49	-10.709.201,53	-521.023,25	-23.913.986,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.691.405,17	-7.072.068,81	-544.909,69	-1.534.907,68	-31.445,15	-3.508.073,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.970.498,30	6.656.535,65	579.554,51	1.097.477,50	34.181,27	2.602.749,37
Ausschüttung	-6.792.260,72	0,00	-1.153.738,04	0,00	0,00	-5.638.522,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.251.234.686,54	753.339.848,72	60.532.179,26	137.065.347,21	4.114.015,94	296.183.295,41

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	1.215.058,293	336.781,982	195.401,386	14.105,364	827.351,996
Ausgegebene Anteile	98.125,602	27.544,430	47.511,040	300,887	44.297,792
Zurückgenommene Anteile	-145.358,852	-48.407,871	-57.280,228	-795,618	-116.041,892
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.167.825,043	315.918,541	185.632,198	13.610,633	755.607,896

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	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	25.101.850,27	15.004.275,02	1.247.977,40	2.689.209,60	82.078,02	6.078.310,23
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	21.541.399,90	13.004.413,05	1.037.639,60	2.353.484,59	70.493,88	5.075.368,78
Bankzinsen	918.125,12	548.021,44	45.443,06	98.876,21	3.000,13	222.784,28
Bestandsprovisionen	1.184,95	705,44	58,25	127,77	3,76	289,73
Sonstige Erträge	1.152,51	681,65	56,62	125,40	3,69	285,15
Ertragsausgleich	-558.225,86	-291.824,68	-35.448,00	-17.246,74	-1.430,27	-212.276,17
Erträge insgesamt	47.005.486,89	28.266.271,92	2.295.726,93	5.124.576,83	154.149,21	11.164.762,00
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-51.687,32	-30.880,38	-2.560,15	-5.577,74	-168,62	-12.500,43
Performancevergütung	-2.517.003,50	-2.332.892,29	-184.111,21	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-16.564.513,71	-11.848.270,85	-981.859,34	-1.819.031,98	-52.510,76	-1.862.840,78
Verwahrstellenvergütung	-656.421,21	-392.405,60	-32.517,53	-70.855,61	-2.145,98	-158.496,49
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-262.450,92	-156.860,12	-13.002,98	-28.316,82	-857,77	-63.413,23
Taxe d'abonnement	-596.448,60	-356.615,83	-29.551,91	-64.366,58	-1.950,83	-143.963,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.392,93	-30.478,22	-7.071,81	-10.378,34	-7.180,39	-15.284,17
Werbeausgaben	-579.495,89	-333.253,95	-37.387,47	-63.519,88	-6.993,27	-138.341,32
Register- und Transferstellen- vergütung	-10.453,50	-5.748,75	-1.424,56	-1.251,91	-78,05	-1.950,23
Staatliche Gebühren	-5.282,05	-1.968,33	-715,55	-850,35	-609,59	-1.138,23
Sonstige Aufwendungen ¹	-332.007,19	-169.512,90	-26.384,05	-42.527,54	-17.158,87	-76.423,83
Aufwandsausgleich	398.076,45	249.275,76	38.355,81	29.752,54	1.533,08	79.159,26
Aufwendungen insgesamt	-21.248.080,37	-15.409.611,46	-1.278.230,75	-2.076.924,21	-88.121,05	-2.395.192,90
Ordentlicher Nettoertrag	25.757.406,52	12.856.660,46	1.017.496,18	3.047.652,62	66.028,16	8.769.569,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	2.352.058,07					
Total Expense Ratio in Prozent²		1,87	1,92	1,64	2,31	0,86
Performancevergütung in Prozent²		0,33	0,31	-	-	-

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US58733R1023	Mercadolibre Inc. ²	USD	5.434	3.850	1.584	2.014,9700	2.711.735,33	0,22
							2.711.735,33	0,22
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ³	GBP	276.068	0	276.068	32,7400	10.380.689,47	0,83
							10.380.689,47	0,83
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ⁴	USD	104.634	98.300	58.134	148,4900	7.334.169,63	0,59
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ⁴	HKD	1.859.400	1.445.600	413.800	80,8000	3.650.830,95	0,29
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	7.626.000	6.256.000	1.370.000	16,4400	2.459.304,23	0,20
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ⁴	HKD	374.009	370.796	128.113	600,0000	8.393.330,57	0,67
							21.837.635,38	1,75
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	575.535	536.006	170.580	325,6000	7.437.975,14	0,59
							7.437.975,14	0,59
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	71.511	41.004	30.507	169,0500	5.157.208,35	0,41
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.463	59.421	53.113	389,8000	20.703.447,40	1,65
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	543.497	90.557	452.940	36,6600	16.604.780,40	1,33
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	271.025	83.451	187.574	93,4000	17.519.411,60	1,40
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	407.003	0	407.003	36,1400	14.709.088,42	1,18
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	27.109	140.665	28.843	223,4000	6.443.526,20	0,51
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	689.028	377.383	27,7100	10.457.282,93	0,84
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	136.188	19.979	116.209	56,5000	6.565.808,50	0,52
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	275.926	53.471	346.622	48,6700	16.870.092,74	1,35
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	19.127	71.929	48.504	266,0000	12.902.064,00	1,03
US55406W1036	LuxExperience BV ADR ⁵	USD	0	437.800	943.046	8,5300	6.834.479,51	0,55
DE0007037129	RWE AG	EUR	240.882	128.739	112.143	45,0600	5.053.163,58	0,40
DE0007236101	Siemens AG	EUR	86.637	44.207	42.430	237,7000	10.085.611,00	0,81
							149.905.964,63	11,98
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.117.792	196.291	921.501	16,0600	14.799.306,06	1,18
							14.799.306,06	1,18

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

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

³ | Hauptverwaltung in Chile, registriert im Vereinigten Königreich.

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

⁵ | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	67.985	196.484	19.918	70,7000	1.408.202,60	0,11
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	126.566	164.397	127.768	76,7200	9.802.360,96	0,78
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	24.042	90.949	12.881	269,7000	3.474.005,70	0,28
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	65.563	40.082	29.001	365,5000	10.599.865,50	0,85
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	79.508	109.594	41.452	235,8500	9.776.454,20	0,78
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	348.593	165.406	343.083	56,2800	19.308.711,24	1,54
							54.369.600,20	4,34
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	2.704.400	1.165.200	1.539.200	81,6500	13.722.749,01	1,10
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²	HKD	1.755.500	1.664.500	3.816.500	53,2500	22.190.891,77	1,77
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	12.692.996	15,0800	20.900.436,73	1,67
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	1.850.000	9.228.000	6,7200	6.771.217,05	0,54
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	418.000	1.982.500	1.801.500	29,3400	5.771.440,89	0,46
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	878.000	1.221.000	296.500	95,1500	3.080.515,28	0,25
							72.437.250,73	5,79
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	329.448	191.300	365.196	36,3400	11.275.465,28	0,90
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	387.707	305.707	82.000	1.539,8000	1.194.637,25	0,10
							12.470.102,53	1,00
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	2.003.000	210.000	2.668.168	45,0600	13.127.869,02	1,05
							13.127.869,02	1,05
Japan								
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	210.700	428.400	129.392	8.847,0000	6.240.356,65	0,50
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	88.400	31.600	56.800	4.400,0000	1.362.407,33	0,11
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	697.900	656.500	286.900	4.024,0000	6.293.532,49	0,50
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	591.500	236.600	882.255	5.041,0000	24.244.698,29	1,94
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	275.800	533.500	413.972	5.817,0000	13.127.317,51	1,05
							51.268.312,27	4,10
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	209.400	110.906	98.494	171,3400	14.338.115,51	1,15
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	115.800	75.821	39.979	92,8400	3.153.483,74	0,25
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	24.403	53.491	15.174	285,1000	2.686.189,01	0,21
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	88.609	42.116	46.493	62,6900	2.476.334,89	0,20
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	CAD	32.500	0	32.500	129,5900	2.615.135,05	0,21
							25.269.258,20	2,02
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	33.159	14.905	18.254	917,5000	16.748.045,00	1,34
							16.748.045,00	1,34

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.³ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	CHF	365.357	282.868	82.489	43,5800	3.870.446,40	0,31
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	86.378	75.375	47.798	171,4000	8.820.604,22	0,70
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	75.490	24.707	50.783	68,7600	3.491.839,08	0,28
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	222.293	47.778	505.161	77,5000	42.151.138,57	3,37
CH0012005267	Novartis AG	CHF	152.014	150.791	105.548	109,6600	12.461.664,17	1,00
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	38.931	28.140	10.791	327,8000	3.808.451,55	0,30
CH0418792922	Sika AG	CHF	57.024	9.784	47.240	162,8500	8.282.767,01	0,66
							82.886.911,00	6,62
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	287.200	109.400	891.948	56,5000	33.374.213,25	2,67
							33.374.213,25	2,67
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	552.500	0	552.500	19,9550	11.025.137,50	0,88
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	569.847	145.801	424.046	18,4000	7.802.446,40	0,62
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	79.985	248.509	423.414	56,4400	23.897.486,16	1,91
							42.725.070,06	3,41
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	498.659	473.300	593.989	43,6000	22.003.330,84	1,76
							22.003.330,84	1,76
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	488.038	220.263	267.775	119.900,0000	18.826.653,90	1,50
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	116.362	139.225	39.496	651.000,0000	15.077.107,47	1,20
							33.903.761,37	2,70
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	475.000	479.000	938.574	1.520,0000	38.701.037,63	3,09
							38.701.037,63	3,09
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	38.484	12.646	25.838	353,1600	7.752.717,15	0,62
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	117.012	171.775	57.293	314,3900	15.303.607,71	1,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	96.260	106.548	78.341	232,0700	15.446.555,54	1,23
US0258161092	American Express Co.	USD	18.900	0	18.900	375,3200	6.026.803,74	0,48
US0378331005	Apple Inc.	USD	137.383	99.932	88.758	273,7600	20.644.341,61	1,65
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	98.200	75.100	23.100	134,1500	2.632.850,47	0,21
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	18.400	25.238	20.476	1.088,4000	18.934.646,05	1,51
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	45.700	91.400	6.500	349,3900	1.929.511,47	0,15
US1011211018	BXP Inc.	USD	40.500	0	40.500	69,0100	2.374.600,68	0,19
US1667641005	Chevron Corporation	USD	131.025	105.721	143.435	150,9900	18.400.382,88	1,47
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	36.345	15.428	43.307	1.078,7300	39.691.215,05	3,17

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US35137L1052	Fox Corporation	USD	354.600	269.400	85.200	73,8200	5.343.639,76	0,43
US3703341046	General Mills Inc.	USD	325.200	171.961	179.239	46,9200	7.145.194,46	0,57
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	133.901	74.571	59.330	124,9100	6.296.440,36	0,50
US4581401001	Intel Corporation	USD	224.600	168.400	56.200	36,6800	1.751.415,46	0,14
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	103.729	54.500	49.229	305,7400	12.787.828,77	1,02
US4612021034	Intuit Inc.	USD	16.300	25.252	6.400	674,1500	3.665.726,42	0,29
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	127.945	0	127.945	207,5600	22.562.671,37	1,80
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.540	87.785	80.826	323,7500	22.232.300,34	1,78
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	152.000	99.489	52.511	175,8700	7.846.312,29	0,63
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	3.475	27.312	32.540	426,5400	11.792.363,30	0,94
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	19.200	16.300	27.119	577,9000	13.315.267,71	1,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	339.158	205.676	223.429	106,6200	20.239.592,17	1,62
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	30.607	52.378	26.932	658,6900	15.072.080,78	1,20
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	55.023	82.609	30.176	487,1000	12.488.300,42	1,00
US6174464486	Morgan Stanley	USD	154.200	100.000	98.900	179,9400	15.119.852,17	1,21
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	26.606	14.100	26.270	94,1500	2.101.376,81	0,17
US6516391066	Newmont Corporation	USD	446.836	389.422	175.714	99,8100	14.900.606,92	1,19
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	228.200	154.400	117.300	80,2700	7.999.720,48	0,64
US6541061031	NIKE Inc.	USD	239.197	310.267	50.368	61,2100	2.619.392,76	0,21
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	322.441	376.800	49.961	188,2200	7.989.515,23	0,64
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	86.100	138.965	13.200	195,3800	2.191.177,57	0,18
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	48.186	80.969	54.039	186,8500	8.578.748,64	0,69
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	42.846	3.800	39.046	396,4800	13.152.895,57	1,05
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	55.337	79.709	32.548	266,2300	7.362.152,97	0,59
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	204.600	225.800	116.400	106,7000	10.552.149,53	0,84
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	51.600	76.000	193.868	156,4700	25.772.749,33	2,06
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	246.100	323.642	50.601	81,5000	3.503.807,56	0,28
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	137.100	446.900	184.946	40,4800	6.360.759,63	0,51
US92826C8394	VISA Inc.	USD	32.977	93.205	33.674	354,6100	10.145.401,14	0,81
							450.026.672,27	35,95
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	57.582	100.652	57.582	15,8550	1.048.538,66	0,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	201.113	57.294	290.007	59,7600	19.904.465,74	1,59
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	464.852	102.323	362.529	60,0400	24.998.554,22	2,00
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	219.907	0	219.907	55,7600	12.262.014,67	0,98
							58.213.573,29	4,65
Börsengehandelte Wertpapiere							1.214.598.313,67	97,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.214.598.313,67	97,04

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	685.639	0	685.639	23,8900	16.379.915,71	1,31
							16.379.915,71	1,31
Investmentfondsanteile							16.379.915,71	1,31
Wertpapiervermögen							1.230.978.229,38	98,35
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2026			56	28	28		-50.552,25	0,00
S&P 500 Index Future März 2026			143	0	143		589.541,21	0,05
							538.988,96	0,05
Long-Positionen							538.988,96	0,05
Terminkontrakte							538.988,96	0,05
Bankguthaben – Kontokorrent³							25.776.398,96	2,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-6.058.930,76	-0,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.251.234.686,54	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.773.000,00	4.067.367,60	0,33
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.000.000,00	847.625,72	0,07
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	28.000.000,00	23.737.644,77	1,90
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	28.500.000,00	24.186.423,86	1,93
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	113.900.000,00	96.547.636,90	7,72
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	49.500.000,00	41.905.973,99	3,35

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 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	79.886.517,85	620.000.000,00	67.767.907,03	5,42

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2026	28	6.002.633,81	0,48
S&P 500 Index Future März 2026	143	42.250.000,00	3,38
		48.252.633,81	3,86
Long-Positionen		48.252.633,81	3,86
Terminkontrakte		48.252.633,81	3,86

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1582
Indische Rupie	INR	1	105,6920
Japanischer Yen	JPY	1	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6105
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1562
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.705,3600
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8629
US-Dollar	USD	1	1,1770

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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.:	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	22,85 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	15,90 %
Hongkong	25,71 %	Banken	12,14 %
Cayman-Inseln	0,00 %	Real Estate Management & Development	9,14 %
China	13,52 %	Investitionsgüter	8,94 %
Südkorea	10,81 %	Hardware & Ausrüstung	8,22 %
Taiwan	8,46 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,13 %
Bermudas	0,00 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,43 %
Singapur	5,38 %	Versicherungen	6,75 %
Indien	3,43 %	Groß- und Einzelhandel	4,78 %
Italien	3,12 %	Media & Entertainment	4,35 %
Australien	2,56 %	Versorgungsbetriebe	3,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,52 %	Immobilien	2,47 %
Macao	0,48 %	Telekommunikationsdienste	2,29 %
Indonesien	0,40 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,55 %
Wertpapiervermögen	99,24 %	Diversifizierte Finanzdienste	1,46 %
Bankguthaben ²	0,50 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26 %	Energie	0,69 %
		Verbraucherdienste	0,48 %
		Transportwesen	0,26 %
		Wertpapiervermögen	99,24 %
		Bankguthaben ²	0,50 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26 %
	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 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)				
31.12.2023	31,74	210.132	-6.831,24	151,06
31.12.2024	28,62	170.902	-6.275,26	167,48
31.12.2025	27,79	146.945	-4.099,57	189,10
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	5,80	28.248	-1.071,79	205,32
31.12.2024	6,00	25.862	-512,69	232,05
31.12.2025	4,57	17.125	-2.121,75	267,11
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	60,19	311.726	-24.414,12	193,08
31.12.2024	40,73	188.334	-24.780,21	216,28
31.12.2025	54,55	220.815	7.203,84	247,05

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.766.389,26)	86.261.552,26
Bankguthaben ¹	433.224,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	282.858,79
Zinsforderungen	9.285,59
Dividendenforderungen	83.439,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	162.639,37
	87.233.000,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.697,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-157.206,29
Sonstige Passiva ²	-97.940,33
	-319.843,78
Netto-Teilfondsvermögen	86.913.156,76

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	27.786.638,94 EUR
Umlaufende Anteile	146.945,097
Anteilwert	189,10 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.574.227,69 EUR
Umlaufende Anteile	17.124,953
Anteilwert	267,11 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.552.290,13 EUR
Umlaufende Anteile	220.815,181
Anteilwert	247,05 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.356.268,51	28.621.737,78	6.001.204,21	40.733.326,52
Ordentlicher Nettoertrag	1.251.949,78	217.937,55	31.884,44	1.002.127,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.934,48	5.440,45	8.900,93	66.593,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.151.073,57	1.131.183,82	476.517,38	18.543.372,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.168.555,93	-5.230.754,07	-2.598.265,68	-11.339.536,18
Realisierte Gewinne	10.755.030,94	3.469.213,11	678.017,85	6.607.799,98
Realisierte Verluste	-9.798.556,23	-3.238.395,74	-650.748,31	-5.909.412,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.201.465,02	2.400.902,20	421.947,30	4.378.615,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.698.550,25	954.070,36	204.769,57	1.539.710,32
Ausschüttung	-1.615.003,63	-544.696,52	0,00	-1.070.307,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	86.913.156,76	27.786.638,94	4.574.227,69	54.552.290,13

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	170.901,505	25.862,117	188.333,909
Ausgegebene Anteile	6.313,811	2.062,565	83.035,654
Zurückgenommene Anteile	-30.270,219	-10.799,729	-50.554,382
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	146.945,097	17.124,953	220.815,181

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.472.624,90	783.883,90	152.918,63	1.535.822,37
Bankzinsen	36.043,49	11.905,85	2.292,93	21.844,71
Ertragsausgleich	-137.883,91	-34.560,07	-32.273,04	-71.050,80
Erträge insgesamt	2.370.784,48	761.229,68	122.938,52	1.486.616,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.351,93	-1.071,54	-203,14	-2.077,25
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-844.617,73	-445.171,58	-70.468,23	-328.977,92
Verwahrstellenvergütung	-45.789,82	-14.918,53	-2.886,18	-27.985,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.963,48	-10.758,85	-2.093,19	-20.111,44
Taxe d'abonnement	-42.711,73	-13.922,37	-2.705,58	-26.083,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-48.380,52	-18.718,95	-8.932,89	-20.728,68
Werbeausgaben	-25.213,18	-10.540,26	-4.694,99	-9.977,93
Register- und Transferstellenvergütung	-40.255,00	-27.063,65	-3.490,97	-9.700,38
Staatliche Gebühren	-3.416,81	-1.131,75	-998,43	-1.286,63
Sonstige Aufwendungen ¹	-89.083,93	-29.114,27	-17.952,59	-42.017,07
Aufwandsausgleich	56.949,43	29.119,62	23.372,11	4.457,70
Aufwendungen insgesamt	-1.118.834,70	-543.292,13	-91.054,08	-484.488,49
Ordentlicher Nettoertrag	1.251.949,78	217.937,55	31.884,44	1.002.127,79
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	175.036,28			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,11	2,19	0,96

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 2025

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								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	26.551	0	26.551	147,0100	2.225.476,09	2,56
							2.225.476,09	2,56
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	88.400	170.100	192.500	144,5000	3.037.305,37	3,49
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	15.500	13.025	2.475	148,4900	312.245,33	0,36
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	283.600	202.200	151.371	80,8000	1.335.500,08	1,54
KYG6427A1022	NetEase Inc. ²	HKD	29.900	10.000	19.900	221,8000	481.952,79	0,55
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	912.000	668.000	244.000	16,4400	438.007,47	0,50
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	291.500	203.500	88.000	65,9500	633.705,31	0,73
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	48.200	51.400	44.500	600,0000	2.915.420,06	3,35
CNE100006CQ4	Ubtech Robotics Corp. Ltd.	HKD	82.500	0	82.500	129,4000	1.165.676,66	1,34
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation ²	HKD	389.400	107.200	282.200	39,3600	1.212.835,71	1,40
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	292.000	0	292.000	7,1500	227.970,56	0,26
							11.760.619,34	13,52
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	285.000	185.400	292.771	81,6500	2.610.202,02	3,00
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	3.678.000	4.724.000	2.870.000	2,4800	777.183,29	0,89
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	453.500	356.500	732.400	53,2500	4.258.511,50	4,90
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	757.000	4.349.004	15,0800	7.161.121,22	8,24
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.076.000	2.414.000	3.937.000	6,7200	2.888.847,15	3,32
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	3.206.000	2.900.000	13.365.000	0,9400	1.371.787,03	1,58
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	26.500	17.300	9.200	408,6000	410.464,94	0,47
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	145.000	628.500	378.500	29,3400	1.212.595,27	1,40
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	365.500	648.500	599.500	13,3600	874.551,77	1,01
HK0000150521	Langham Hospitality Investments	HKD	289.934	0	289.934	0,4750	15.037,74	0,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	200.000	346.000	73.500	95,1500	763.635,32	0,88
							22.343.937,25	25,71
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	151.231	124.095	185.914	990,9000	1.743.009,71	2,01
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	21.797	49.703	1.342,5000	631.327,61	0,73
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	91.681	94.160	40.890	1.539,8000	595.716,06	0,69
							2.970.053,38	3,43

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Indonesien								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	1.019.300	5.349.400	1.857.400	3.660,0000	344.748,61	0,40
							344.748,61	0,40
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	479.400	93.700	551.900	45,0600	2.715.447,80	3,12
							2.715.447,80	3,12
Japan								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	40.100	0	40.100	3.755,0000	820.843,33	0,94
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.300	10.700	18.100	8.243,0000	813.335,70	0,94
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	1.500	1.300	1.500	48.170,0000	393.889,01	0,45
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	0	1.600	2.600	56.940,0000	807.043,17	0,93
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	192.300	19.200	218.000	1.975,0000	2.347.088,97	2,70
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	43.900	64.900	43.900	1.676,0000	401.092,46	0,46
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	61.200	124.600	11.200	2.708,5000	165.368,51	0,19
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	11.100	4.300	6.800	10.595,0000	392.749,67	0,45
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	22.300	38.900	27.908	8.847,0000	1.345.955,50	1,55
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	0	721.000	214,8000	844.258,61	0,97
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	45.500	4.700	40.800	4.400,0000	978.630,61	1,13
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	69.600	97.700	72.600	4.024,0000	1.592.577,41	1,83
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	149.400	72.900	76.500	6.357,0000	2.651.060,29	3,05
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	33.800	44.700	111.500	5.041,0000	3.064.061,82	3,53
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	11.700	36.200	68.983	5.817,0000	2.187.495,15	2,52
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	13.700	8.100	5.600	34.320,0000	1.047.710,42	1,21
							19.853.160,63	22,85
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²	HKD	195.200	0	195.200	19,7100	420.103,51	0,48
							420.103,51	0,48
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	13.500	0	112.700	56,5000	4.216.920,53	4,85
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. (SGX)	SGD	41.000	0	41.000	17,1000	464.304,64	0,53
							4.681.225,17	5,38
Südkorea								
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	9.528	7.790	7.338	124.700,0000	536.572,10	0,62
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	69.353	34.886	54.566	119.900,0000	3.836.411,90	4,41
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	15.882	12.604	13.160	651.000,0000	5.023.666,56	5,78
							9.396.650,56	10,81
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	35.000	20.000	178.400	1.520,0000	7.356.122,28	8,46
							7.356.122,28	8,46

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
AU0000297962	Newmont Corporation ADR	AUD	29.800	4.000	25.800	149,1500	2.194.007,64	2,52
							2.194.007,64	2,52
Börsengehandelte Wertpapiere							86.261.552,26	99,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine							86.261.552,26	99,24
Wertpapiervermögen							86.261.552,26	99,24
Bankguthaben – Kontokorrent²							433.224,54	0,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							218.379,96	0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							86.913.156,76	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	42.000.000,00	4.578.724,63	5,27
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	770.000.000,00	4.199.268,12	4,83

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 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	21.909.090,00	170.000.000,00	18.589.303,79	21,39

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung	
Australischer Dollar	AUD	1,7539
Hongkong-Dollar	HKD	9,1582
Indische Rupie	INR	105,6920
Indonesische Rupiah	IDR	19.718,9600
Japanischer Yen	JPY	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1,6105
Malaysischer Ringgit	MYR	4,7606
Singapur-Dollar	SGD	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,6020
Südkoreanischer Won	KRW	1.705,3600
Taiwan Dollar	TWD	36,8629
US-Dollar	USD	1,1770

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)	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.
Mindestfolgeanlage:	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

	Anteilklasse I (USD) Acc.	Anteilklasse I (H-USD) Acc.	Anteilklasse I (USD) Dis.	Anteilklasse I (H-USD) Dis.
WP-Kenn-Nr.:	A41CBJ	A41CBH	A41CBG	A41CBK
ISIN-Code:	LU3107194980	LU3107195102	LU3107195367	LU3107195441
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	USD	USD

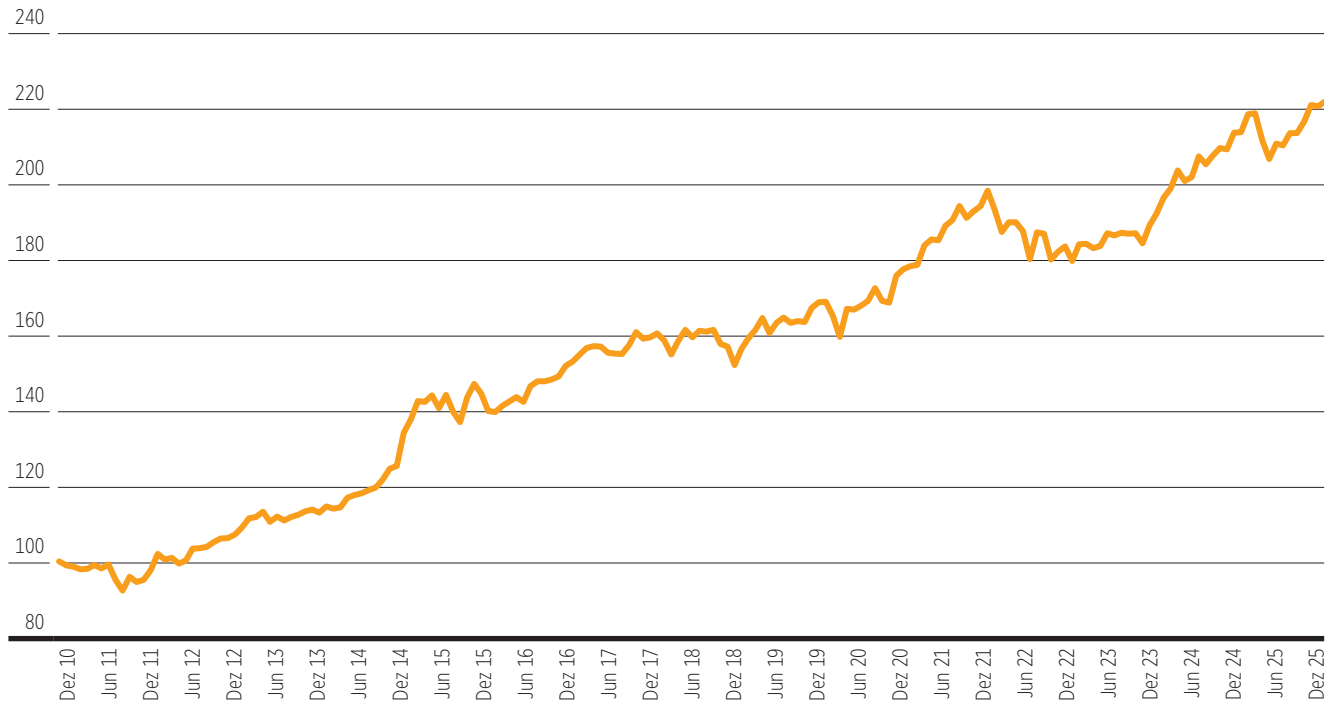
	Anteilklasse XT (USD) Acc.	Anteilklasse XT (H-USD) Acc.	Anteilklasse XP (USD) Dis.	Anteilklasse XP (H-USD) Dis.
WP-Kenn-Nr.:	A41CBE	A41CBC	A41CBD	A41CBF
ISIN-Code:	LU3107195797	LU3107195870	LU3107195953	LU3107196092
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	USD	USD

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	39,53%	Staatsanleihen	13,85%
Deutschland	14,16%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,87%
Vereinigtes Königreich	6,75%	Groß- und Einzelhandel	8,60%
Schweiz	3,91%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,49%
Frankreich	3,19%	Banken	5,84%
Japan	2,99%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,26%
Polen	2,99%	Software & Dienste	5,19%
Hongkong	2,83%	Diversifizierte Finanzdienste	4,72%
Norwegen	2,71%	Transportwesen	3,50%
Niederlande	2,20%	Versicherungen	3,08%
China	1,93%	Media & Entertainment	3,05%
Spanien	1,91%	Automobile & Komponenten	3,03%
Taiwan	1,88%	Telekommunikationsdienste	3,00%
Finnland	1,62%	Investitionsgüter	2,85%
Mexiko	1,56%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,56%
Südkorea	1,47%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,51%
Singapur	1,35%	Hardware & Ausrüstung	2,38%
Südafrika	1,13%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,28%
Chile	0,84%	Energie	2,08%
Italien	0,77%	Versorgungsbetriebe	2,07%
Indonesien	0,76%	Verbraucherdienste	2,06%
Dänemark	0,51%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,96%
Indien	0,51%	Real Estate Management & Development	0,72%
Kanada	0,51%	Immobilien	0,44%
Belgien	0,45%	Sonstiges	0,27%
Philippinen	0,27%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,20%
Argentinien	0,13%	Wertpapiervermögen	98,86%
Wertpapiervermögen	98,86%	Terminkontrakte	0,02%
Terminkontrakte	0,02%	Bankguthaben ²	0,24%
Bankguthaben ²	0,24%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88%		
	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 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)				
31.12.2023	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
31.12.2025	3.091,77	17.637.277	188.297,54	175,30
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	149,97	780.477	2.191,33	192,15
31.12.2024	187,92	879.856	20.837,31	213,59
31.12.2025	202,06	911.585	7.233,25	221,65
Anteilklasse XP (EUR)				
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
31.12.2025	974,48	4.634.958	-34.329,07	210,25
Anteilklasse XT (EUR)				
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
31.12.2025	182,67	1.247.308	-1.912,65	146,45

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
Anteilklasse I (USD) Acc.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	89,13	104,91 ²
Anteilklasse I (H-USD) Acc.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	88,99	104,74 ²
Anteilklasse I (USD) Dis.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	89,13	104,91 ²
Anteilklasse I (H-USD) Dis.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	88,99	104,74 ²
Anteilklasse XT (USD) Acc.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,05	590	51,36	89,35	105,16 ²
Anteilklasse XT (H-USD) Acc.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	89,21	105,00 ²
Anteilklasse XP (USD) Dis.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	89,35	105,16 ²
Anteilklasse XP (H-USD) Dis.					
14.08.2025	Auflegung	–	–	85,76	100,00 ¹
31.12.2025	0,03	300	25,68	89,21	105,00 ²

¹ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 14. August 2025: 1 EUR = 1,1660 USD
² | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1770 USD

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.135.014.519,19)	4.401.399.874,91
Bankguthaben ¹	10.889.571,77
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	707.693,29
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	4.691.931,81
Zinsforderungen	29.571.072,86
Dividendenforderungen	772.284,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.135.241,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.243.636,49
	4.459.411.306,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.632.800,61
Sonstige Passiva ²	-5.565.317,17
	-8.198.117,78
Netto-Teilfondsvermögen	4.451.213.189,01

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.091.771.546,78 EUR
Umlaufende Anteile	17.637.276,602
Anteilwert	175,30 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	202.056.033,20 EUR
Umlaufende Anteile	911.585,355
Anteilwert	221,65 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	974.478.986,32 EUR
Umlaufende Anteile	4.634.957,862
Anteilwert	210,25 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	182.666.706,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.247.308,141
Anteilwert	146,45 EUR

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.

Fortsetzung – Zurechnung auf die Anteilklassen

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse I (USD) Acc.**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.738,64 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	89,13 EUR
Anteilwert	104,91 USD ¹

Anteilklasse I (H-USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.696,73 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	88,99 EUR
Anteilwert	104,74 USD ¹

Anteilklasse I (USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.738,64 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	89,13 EUR
Anteilwert	104,91 USD ¹

Anteilklasse I (H-USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.696,73 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	88,99 EUR
Anteilwert	104,74 USD ¹

Anteilklasse XT (USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.715,79 EUR
Umlaufende Anteile	590,000
Anteilwert	89,35 EUR
Anteilwert	105,16 USD ¹

Anteilklasse XT (H-USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.762,74 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	89,21 EUR
Anteilwert	105,00 USD ¹

Anteilklasse XP (USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.804,42 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	89,35 EUR
Anteilwert	105,16 USD ¹

Anteilklasse XP (H-USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.762,74 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	89,21 EUR
Anteilwert	105,00 USD ¹

¹ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1770 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.184.303.145,52	2.838.368.516,17	187.924.159,06	982.385.954,42
Ordentlicher Nettoertrag	61.116.256,57	35.845.905,80	2.440.298,80	19.341.905,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	505.319,64	-467.459,15	-27.901,03	690.576,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	652.401.045,79	443.120.726,94	45.470.114,61	92.354.340,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-492.880.837,24	-254.823.183,30	-38.236.868,60	-126.683.411,78
Realisierte Gewinne	472.666.780,42	323.504.626,97	20.971.412,44	107.487.145,72
Realisierte Verluste	-297.149.935,30	-203.487.134,53	-13.186.994,68	-67.403.644,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-31.876.452,51	-20.926.250,74	-1.538.798,97	-8.310.984,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-35.161.697,24	-23.452.437,56	-1.759.388,43	-8.584.223,44
Ausschüttung	-62.710.436,64	-45.911.763,82	0,00	-16.798.672,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.451.213.189,01	3.091.771.546,78	202.056.033,20	974.478.986,32

	Anteilklasse XT (EUR) EUR	Anteilklasse I (USD) Acc. EUR	Anteilklasse I (H-USD) Acc. EUR	Anteilklasse I (USD) Dis. EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.624.515,87	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.486.672,82	154,69	95,57	154,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	310.302,78	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	71.224.721,49	25.682,73	25.682,73	25.682,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-73.137.373,56	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	20.693.568,83	986,39	1.507,09	986,39
Realisierte Verluste	-13.067.108,34	-623,69	-626,88	-623,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.101.911,62	222,34	218,08	222,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.366.681,99	316,18	-179,86	316,18
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	182.666.706,28	26.738,64	26.696,73	26.738,64

Fortsetzung – Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse I (H-USD) Dis.	Anteilklasse XT (USD) Acc.	Anteilklasse XT (H-USD) Acc.	Anteilklasse XP (USD) Dis.
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	95,57	431,95	160,58	219,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	-199,79	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.682,73	51.362,86	25.682,73	25.682,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.507,09	1.035,14	1.508,37	987,62
Realisierte Verluste	-626,88	-671,81	-627,66	-624,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-276,59	447,37	218,43	222,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	314,81	310,07	-179,71	316,22
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.696,73	52.715,79	26.762,74	26.804,42

	Anteilklasse XP (H-USD) Dis.
	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	160,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.682,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	1.508,37
Realisierte Verluste	-627,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	218,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-179,71
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.762,74

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	16.543.532,172	879.855,697	4.803.124,298	1.253.690,164
Ausgegebene Anteile	2.577.269,306	212.684,413	448.813,122	509.830,439
Zurückgenommene Anteile	-1.483.524,876	-180.954,755	-616.979,558	-516.212,462
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	17.637.276,602	911.585,355	4.634.957,862	1.247.308,141

	Anteilklasse I (USD) Acc. Stück	Anteilklasse I (H-USD) Acc. Stück	Anteilklasse I (USD) Dis. Stück	Anteilklasse I (H-USD) Dis. Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	300,000	300,000	300,000	300,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	300,000	300,000	300,000	300,000

	Anteilklasse XT (USD) Acc. Stück	Anteilklasse XT (H-USD) Acc. Stück	Anteilklasse XP (USD) Dis. Stück	Anteilklasse XP (H-USD) Dis. Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	590,000	300,000	300,000	300,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	590,000	300,000	300,000	300,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	41.274.360,04	28.243.998,85	1.827.377,04	9.379.933,90
Zinsen auf Anleihen	83.433.793,46	57.165.462,65	3.698.981,21	18.913.358,44
Bankzinsen	1.313.522,06	897.772,23	58.810,73	299.935,16
Bestandsprovisionen	1.146,89	779,93	52,20	266,10
Sonstige Erträge	441,54	298,96	20,22	103,24
Ertragsausgleich	167.631,50	1.506.127,29	69.705,79	-967.265,66
Erträge insgesamt	126.190.895,49	87.814.439,91	5.654.947,19	27.626.331,18
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-66.847,89	-45.819,24	-2.954,80	-15.116,24
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-54.902.147,52	-44.625.395,40	-2.638.539,22	-6.401.320,39
Verwahrstellenvergütung	-2.402.048,32	-1.645.544,19	-106.530,46	-544.724,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-928.730,61	-636.001,13	-41.193,40	-210.777,36
Taxe d'abonnement	-2.183.209,64	-1.495.598,38	-96.809,54	-495.088,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-61.822,69	-30.988,98	-8.080,50	-14.226,54
Werbeausgaben	-2.733.711,50	-1.823.390,64	-161.233,26	-626.806,56
Register- und Transferstellenvergütung	-296.398,25	-151.919,37	-37.331,47	-61.499,09
Staatliche Gebühren	-7.786,01	-4.092,91	-942,75	-1.811,08
Sonstige Aufwendungen ¹	-818.985,35	-471.115,73	-79.228,23	-189.744,02
Aufwandsausgleich	-672.951,14	-1.038.668,14	-41.804,76	276.688,83
Aufwendungen insgesamt	-65.074.638,92	-51.968.534,11	-3.214.648,39	-8.284.425,32
Ordentlicher Nettoertrag	61.116.256,57	35.845.905,80	2.440.298,80	19.341.905,86
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	5.284.915,57			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,71	1,65	0,87

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.

Fortsetzung – Aufwands- und Ertragsrechnung

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse XT (EUR) EUR	Anteilklasse I (USD) Acc. EUR	Anteilklasse I (H-USD) Acc. EUR	Anteilklasse I (USD) Dis. EUR
Erträge				
Dividenden	1.822.546,84	62,77	63,03	62,77
Zinsen auf Anleihen	3.654.429,89	192,64	193,63	192,64
Bankzinsen	56.987,73	2,01	2,02	2,01
Bestandsprovisionen	48,66	0,00	0,00	0,00
Sonstige Erträge	19,12	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	-441.169,50	0,00	0,00	0,00
Erträge insgesamt	5.092.862,74	257,42	258,68	257,42
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.956,65	-0,12	-0,12	-0,12
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.236.438,17	-88,73	-89,11	-88,73
Verwahrstellenvergütung	-105.205,28	-5,48	-5,48	-5,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.743,38	-1,90	-1,89	-1,90
Taxe d'abonnement	-95.672,50	-5,00	-5,01	-5,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.526,66	0,00	0,00	0,00
Werbeausgaben	-122.281,04	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-45.648,32	0,00	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	-939,03	-0,03	-0,03	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹	-78.645,61	-1,47	-61,47	-1,47
Aufwandsausgleich	130.866,72	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.606.189,92	-102,73	-163,11	-102,73
Ordentlicher Nettoertrag	3.486.672,82	154,69	95,57	154,69
Total Expense Ratio in Prozent²	0,91	0,39³	0,62³	0,39³

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.³ | Für den Zeitraum vom 18. August 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Aufwands- und Ertragsrechnung

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse I (H-USD) Dis. EUR	Anteilklasse XT (USD) Acc. EUR	Anteilklasse XT (H-USD) Acc. EUR	Anteilklasse XP (USD) Dis. EUR
Erträge				
Dividenden	63,03	62,88	63,05	62,83
Zinsen auf Anleihen	193,63	208,20	193,85	192,83
Bankzinsen	2,02	2,10	2,02	2,01
Bestandsprovisionen	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	0,00	233,58	0,00	0,00
Erträge insgesamt	258,68	506,76	258,92	257,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,12	-0,12	-0,12	-0,12
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-89,11	-25,99	-24,33	-24,01
Verwahrstellenvergütung	-5,48	-5,92	-5,48	-5,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1,89	-2,06	-1,90	-1,90
Taxe d'abonnement	-5,01	-5,42	-5,01	-5,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,00	-0,01	0,00	0,00
Werbeausgaben	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹	-61,47	-1,47	-61,47	-1,47
Aufwandsausgleich	0,00	-33,79	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-163,11	-74,81	-98,34	-38,01
Ordentlicher Nettoertrag	95,57	431,95	160,58	219,66
Total Expense Ratio in Prozent²	0,62³	0,15³	0,37³	0,14³

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.³ | Für den Zeitraum vom 18. August 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Aufwands- und Ertragsrechnung

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse XP (H-USD) Dis. EUR
Erträge	
Dividenden	63,05
Zinsen auf Anleihen	193,85
Bankzinsen	2,02
Bestandsprovisionen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	258,92
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,12
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-24,33
Verwahrstellenvergütung	-5,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1,90
Taxe d'abonnement	-5,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,00
Werbeausgaben	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00
Staatliche Gebühren	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹	-61,47
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-98,34
Ordentlicher Nettoertrag	160,58
Total Expense Ratio in Prozent²	0,37³

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.³ | Für den Zeitraum vom 18. August 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	634.891	147.316	487.575	32,7400	18.333.760,77	0,41
							18.333.760,77	0,41
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ³	HKD	3.441.973	3.793.973	908.800	144,5000	14.339.236,97	0,32
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ³	HKD	5.053.400	4.098.200	955.200	80,8000	8.427.437,71	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	1.264.354	1.193.529	233.625	600,0000	15.305.955,32	0,34
							38.072.630,00	0,85
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.501.210	1.323.995	387.649	325,6000	16.903.057,96	0,38
							16.903.057,96	0,38
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	193.211	139.934	53.277	169,0500	9.006.476,85	0,20
DE0008404005	Allianz SE	EUR	60.584	112.843	85.250	389,8000	33.230.450,00	0,75
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	1.000.667	302.457	698.210	36,6600	25.596.378,60	0,58
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	514.096	156.717	357.379	93,4000	33.379.198,60	0,75
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	748.298	0	748.298	36,1400	27.043.489,72	0,61
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	68.675	273.995	51.772	223,4000	11.565.864,80	0,26
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	1.195.036	678.054	27,7100	18.788.876,34	0,42
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	277.546	62.989	214.557	56,5000	12.122.470,50	0,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	722.424	441.121	564.405	48,6700	27.469.591,35	0,62
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	66.537	133.248	92.742	266,0000	24.669.372,00	0,55
DE0007037129	RWE AG	EUR	439.289	239.810	199.479	45,0600	8.988.523,74	0,20
DE0007236101	Siemens AG	EUR	191.419	118.807	72.612	237,7000	17.259.872,40	0,39
							249.120.564,90	5,60
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	2.134.892	387.364	1.747.528	16,0600	28.065.299,68	0,63
							28.065.299,68	0,63
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	254.329	287.322	174.432	76,7200	13.382.423,04	0,30
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	28.559	156.733	15.160	269,7000	4.088.652,00	0,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	130.090	82.693	59.499	365,5000	21.746.884,50	0,49
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	183.548	231.212	74.854	235,8500	17.654.315,90	0,40
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	907.260	611.787	506.347	56,2800	28.497.209,16	0,64
							85.369.484,60	1,92

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Argentinien, registriert im Vereinigten Königreich.³ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
HK000069689	AIA Group Ltd.	HKD	8.375.400	5.270.800	3.104.600	81,6500	27.679.084,32	0,62
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²	HKD	4.840.000	3.942.500	5.920.962	53,2500	34.427.204,75	0,77
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	500.000	0	19.379.612	15,0800	31.910.697,40	0,72
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	1.727.000	3.655.500	2.751.582	29,3400	8.815.205,60	0,20
							102.832.192,07	2,31
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	766.408	523.600	594.216	36,3400	18.346.482,11	0,41
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	296.000	0	296.000	1.539,8000	4.312.349,09	0,10
							22.658.831,20	0,51
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	4.376.100	802.000	4.361.900	45,0600	21.461.336,73	0,48
							21.461.336,73	0,48
Japan								
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	545.100	957.947	189.200	8.847,0000	9.124.795,03	0,20
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	2.266.200	1.821.300	444.900	4.024,0000	9.759.472,31	0,22
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	1.631.300	652.600	1.807.270	5.041,0000	49.664.457,42	1,12
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	584.500	1.161.200	551.177	5.817,0000	17.478.176,02	0,39
							86.026.900,78	1,93
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	493.600	367.999	125.601	171,3400	18.284.176,16	0,41
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	45.582	90.268	26.180	285,1000	4.634.534,62	0,10
							22.918.710,78	0,51
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	73.820	39.166	34.654	917,5000	31.795.045,00	0,71
							31.795.045,00	0,71
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	CHF	632.012	430.470	201.542	43,5800	9.456.503,40	0,21
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	1.260,0000	13.375.968,99	0,30
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	189.829	140.766	79.541	171,4000	14.678.431,74	0,33
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	62.884	0	62.884	68,7600	4.323.903,84	0,10
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	570.855	151.145	969.241	77,5000	80.874.437,45	1,82
CH0012005267	Novartis AG	CHF	305.556	314.420	149.648	109,6600	17.668.388,98	0,40
CH0418792922	Sika AG	CHF	76.915	0	76.915	162,8500	13.485.796,46	0,30
							153.863.430,86	3,46
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	767.900	398.300	1.605.550	56,5000	60.075.215,23	1,35
							60.075.215,23	1,35

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.³ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	1.249.459	0	1.249.459	19,9550	24.932.954,35	0,56
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.012.779	0	1.012.779	18,4000	18.635.133,60	0,42
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	288.381	469.988	736.303	56,4400	41.556.941,32	0,93
							85.125.029,27	1,91
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	1.254.631	1.289.800	1.357.422	43,6000	50.283.431,78	1,13
							50.283.431,78	1,13
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.045.647	596.744	448.903	119.900,0000	31.561.353,44	0,71
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	268.665	257.052	88.965	651.000,0000	33.961.283,83	0,76
							65.522.637,27	1,47
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.899.000	1.627.000	2.031.065	1.520,0000	83.748.668,72	1,88
							83.748.668,72	1,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	110.753	41.298	69.455	353,1600	20.840.040,61	0,47
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	286.715	472.142	136.591	314,3900	36.484.999,57	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	324.771	306.227	225.964	232,0700	44.553.496,58	1,00
US0258161092	American Express Co.	USD	27.900	0	27.900	375,3200	8.896.710,28	0,20
US0378331005	Apple Inc.	USD	302.800	225.245	172.227	273,7600	40.058.507,66	0,90
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	51.900	76.248	25.740	1.088,4000	23.802.392,52	0,53
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	77.800	186.640	13.100	349,3900	3.888.707,73	0,09
US1667641005	Chevron Corporation	USD	325.470	356.215	187.517	150,9900	24.055.388,13	0,54
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	100.108	37.480	107.854	1.078,7300	98.849.061,53	2,22
US3703341046	General Mills Inc.	USD	673.700	387.975	337.225	46,9200	13.443.158,03	0,30
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	217.600	176.000	41.600	124,9100	4.414.830,93	0,10
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	256.391	153.800	102.591	305,7400	26.649.254,32	0,60
US4612021034	Intuit Inc.	USD	48.000	59.400	15.000	674,1500	8.591.546,30	0,19
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	274.428	0	274.428	207,5600	48.394.456,82	1,09
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	46.082	219.208	87.619	323,7500	24.100.808,20	0,54
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	302.600	224.169	78.431	175,8700	11.719.337,27	0,26
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	26.871	44.374	60.204	426,5400	21.817.684,08	0,49
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	44.400	49.600	46.600	577,9000	22.880.322,85	0,51
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	745.749	417.982	457.689	106,6200	41.460.323,86	0,93
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	82.700	128.604	68.989	658,6900	38.608.635,86	0,87
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	120.642	181.696	72.378	487,1000	29.953.546,13	0,67
US6174464486	Morgan Stanley	USD	339.400	236.200	174.800	179,9400	26.723.459,64	0,60

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, 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
Vereinigte Staaten von Amerika								
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	81.689	28.152	83.210	94,1500	6.656.093,03	0,15
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.507.770	1.331.784	337.186	99,8100	28.593.487,39	0,64
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	447.700	421.100	110.100	80,2700	7.508.689,04	0,17
US6541061031	NIKE Inc.	USD	542.577	758.426	48.200	61,2100	2.506.645,71	0,06
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	711.550	864.900	185.300	188,2200	29.632.256,58	0,67
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	148.089	263.028	123.657	186,8500	19.630.680,08	0,44
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	105.583	28.619	76.964	396,4800	25.925.817,09	0,58
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	210.946	243.184	99.601	266,2300	22.529.119,99	0,51
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	443.100	345.432	155.268	106,7000	14.075.697,20	0,32
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	133.000	119.500	355.590	156,4700	47.272.019,80	1,06
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	298.400	620.600	320.282	40,4800	11.015.306,17	0,25
US92826C8394	VISA Inc.	USD	66.772	194.284	68.512	354,6100	20.641.495,60	0,46
							856.173.976,58	19,23
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	285.130	141.085	431.231	59,7600	29.597.294,77	0,66
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	796.211	152.221	643.990	60,0400	44.406.982,43	1,00
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	391.445	0	391.445	55,7600	21.826.973,50	0,49
							95.831.250,70	2,15
Börsengehandelte Wertpapiere							2.174.181.454,88	48,82
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.174.181.454,88	48,82

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	15.400.000	0	15.400.000	100,5590	15.486.086,00	0,35
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	41.200.000	100,0980	41.240.376,00	0,93
XS2408458730	2,875 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	15.000.000	13.300.000	100,2100	13.327.930,00	0,30
XS2576550086	6,375 %	ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	106,7260	12.807.120,00	0,29
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.000.000	99,8410	8.985.690,00	0,20
XS1956027947	2,125 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	27.700.000	97,8070	27.092.539,00	0,61
XS2606264005	4,000 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	10.800.000	7.800.000	102,7170	8.011.926,00	0,18
XS2324724645	1,875 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	13.800.000	43.040.000	98,0880	42.217.075,20	0,95

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2832873355	4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	0	0	12.800.000	104,5370	13.380.736,00	0,30
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	24.654.000	103,0340	25.402.002,36	0,57
XS2842061421	3,950 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	0	31.700.000	102,0040	32.335.268,00	0,73
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	17.100.000	102,5010	17.527.671,00	0,39
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	5.100.000	0	19.600.000	83,0910	16.285.836,00	0,37
FR001400U595	3,625 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	48.500.000	0	48.500.000	99,0480	48.038.280,00	1,08
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	5.500.000	0	17.900.000	102,7460	18.391.534,00	0,41
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	8.700.000	0	8.700.000	100,8670	8.775.429,00	0,20
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	22.700.000	96,2740	21.854.198,00	0,49
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	35.000.000	103,9560	36.384.600,00	0,82
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	27.000.000	101,9810	27.534.870,00	0,62
DE000A4DFCK8	3,250 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.25(2030)	20.000.000	0	20.000.000	100,2990	20.059.800,00	0,45
XS2361255057	3,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	13.500.000	0	35.200.000	96,7450	34.054.240,00	0,77
XS2854423469	5,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)	12.900.000	0	12.900.000	101,1550	13.048.995,00	0,29
XS2234567662	1,250 % Volkswagen International Finance NV – EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	10.500.000	0	10.500.000	85,7310	9.001.755,00	0,20
DE000A3E5MJ2	1,000 % Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	23.600.000	0	23.600.000	82,2180	19.403.448,00	0,44
						530.647.404,56	11,94
GBP							
GB00BT7J0027	4,500 % Großbritannien Reg.S. v.25(2035)	54.600.000	7.600.000	47.000.000	100,1650	54.068.622,95	1,21
						54.068.622,95	1,21
INR							
XS2122895159	6,150 % Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	0	920.000.000	1.280.000.000	97,8480	11.850.039,74	0,27
						11.850.039,74	0,27
MXN							
MXOMGO0000P2	7,750 % Mexiko v.11(2031)	1.192.535.000	0	1.532.135.000	96,1480	69.630.517,76	1,56
						69.630.517,76	1,56

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	248.000.000	646.100.000	97,6250	53.506.423,69	1,20
NO0013148338	3,625 % Norwegen Reg.S. v.24(2034)	250.000.000	248.000.000	462.000.000	96,8940	37.973.794,58	0,85
						91.480.218,27	2,05
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	51.000.000	0	440.300.000	107,0120	111.446.576,47	2,50
						111.446.576,47	2,50
USD							
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	0	0	31.200.000	100,0180	26.512.842,82	0,60
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	79.000.000	92,4280	62.037.485,13	1,39
US046353AN82	3,125 % AstraZeneca Plc. v.17(2027)	0	0	20.500.000	99,2640	17.288.971,96	0,39
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	33.100.000	99,8540	28.081.286,32	0,63
US91282CGL90	4,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	21.500.000	62.300.000	16.500.000	100,0781	14.029.643,70	0,32
US91282CGP05	4,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	22.700.000	0	22.700.000	101,1172	19.501.785,62	0,44
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	16.500.000	0	106.450.000	97,5781	88.251.413,81	1,98
US91282CKQ32	4,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	50.000.000	46.900.000	55.700.000	102,6875	48.595.528,89	1,09
US91282CNT44	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2035)	51.000.000	0	51.000.000	101,2188	43.858.591,76	0,99
						348.157.550,01	7,83
Börsengehandelte Wertpapiere						1.217.280.929,76	27,36

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	19.700.000	0	19.700.000	102,5590	20.204.123,00	0,45
XS2838924848	4,029 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	22.600.000	100,5680	22.728.368,00	0,51
DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	0	0	26.200.000	104,6670	27.422.754,00	0,62
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	11.739.000	106,3310	12.482.196,09	0,28
XS2405483301	2,750 % Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	0	4.224.000	8.276.000	99,8980	8.267.558,48	0,19
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	17.500.000	106,7380	18.679.150,00	0,42

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	5.850.000	0	5.850.000	98,6030	5.768.275,50	0,13
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	40.100.000	98,8540	39.640.454,00	0,89
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	28.300.000	8.800.000	101,5250	8.934.200,00	0,20
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	23.300.000	0	35.800.000	99,8800	35.757.040,00	0,80
						199.884.119,07	4,49
NOK							
NO0013475558	3,750 % Norwegen Reg.S. v.25(2035)	250.900.000	0	250.900.000	97,0430	20.654.277,68	0,46
						20.654.277,68	0,46
PLN							
PL0000116851	5,000 % Polen v.23(2034)	93.400.000	0	93.400.000	99,7000	22.025.592,51	0,49
						22.025.592,51	0,49
USD							
US01609WAX02	2,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	0	0	26.000.000	90,8590	20.070.807,14	0,45
US034863BD17	5,500 % Anglo American Capital Plc. 144A v.23(2033)	9.700.000	0	9.700.000	103,8060	8.554.954,97	0,19
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	7.000.000	0	11.400.000	107,4400	10.406.253,19	0,23
USG0399BAC12	5,625 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.25(2035)	10.000.000	0	10.000.000	102,4770	8.706.627,02	0,20
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.700.000	101,2340	5.762.683,09	0,13
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	0	0	42.500.000	101,2680	36.566.610,03	0,82
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	43.000.000	14.500.000	37.500.000	93,5000	29.789.719,63	0,67
USG21819AA80	4,750 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	0	0	26.600.000	101,5270	22.944.929,48	0,52
US30212PBL85	5,400 % Expedia Group Inc. v.25(2035)	16.700.000	0	16.700.000	103,1300	14.632.718,78	0,33
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	30.000.000	89,0120	22.687.850,47	0,51
US458140CG35	5,200 % Intel Corporation v.23(2033)	0	0	18.100.000	102,1550	15.709.477,49	0,35
US458140CL20	5,150 % Intel Corporation v.24(2034)	27.900.000	0	27.900.000	101,4630	24.051.127,44	0,54
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	24.000.000	96,4340	19.663.687,34	0,44
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	112.900.000	95,4960	91.601.515,72	2,06

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US58733RAG74	4,900 % Mercadolibre Inc. v.25(2033)	6.750.000	0	6.750.000	98,9000	5.671.835,17	0,13
US58933YBE41	2,150 % Merck & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	23.500.000	89,3240	17.834.443,50	0,40
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	48.700.000	99,8420	41.311.005,95	0,93
US30303M8H84	3,850 % Meta Platforms Inc. v.22(2032)	5.100.000	0	60.600.000	97,3300	50.112.132,54	1,13
US30303M8U95	4,750 % Meta Platforms Inc. v.24(2034)	47.100.000	0	47.100.000	101,1830	40.490.393,37	0,91
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	0	0	68.400.000	94,6410	54.999.527,61	1,24
US55354GAQ38	3,250 % MSCI Inc. 144A v.21(2033)	8.500.000	0	54.800.000	89,9820	41.894.762,96	0,94
US641062BL75	5,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.23(2028)	4.390.000	0	23.090.000	103,0310	20.212.283,69	0,45
US76720AAT34	5,000 % Rio Tinto Fin v.25(2032)	25.100.000	0	25.100.000	103,4740	22.066.248,09	0,50
US76720AAU07	5,250 % Rio Tinto Fin v.25(2035)	46.700.000	0	46.700.000	103,5320	41.078.542,06	0,92
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	21.000.000	100,0480	17.850.535,26	0,40
US87264ABU88	2,625 % T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	0	0	41.500.000	99,6100	35.121.622,77	0,79
US87264ABV61	3,375 % T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	0	0	21.100.000	97,6310	17.502.243,84	0,39
US87264ABW45	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.21(2031)	0	0	20.780.000	95,7680	16.907.893,29	0,38
US983984AA39	12,500 % X AI LLC / X AI Co Issuer Corporation v.25(2030)	12.400.000	0	12.400.000	106,7500	11.246.389,12	0,25
						765.448.821,01	17,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.008.012.810,27	22,64
Anleihen						2.225.293.740,03	50,00

SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE**Börsengehandelte Wertpapiere****Deutschland**

DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	258,0000	1.924.680,00	0,04
							1.924.680,00	0,04
Börsengehandelte Wertpapiere							1.924.680,00	0,04
Sonstige verbrieftete Rechte							1.924.680,00	0,04
Wertpapiervermögen							4.401.399.874,91	98,86

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 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2026	207	104	103		-194.392,52	0,00
S&P 500 Index Future März 2026	228	0	228		902.085,81	0,02
					707.693,29	0,02
Long-Positionen					707.693,29	0,02
Terminkontrakte					707.693,29	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent²					10.889.571,77	0,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					38.216.049,04	0,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					4.451.213.189,01	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	120.000,00	101.702,00	0,00
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	105.000.000,00	89.016.167,88	2,00
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	105.000.000,00	89.107.877,39	2,00
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	52.500.000,00	44.440.607,03	1,00
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	278.500.000,00	236.040.960,58	5,30
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	431.500.000,00	365.638.476,73	8,21

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 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	69.906.363,00	543.000.000,00	59.341.763,70	1,33

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2026	103	22.081.117,25	0,50
S&P 500 Index Future März 2026	228	67.363.636,36	1,51
		89.444.753,61	2,01
Long-Positionen		89.444.753,61	2,01
Terminkontrakte		89.444.753,61	2,01

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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2171
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1582
Indische Rupie	INR	1	105,6920
Japanischer Yen	JPY	1	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6105
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1562
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0236
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2278
Russischer Rubel	RUB	1	91,9747
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.705,3600
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8629
US-Dollar	USD	1	1,1770

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.
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	68,23 %	Investitionsgüter	23,54 %
Österreich	16,23 %	Diversifizierte Finanzdienste	8,99 %
Schweiz	14,61 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,91 %
Wertpapiervermögen	99,07 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,63 %
Bankguthaben ²	1,09 %	Verbraucherdienste	5,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %	Software & Dienste	5,28 %
	100,00 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,26 %
		Automobile & Komponenten	4,49 %
		Energie	3,11 %
		Versicherungen	2,99 %
		Banken	2,80 %
		Media & Entertainment	2,76 %
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,57 %
		Transportwesen	2,45 %
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,20 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,16 %
		Telekommunikationsdienste	1,76 %
		Groß- und Einzelhandel	1,66 %
		Hardware & Ausrüstung	1,30 %
		Real Estate Management & Development	0,99 %
		Versorgungsbetriebe	0,97 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,91 %
		Wertpapiervermögen	99,07 %
		Bankguthaben ²	1,09 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
			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 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)				
31.12.2023	56,23	337.191	-8.239,40	166,75
31.12.2024	38,91	234.162	-17.009,05	166,17
31.12.2025	33,15	191.023	-7.323,68	173,54
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	10,03	54.277	-3.974,51	184,87
31.12.2024	6,54	35.494	-3.463,41	184,16
31.12.2025	4,31	22.449	-2.480,16	192,14
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	28,69	148.298	-11.569,31	193,46
31.12.2024	19,65	100.958	-9.200,35	194,59
31.12.2025	28,62	139.363	8.692,70	205,40

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.015.283,46)	65.465.025,16
Bankguthaben ¹	723.588,18
Zinsforderungen	3.932,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.602,86
	66.223.148,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-49.348,99
Sonstige Passiva ²	-86.316,06
	-135.665,05
Netto-Teilfondsvermögen	66.087.483,34

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	33.149.727,39 EUR
Umlaufende Anteile	191.023,411
Anteilwert	173,54 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.313.208,71 EUR
Umlaufende Anteile	22.448,580
Anteilwert	192,14 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.624.547,24 EUR
Umlaufende Anteile	139.363,265
Anteilwert	205,40 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.091.932,26	38.910.126,67	6.536.611,20	19.645.194,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-66.008,48	-180.254,46	-27.783,68	142.029,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-67.051,57	-11.096,75	2.668,36	-58.623,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.966.285,89	1.636.442,67	82.516,70	20.247.326,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.077.420,41	-8.960.119,59	-2.562.674,78	-11.554.626,04
Realisierte Gewinne	9.557.634,16	5.362.161,58	874.625,99	3.320.846,59
Realisierte Verluste	-11.030.895,17	-6.061.025,10	-972.824,90	-3.997.045,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	865.756,03	667.395,44	90.939,69	107.420,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.847.250,63	1.786.096,93	289.130,13	772.023,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	66.087.483,34	33.149.727,39	4.313.208,71	28.624.547,24

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	234.161,520	35.493,973	100.957,919
Ausgegebene Anteile	9.598,796	435,381	97.218,228
Zurückgenommene Anteile	-52.736,905	-13.480,774	-58.812,882
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	191.023,411	22.448,580	139.363,265

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	928.320,49	527.339,13	91.502,24	309.479,12
Zinsen auf Anleihen	10.771,71	6.239,85	1.079,75	3.452,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.679,15	4.433,09	558,01	3.688,05
Bankzinsen	29.409,73	16.038,99	2.604,35	10.766,39
Ertragsausgleich	6.809,98	-59.163,64	-31.287,92	97.261,54
Erträge insgesamt	983.991,06	494.887,42	64.456,43	424.647,21
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6,69	-4,10	-0,62	-1,97
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-830.214,41	-591.948,40	-80.912,50	-157.353,51
Verwahrstellenvergütung	-36.316,71	-19.842,67	-3.085,80	-13.388,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.887,01	-12.532,49	-1.957,00	-8.397,52
Taxe d'abonnement	-32.943,96	-18.005,53	-2.809,10	-12.129,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.570,55	-23.321,36	-7.041,99	-13.207,20
Werbeausgaben	-27.652,06	-11.538,51	-5.349,87	-10.763,68
Register- und Transferstellenvergütung	-59.980,00	-45.406,41	-3.957,82	-10.615,77
Staatliche Gebühren	-2.918,11	-972,71	-972,69	-972,71
Sonstige Aufwendungen ¹	-53.751,63	-21.830,09	-14.772,28	-17.149,26
Aufwandsausgleich	60.241,59	70.260,39	28.619,56	-38.638,36
Aufwendungen insgesamt	-1.049.999,54	-675.141,88	-92.240,11	-282.617,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-66.008,48	-180.254,46	-27.783,68	142.029,66
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	101.993,36			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,08	2,17	1,00

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 2025

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								
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG	EUR	1.228	41.585	14.506	153,4000	2.225.220,40	3,37
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	17.711	0	17.711	36,6600	649.285,26	0,98
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	49.136	19.387	29.749	43,4800	1.293.486,52	1,96
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	15.819	31.257	19.406	107,2000	2.080.323,20	3,15
DE0005439004	Continental AG	EUR	22.897	0	22.897	67,8000	1.552.416,60	2,35
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	21.508	9.019	78,5000	707.991,50	1,07
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	146.633	29.549	117.084	8,4250	986.432,70	1,49
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	124.183	0	124.183	8,4000	1.043.137,20	1,58
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	7.471	0	28.871	56,5000	1.631.211,50	2,47
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	11.830	0	25.373	43,3000	1.098.650,90	1,66
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE	EUR	55.703	7.853	47.850	36,2800	1.735.998,00	2,63
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	7.174	0	7.174	81,5000	584.681,00	0,88
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	30.796	13.084	17.712	38,0400	673.764,48	1,02
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	5.311	19.695	57,3500	1.129.508,25	1,71
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	7.956	0	7.956	334,4000	2.660.486,40	4,03
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	28.656	9.929	18.727	26,9500	504.692,65	0,76
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	33.178	19.918	22.642	35,4400	802.432,48	1,21
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	19.391	0	19.391	67,6500	1.311.801,15	1,98
DE0006335003	KRONES AG	EUR	7.941	7.628	5.237	134,8000	705.947,60	1,07
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	28.380	82.176	14,5600	1.196.482,56	1,81
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	2.003	1.155	4.448	92,6000	411.884,80	0,62
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	141.169	50.291	90.878	28,9200	2.628.191,76	3,98
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	38.708	14.967	23.741	65,3000	1.550.287,30	2,35
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	92.165	17.568	74.597	22,7400	1.696.335,78	2,57
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	21.000	0	21.000	40,3200	846.720,00	1,28
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	4.663	1.484	3.179	245,7000	781.080,30	1,18
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	170.836	0	170.836	8,2650	1.411.959,54	2,14
DE0007231326	Sixt SE	EUR	15.872	39.543	8.193	69,9500	573.100,35	0,87
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	9.404	0	9.404	33,2400	312.588,96	0,47
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	22.067	97.455	49.634	13,1300	651.694,42	0,99
LU2333563281	tonies SE ²	EUR	136.641	0	136.641	10,6400	1.453.860,24	2,20
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	87.897	0	87.897	8,9260	784.568,62	1,19
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	16.160	18.140	27,6000	500.664,00	0,76
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	10.447	27.831	9.048	75,8000	685.838,40	1,04
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	7.738	52.350	52,4000	2.743.140,00	4,15
DE0005545503	1&1 AG	EUR	26.890	0	26.890	24,6000	661.494,00	1,00
							42.267.358,82	63,97

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	9.028	0	9.028	128,1000	1.156.486,80	1,75
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	3.542	7.490	10.497	204,0000	2.141.388,00	3,24
AT0000A0E9W5	Kontron AG	EUR	80.723	24.465	56.258	22,7400	1.279.306,92	1,94
AT0000743059	OMV AG	EUR	31.190	0	31.190	47,2800	1.474.663,20	2,23
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	25.116	4.188	20.928	80,0000	1.674.240,00	2,53
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	EUR	56.000	0	56.000	15,3800	861.280,00	1,30
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	41.051	0	41.051	37,5000	1.539.412,50	2,33
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	20.000	0	20.000	30,0800	601.600,00	0,91
							10.728.377,42	16,23
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	25.008	0	25.008	23,1400	623.045,99	0,94
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	CHF	6.458	0	6.458	99,9500	694.958,12	1,05
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	379	0	379	771,0000	314.609,17	0,48
CH0130293662	BKW AG	CHF	3.550	0	3.550	167,2000	639.061,15	0,97
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.100	0	1.100	547,0000	647.825,15	0,98
CH0022268228	EFG International AG	CHF	60.193	0	60.193	18,9600	1.228.745,99	1,86
CH0012829898	Emmi AG	CHF	765	0	765	730,0000	601.259,69	0,91
CH0360674466	Galenica AG	CHF	6.919	0	6.919	97,7000	727.806,09	1,10
CH0466642201	Helvetia Baloise Holding AG	CHF	4.975	0	4.975	208,0000	1.114.125,75	1,69
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	9.799	0	9.799	81,5800	860.683,05	1,30
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	8.833	0	8.833	90,5800	861.426,72	1,30
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	CHF	2.599	0	2.599	480,0000	1.343.152,45	2,03
							9.656.699,32	14,61
Börsengehandelte Wertpapiere							62.652.435,56	94,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	22.313	0	22.313	76,0000	1.695.788,00	2,57
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG	EUR	25.000	0	78.648	14,2000	1.116.801,60	1,69
							2.812.589,60	4,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.812.589,60	4,26
Aktien, Anrechte und Genussscheine							65.465.025,16	99,07
Wertpapiervermögen							65.465.025,16	99,07
Bankguthaben – Kontokorrent²							723.588,18	1,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-101.130,00	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							66.087.483,34	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
US-Dollar	USD	1	1,1770

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.:	A41PYW
ISIN-Code:	LU3201951368
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	15,27 %
Niederlande	14,91 %
Frankreich	11,86 %
Deutschland	10,15 %
Luxemburg	5,86 %
Norwegen	4,03 %
Italien	4,01 %
Irland	3,43 %
Finnland	3,04 %
Vereinigtes Königreich	2,89 %
Schweden	1,89 %
Rumänien	1,60 %
Tschechische Republik	1,50 %
Ungarn	1,50 %
Spanien	1,46 %
Dänemark	1,45 %
Wertpapiervermögen	84,85 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²	13,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Versorgungsbetriebe	14,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,72 %
Banken	8,98 %
Automobile & Komponenten	8,82 %
Hardware & Ausrüstung	5,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,85 %
Energie	3,56 %
Staatsanleihen	3,10 %
Real Estate Management & Development	2,95 %
Media & Entertainment	2,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,07 %
Software & Dienste	1,92 %
Investitionsgüter	1,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,49 %
Groß- und Einzelhandel	1,45 %
Immobilien	1,21 %
Wertpapiervermögen	84,85 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²	13,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	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.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
02.12.2025	Auflegung	–	–	100,00
31.12.2025	20,52	206.055	20.559,55	99,59

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.483.348,10)	17.414.201,00
Bankguthaben ¹	2.860.465,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.950,00
Zinsforderungen	285.365,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	696,72
	20.566.679,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.539,26
Sonstige Passiva ²	-16.762,37
	-45.301,63
Netto-Teilfondsvermögen	20.521.377,60
Umlaufende Anteile	206.055,001
Anteilwert	99,59 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 2. Dezember 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	28.188,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.014,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.594.651,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-35.102,58
Realisierte Verluste	-148,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.757,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-70.954,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.521.377,60

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	206.408,001
Zurückgenommene Anteile	-353,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	206.055,001

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 2. Dezember 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	39.830,96
Bankzinsen	1.964,56
Ertragsausgleich	8.309,49
Erträge insgesamt	50.105,01
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-5.614,07
Verwahrstellenvergütung	-700,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.207,77
Taxe d'abonnement	-2.559,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.449,04
Register- und Transferstellenvergütung	-7,22
Gründungskosten	-83,14
Aufwandsausgleich	-5.295,35
Aufwendungen insgesamt	-21.916,54
Ordentlicher Nettoertrag	28.188,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt¹	2.528,40
Total Expense Ratio in Prozent¹	0,11

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3037678789	3,600 % AT & T Inc. v.25(2033)	400.000	0	400.000	99,7500	399.000,00	1,94
XS2630111719	4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	400.000	0	400.000	106,3390	425.356,00	2,07
XS2839004368	3,828 % Becton, Dickinson & Co. v.24(2032)	300.000	0	300.000	101,8700	305.610,00	1,49
FR001400LZi6	4,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	300.000	0	300.000	106,1440	318.432,00	1,55
XS3084359036	3,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2035)	300.000	0	300.000	99,1960	297.588,00	1,45
FR0014012S97	3,125 % Capgemini SE Reg.S. v.25(2031)	400.000	0	400.000	98,7320	394.928,00	1,92
XS2894908768	4,125 % CEZ AS Sustainability Linked Bond v.24(2031)	300.000	0	300.000	102,7370	308.211,00	1,50
XS2577826386	3,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	300.000	0	300.000	101,5330	304.599,00	1,48
FR00140143T9	3,128 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.25(2030)	300.000	0	300.000	99,5150	298.545,00	1,45
XS2648077274	4,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	300.000	0	300.000	103,1970	309.591,00	1,51
FR001400D608	4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	300.000	0	300.000	106,7930	320.379,00	1,56
XS2751598322	3,625 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.24(2034)	300.000	0	300.000	99,6120	298.836,00	1,46
XS2722717555	4,300 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	300.000	0	300.000	105,1500	315.450,00	1,54
FR0014012L94	3,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	400.000	0	400.000	99,5640	398.256,00	1,94
XS2606261597	4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	105,7070	317.121,00	1,55
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	400.000	0	400.000	108,6590	434.636,00	2,12
XS2673808726	5,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	300.000	0	300.000	109,3450	328.035,00	1,60
XS2481287634	2,750 % Investor AB Reg.S. v.22(2032)	400.000	0	400.000	96,7740	387.096,00	1,89
XS2231331344	1,000 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2032)	400.000	0	400.000	85,4760	341.904,00	1,67

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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A3MQMD2	1,000 % LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	300.000	0	300.000	82,8480	248.544,00	1,21
XS3238400165	3,250 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2031)	500.000	0	500.000	99,0150	495.075,00	2,41
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	300.000	0	300.000	101,7770	305.331,00	1,49
XS2969693113	3,625 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	400.000	0	400.000	100,8030	403.212,00	1,96
FR001400N3F1	3,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	400.000	0	400.000	101,9800	407.920,00	1,99
XS2779010300	3,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.24(2033)	500.000	0	500.000	99,4290	497.145,00	2,42
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	300.000	0	300.000	109,3450	328.035,00	1,60
XS3166372568	3,375 % Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	300.000	0	300.000	98,4510	295.353,00	1,44
XS3096163160	3,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	500.000	0	500.000	98,9830	494.915,00	2,41
XS3090081897	3,875 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	200.000	0	200.000	99,9510	199.902,00	0,97
DE000A383QV2	4,250 % TAG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	300.000	0	300.000	102,8390	308.517,00	1,50
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	93,9340	469.670,00	2,29
XS2753429047	4,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	300.000	0	300.000	102,4250	307.275,00	1,50
XS2599156192	5,500 % VAR Energi ASA1 EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	106,3220	425.288,00	2,07
XS3144675231	3,250 % Verizon Communications Inc. v.25(2032)	500.000	0	500.000	98,7340	493.670,00	2,41
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	400.000	0	400.000	101,3490	405.396,00	1,98
						12.588.821,00	61,34
Börsengehandelte Wertpapiere						12.588.821,00	61,34

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 2025

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							
XS3224498108	3,000 % Booking Holdings Inc. v.25(2030)	300.000	0	300.000	99,4050	298.215,00	1,45
FR0014013058	3,375 % Bureau Veritas SA EMTN Reg.S. v.25(2033)	300.000	0	300.000	98,9200	296.760,00	1,45
XS3002420498	3,250 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.25(2032)	300.000	0	300.000	99,4710	298.413,00	1,45
XS3173656243	2,875 % Continental AG EMTN Reg.S. v.25(2029)	400.000	0	400.000	99,3980	397.592,00	1,94
DE000A460DW4	3,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	0	300.000	99,4500	298.350,00	1,45
XS2764405432	3,750 % Exor NV Reg.S. v.24(2033)	400.000	0	400.000	100,5110	402.044,00	1,96
XS2896495814	3,375 % Kerry Group Financial Services EMTN Reg.S. v.24(2033)	400.000	0	400.000	98,6140	394.456,00	1,92
XS3226699091	3,125 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	300.000	0	300.000	98,7570	296.271,00	1,44
XS3215634810	3,149 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	0	300.000	99,1900	297.570,00	1,45
XS3073629290	3,375 % Naturgy Finance Iberia S.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	300.000	0	300.000	100,1210	300.363,00	1,46
XS2908897742	3,700 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	300.000	0	300.000	98,8460	296.538,00	1,45
DE000A4EBMB3	3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)	400.000	0	400.000	99,6160	398.464,00	1,94
XS3176118894	3,750 % SGS Finance B.V. Reg.S. v.25(2035)	300.000	0	300.000	99,8180	299.454,00	1,46
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	300.000	0	300.000	94,9390	284.817,00	1,39
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	300.000	0	300.000	88,6910	266.073,00	1,30
						4.825.380,00	23,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.825.380,00	23,51
Anleihen						17.414.201,00	84,85
Wertpapiervermögen						17.414.201,00	84,85

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 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2026	50	0	50		2.750,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2026	20	0	20		3.200,00	0,02
					5.950,00	0,03
Long-Positionen					5.950,00	0,03
Terminkontrakte					5.950,00	0,03
Bankguthaben – Kontokorrent²					2.860.465,60	13,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					240.761,00	1,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					20.521.377,60	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2026	50	5.339.250,00	26,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2026	20	2.323.200,00	11,32
		7.662.450,00	37,34
Long-Positionen		7.662.450,00	37,34
Terminkontrakte		7.662.450,00	37,34

DEWESENKURSE

Zum 31. Dezember 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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, 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.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,81 % p. a.	0,31 % p. a.	0,009 % 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	99,65 %	Investmentfondsanteile	99,65 %
Wertpapiervermögen	99,65 %	Wertpapiervermögen	99,65 %
Bankguthaben ²	0,39 %	Bankguthaben ²	0,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	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)				
31.12.2023	13,64	109.738	-3.655,45	124,34
31.12.2024	10,27	78.226	-4.015,30	131,31
31.12.2025	9,20	61.240	-2.347,40	150,21
Anteilklasse I (EUR)				
31.12.2023	33,13	112.054	-27.627,08	295,68
31.12.2024	32,68	102.448	-2.970,75	319,02
31.12.2025	25,87	69.282	-12.038,38	373,37
Anteilklasse XP (EUR)				
31.12.2023	43,80	426.863	-1.906,66	102,60
31.12.2024	41,73	381.476	-4.852,89	109,38
31.12.2025	47,14	372.779	-1.041,16	126,45

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.287.491,43)	81.917.222,86
Bankguthaben ¹	319.834,08
Zinsforderungen	1.312,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	36.562,37
	82.274.932,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.260,21
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-33.372,05
Sonstige Passiva ²	-34.795,93
	-71.428,19
Netto-Teilfondsvermögen	82.203.503,87

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	9.198.749,78 EUR
Umlaufende Anteile	61.240,076
Anteilwert	150,21 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.867.438,49 EUR
Umlaufende Anteile	69.281,872
Anteilwert	373,37 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.137.315,60 EUR
Umlaufende Anteile	372.779,399
Anteilwert	126,45 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.681.821,38	10.271.682,84	32.683.118,58	41.727.019,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-84.193,27	-80.805,44	-49.583,45	46.195,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-33.387,47	-7.319,18	-25.615,52	-452,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.084.697,60	96.353,99	273.555,08	1.714.788,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.511.640,50	-2.443.752,90	-12.311.936,52	-2.755.951,08
Realisierte Gewinne	2.785.575,13	318.471,20	931.666,75	1.535.437,18
Realisierte Verluste	-49.039,22	-18.941,39	-8.866,04	-21.231,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.194.825,85	1.205.453,32	4.375.099,61	5.614.272,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung	-865.155,63	-142.392,66	0,00	-722.762,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	82.203.503,87	9.198.749,78	25.867.438,49	47.137.315,60

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	78.225,607	102.447,964	381.475,573
Ausgegebene Anteile	668,044	781,495	14.361,243
Zurückgenommene Anteile	-17.653,575	-33.947,587	-23.057,417
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	61.240,076	69.281,872	372.779,399

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	182.418,82	18.951,45	70.567,07	92.900,30
Bankzinsen	7.363,26	804,46	2.836,30	3.722,50
Sonstige Erträge	46.984,00	5.242,15	14.802,97	26.938,88
Ertragsausgleich	-22.793,99	-906,34	-21.408,46	-479,19
Erträge insgesamt	213.972,09	24.091,72	66.797,88	123.082,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-275,53	-29,08	-105,85	-140,60
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-182.178,27	-75.260,02	-103.906,44	-3.011,81
Verwahrstellenvergütung	-13.472,67	-1.425,28	-5.179,21	-6.868,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.201,27	-1.822,28	-6.610,77	-8.768,22
Taxe d'abonnement	-43.611,82	-4.611,42	-16.828,32	-22.172,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.256,25	-13.522,19	-12.757,36	-14.976,70
Werbeausgaben	-9.737,57	-3.298,91	-3.244,55	-3.194,11
Register- und Transferstellenvergütung	-2.570,50	-511,47	-905,43	-1.153,60
Staatliche Gebühren	-2.112,56	-704,18	-704,19	-704,19
Sonstige Aufwendungen ¹	-41.930,38	-11.937,85	-13.163,19	-16.829,34
Aufwandsausgleich	56.181,46	8.225,52	47.023,98	931,96
Aufwendungen insgesamt	-298.165,36	-104.897,16	-116.381,33	-76.886,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-84.193,27	-80.805,44	-49.583,45	46.195,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	8.050,00			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,21	0,48	0,17

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Deutschland								
DE000A3ENG3	FMM-Fonds	EUR	778.656	907.862	660.623	124,0000	81.917.222,86	99,65
							81.917.222,86	99,65
Investmentfondsanteile							81.917.222,86	99,65
Wertpapiervermögen							81.917.222,86	99,65
Bankguthaben – Kontokorrent³							319.834,08	0,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-33.553,07	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							82.203.503,87	100,00

DEISENKRURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7539
Britisches Pfund	GBP	1	0,8707
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2171
Dänische Krone	DKK	1	7,4672
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1582
Japanischer Yen	JPY	1	183,4400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6105
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1562
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0236
Norwegische Krone	NOK	1	11,7884
Schwedische Krone	SEK	1	10,8018
Schweizer Franken	CHF	1	0,9288
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5100
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,6020
Türkische Lira	TRY	1	50,5350
US-Dollar	USD	1	1,1770

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.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - MULTI ASSET & TRENDS, DJE - ZINS GLOBAL,
DJE - SHORT TERM BOND, DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ,
DJE - ASIEN, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION,
DJE - EURO IG CREDIT UND DJE - CONCEPT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.118.948.123,95)	6.721.526.639,02
Bankguthaben ¹	51.747.134,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.482.168,85
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.664.168,28
Zinsforderungen	35.244.701,11
Dividendenforderungen	1.447.000,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.407.648,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.997.508,40
Forderungen aus Devisengeschäften	10.609.728,20
	6.846.126.697,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.877.144,65
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.301,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.930.571,41
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.600.200,79
Sonstige Passiva ²	-15.297.318,07
	-35.713.536,90
Netto-Fondsvermögen	6.810.413.160,41

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.

KONSOLIDierter JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – EUROPA, DJE – MULTI ASSET & TRENDS, DJE – ZINS GLOBAL,
DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ,
DJE – ASIEN, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION,
DJE – EURO IG CREDIT UND DJE – CONCEPT

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.453.723.236,94
Ordentlicher Nettoertrag	95.852.003,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.973.620,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.016.256.558,12
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Agrar & Ernährung	21.454.900,10
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Umwelt & Werte	9.080.802,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.005.406.767,42
Realisierte Gewinne	744.498.749,60
Realisierte Verluste	-450.413.236,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	27.685.895,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-19.304.876,72
Ausschüttung	-84.987.725,60
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.810.413.160,41

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - MULTI ASSET & TRENDS, DJE - ZINS GLOBAL,
DJE - SHORT TERM BOND, DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ,
DJE - ASIEN, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION,
DJE - EURO IG CREDIT UND DJE - CONCEPT

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	77.056.457,02
Zinsen auf Anleihen	98.012.792,03
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	21.972.903,24
Bankzinsen	3.093.213,78
Bestandsprovisionen	61.420,86
Sonstige Erträge	73.762,65
Ertragsausgleich	-1.952.426,99
Erträge insgesamt	198.318.122,59
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-123.099,95
Performancevergütung	-6.967.360,61
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-80.462.154,36
Verwahrstellenvergütung	-3.616.510,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.496.894,51
Taxe d'abonnement	-3.319.645,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-509.933,10
Werbeausgaben	-3.742.015,37
Register- und Transferstellenvergütung	-437.381,36
Staatliche Gebühren	-36.178,29
Gründungskosten	-83,14
Sonstige Aufwendungen ¹	-1.733.668,64
Aufwandsausgleich	-21.193,53
Aufwendungen insgesamt	-102.466.119,44
Ordentlicher Nettoertrag	95.852.003,15

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 2025

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 2026 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 2025 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Zins Global, DJE – Short Term Bond, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Euro IG Credit und DJE – Concept.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 Jahres-

abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 grundsätzlich 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.

Abweichend von der grundsätzlichen Bewertung zum zuletzt verfügbaren Kurs können vorgenannte Wertpapiere in einzelnen Teilfonds auch auf Basis des Schlusskurses des dem Bewertungstag unmittelbar vorhergehenden Börsentages bewertet werden, sofern dadurch eine realistischere Abbildung des Marktwertes erreicht wird. Als Börsentage gelten Tage, an denen alle Börsen oder sonstigen Handelsplätze, die für die Bewertung der betreffenden Wertpapiere maßgeblich sind, geöffnet haben. Eine hiervon abweichende Bewertungsmethodik wird im teilfondsspezifischen Anhang dieses Verkaufsprospekts ausdrücklich ausgewiesen.

- 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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.

Abweichend von der grundsätzlichen Umrechnung zum zuletzt verfügbaren Devisenmittelkurs kann in einzelnen Teilfonds die Umrechnung auch auf Basis des letztmaligen Devisenmittelkurses des dem Bewertungstag unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstages erfolgen, sofern dadurch eine realistischere Abbildung des Marktwertes erreicht wird. Eine hiervon abweichende Bewertungsmethodik wird im teilfondsspezifischen Anhang dieses Verkaufsprospekts ausdrücklich ausgewiesen.

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. ¹	USD	3.559.672,79	-708.090,00	0,00
DJE – Euro IG Credit				
DZ PRIVATBANK S.A. ¹	EUR	41.517,90	-850,00	0,00
DJE – Zins Global				
DZ PRIVATBANK S.A. ¹	USD	432.000,00	-76.500,00	0,00
DJE – Multi Asset & Trends				
DZ PRIVATBANK S.A. ¹	USD	747.900,00	-282.193,75	0,00

Fortsetzung

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE – Zins & Dividende				
DZ PRIVATBANK S.A. ¹	USD	6.475.609,32	-1.014.655,00	0,00
DJE – Short Term Bond				
DZ PRIVATBANK S.A. ¹	USD	324.000,00	-57.750,00	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 2025 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)“ und „XP (EUR)“ der jeweiligen Teilfonds mit

Ex-Tag 17.12.2025 und Valuta 19.12.2025 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil- klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE – Asien	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	3,7200
DJE – Asien	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	4,8500
DJE – Concept	PA (EUR)	LU0858224032	A1J8MD	2,3300
DJE – Concept	XP (EUR)	LU1714355283	A2H62H	1,9400
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	3,6700
DJE – Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	7,4800
DJE – Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	6,7100
DJE – Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	3,5200
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	3,2200
DJE – Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	2,5100
DJE – Multi Asset & Trends	PA (EUR)	LU0159549145	164317	5,8300
DJE – Multi Asset & Trends	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	2,8200
DJE – Short Term Bond	PA (EUR)	LU0159549814	164321	1,9800
DJE – Short Term Bond	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	1,6800
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,6100
DJE – Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	3,6300
DJE – Zins Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	2,4300
DJE – Zins Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	2,5400

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 – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	EUR
DJE – Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	EUR
DJE – Zins & Dividende	I (H-USD) Dis.	LU3107195441	A41CBK	USD
DJE – Zins & Dividende	I (USD) Dis.	LU3107195367	A41CBG	USD
DJE – Zins & Dividende	XP (USD) Dis.	LU3107195953	A41CBD	USD
DJE – Zins & Dividende	XP (H-USD) Dis.	LU3107196092	A41CBF	USD

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. (Etwaige 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 Anteilserwerber 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 Kapitalanlagegesetzbuchs (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: A3ENG/ISIN: DE000A3ENG3) 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) DE000A3ENG3	DJE – Concept (PA (EUR))	EUR	174.424,52	0,21 %	1,13 %

	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	-677.735,31	-56.267,08	-75.260,02	-131.527,10
Verwahrstellenvergütung	-31.898,43	-2.648,28	-1.425,28	-4.073,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-1.822,28	-1.822,28
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-4.611,42	-4.611,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.500,63	-373,65	-13.522,19	-13.895,84
Werbeausgaben	0,00	0,00	-3.298,91	-3.298,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-511,47	-511,47
Staatliche Gebühren	-161,10	-13,37	-704,18	-717,55
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-24.433,64	-2.028,53	-11.937,85	-13.966,38
Aufwendungen insgesamt	-738.729,11	-61.330,92	-113.093,60	-174.424,52
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,21

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

Masterfonds (Anteilkategorie) ISIN	Feederfonds (Anteilkategorie)	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE – Concept (I (EUR))	EUR	335.765,69	0,41 %	3,17 %

	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	-677.735,31	-158.226,41	-103.906,44	-262.132,85
Verwahrstellenvergütung	-31.898,43	-7.447,12	-5.179,21	-12.626,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-6.610,77	-6.610,77
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-16.828,32	-16.828,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.500,63	-1.050,73	-12.757,36	-13.808,09
Werbeausgaben	0,00	0,00	-3.244,55	-3.244,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-905,43	-905,43
Staatliche Gebühren	-161,10	-37,61	-704,19	-741,80
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-24.433,64	-5.704,36	-13.163,19	-18.867,55
Aufwendungen insgesamt	-738.729,11	-172.466,23	-163.299,46	-335.765,69
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,41

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

Masterfonds (Anteilkategorie) ISIN	Feederfonds (Anteilkategorie)	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE – Concept (XP (EUR))	EUR	391.957,33	0,48 %	5,78 %

	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	-677.735,31	-288.330,38	-3.011,81	-291.342,19
Verwahrstellenvergütung	-31.898,43	-13.570,62	-6.868,18	-20.438,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	0,00	-8.768,22	-8.768,22
Taxe d'abonnement	0,00	0,00	-22.172,08	-22.172,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.500,63	-1.914,71	-14.976,70	-16.891,41
Werbeausgaben	0,00	0,00	-3.194,11	-3.194,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00	-1.153,60	-1.153,60
Staatliche Gebühren	-161,10	-68,54	-704,19	-772,73
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-24.433,64	-10.394,86	-16.829,34	-27.224,20
Aufwendungen insgesamt	-738.729,11	-314.279,10	-77.678,23	-391.957,33
Aggregierte Aufwendungen in Prozent				0,48

SUMME TEILFONDS

Masterfonds (Anteilklasse) ISIN	Feederfonds	Währung	Summe der aggregierten Gebühren	Aggregierte Gebühren	Prozentualer Anteil am Master
FMM-Fonds (XP) DE000A3ENGF3	DJE – Concept	EUR	902.147,54	1,02 %	10,08 %

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 2025 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die Anteilklasse PA (EUR) bzw. P (EUR) der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteil- klasse	Performancevergütung in EUR	in %
DJE – Europa	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Asien	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Dividende & Substanz	P (EUR)	2.332.892,29	0,33
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	184.111,21	0,31
DJE – Multi Asset & Trends	PA (EUR)	631.025,50	0,59
DJE – Zins Global	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	3.819.331,61	5,08
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	0,00	0,00

13. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**FUSION**

Die Teilfonds DJE – Umwelt & Werte und DJE – Agrar & Ernährung („übertragende Teilfonds“) wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Dezember 2024 mit dem Teilfonds DJE – Europa („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2025 („Übertragungstichtag“) verschmolzen. Da der 1. Januar 2025 kein Bankarbeitstag war, fand der operative Übertrag zum 2. Januar 2025 statt.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtausch- verhältnis
DJE – Umwelt & Werte/ XP (EUR) ISIN: LU2262057305; WKN: A2QHT5	DJE – Europa/ XP (EUR) ISIN: LU0229080576; WKN: A0F565	1:0,551620
DJE – Agrar & Ernährung/ XP (EUR) ISIN: LU0350836341; WKN: A0NGGE	DJE – Europa/ XP (EUR) ISIN: LU0229080576; WKN: A0F565	1:0,950247
DJE – Agrar & Ernährung/ PA (EUR) ISIN: LU0350835707; WKN: A0NGGC	DJE – Europa/ PA (EUR) ISIN: LU0159548683; WKN: 164315	1:0,400550
DJE – Agrar & Ernährung/ I (EUR) ISIN: LU0350836184; WKN: A0NGGD	DJE – Europa/ I (EUR) ISIN: LU0159550408; WKN: 164316	1:0,367377

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.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds DJE – Euro IG Credit.

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 keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

14. WESENTLICHE Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

FORMWECHSEL DZ PRIVATBANK S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf den Ausweis der Liquiditätsmanagement-Instrumente,
- Einführung der Investitionen in Kryptowerte betreffend den Teilfonds DJE – Multi Asset & Trends,
- Veränderungen im Verwaltungsrat.

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

ÄNDERUNG VERWALTUNGSRAT

Mit Wirkung zum 31. März 2026 ist Herr Thorsten Schrieber aus dem Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. zurückgetreten. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. April 2026 Herrn Christian Janas zum Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

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 2025, 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 2025 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 Luxemburg

Den, 23. April 2026

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 – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Euro IG Credit	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 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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 29,45%, einen Höchststand von 141,02% sowie einen Durchschnitt von 53,15% 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 2025 bis 31. Dezember 2025) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-0,00%
Größte Hebelwirkung	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-0,00%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	0,00%
--------------------------------	-------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

COMMITMENT ANSATZ

Bei der Methode „Commitment Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. deltagewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des (Teil-)Fondsportfolios 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 – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation und DJE – Euro IG Credit wurde für den Zeitraum 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 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 Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2024 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2024 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.514.552,39	698.402,76	816.149,63
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.220.601,49	507.334,68	713.266,81
variable Vergütung in EUR	293.950,90	191.068,09	102.882,82
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,43	3,0	7,43

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 Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungs- unternehmens 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 WERTPAPIERFINANZIERUNGS- GESCHÄFTEN 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 Gesamttrendite-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

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.

Name des Produkts:

DJE - Europa

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990015R8MJ1EFJZ727

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45.78% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

144



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.)

145

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: 96.98%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 45.78%

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.

146

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 96.98%
- 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%
 - Jahr 2025: 45.78%

147

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, 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.

● ***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 worden.

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.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen

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.

- 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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	6.829,95	98,58 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	678,83	98,58 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	33.017,06	98,58 %
		THG-Emissionen insgesamt	40.660,04	98,58 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	13,01	98,58 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.114,59	98,58 %
	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	12,08 %	98,58 %
	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: 55,65 % Verbrauch: 55,65 %	Energieerzeugung: 98,58 % Verbrauch: 98,58 %
	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:0,101322 NACE C:0,220916 NACE D:0,157347 NACE E:0,000000 NACE F:0,001770 NACE G:0,001988 NACE H:0,079499 NACE L:0,000000	NACE A:98,58 % NACE B:98,58 % NACE C:98,58 % NACE D:98,58 % NACE E:98,58 % NACE F:98,58 % NACE G:98,58 % NACE H:98,58 % NACE L:98,58 %
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	14,09 %	98,58 %

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	0,17	24,31 %
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	0,02	98,58 %
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 %	98,58 %
	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 %	98,58 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,75 %	91,19 %
	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	44,19 %	98,58 %
	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 %	98,58 %
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	19,32 %	98,58 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	1,76 %	98,58 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Siemens AG-Reg	Industrie	2,60%	Deutschland
Allianz SE-Reg	Finanzen	2,59%	Deutschland
Hsbc Holdings Plc	Finanzen	2,59%	Großbritannien
Danone	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,58%	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finanzen	2,56%	Spanien
Totalenergies SE	Energie	2,49%	Frankreich
Caixabank SA	Finanzen	2,45%	Spanien
L'Oreal	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,41%	Frankreich
Nordea Bank Abp	Finanzen	2,37%	Finnland
Asml Holding Nv	Technologie	2,35%	Niederlande
Deutsche Telekom AG-Reg	Kommunikation	2,27%	Deutschland
Holcim Ltd	Industrie	2,24%	Schweiz
Industria De Diseno Textil	Konsumgüter, zyklisch	2,20%	Spanien
Banco SAntander SA	Finanzen	2,18%	Spanien
Koninklijke Ahold Delhaize N	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,95%	Niederlande

154



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 96,98% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 96,62%

- 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.

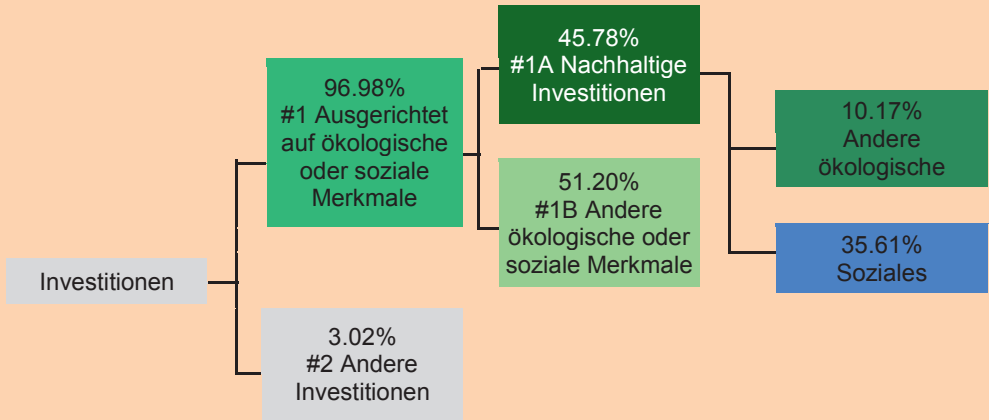
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	29,60%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	22,82%
Industrie	14,28%
Konsumgüter, zyklisch	9,54%
Energie	8,32%
Grundstoffe	5,90%
Dienstleistungen	4,01%
Technologie	2,62%
Kommunikation	1,48%
Ohne Zuordnung	1,42%

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 12,08 %.



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.

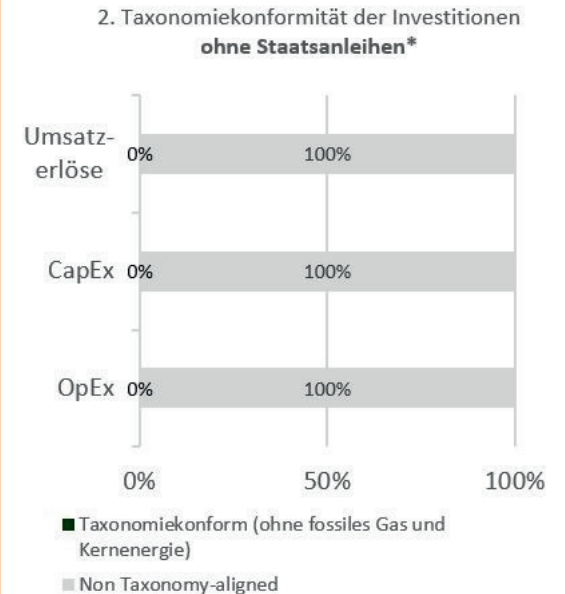
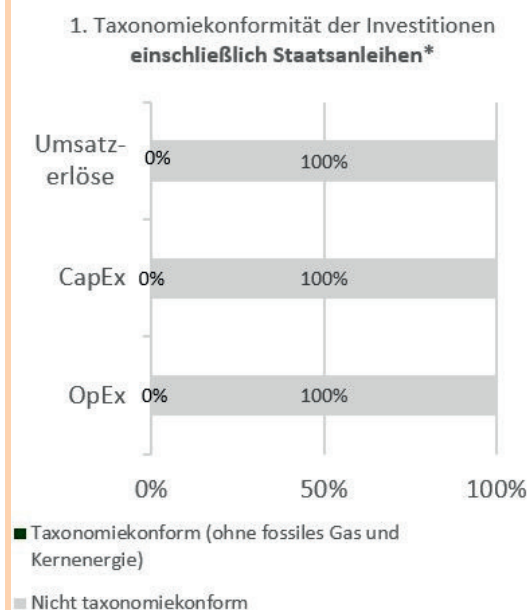
156

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 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: 10.17%.



● **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: 35.61%.



● **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?**



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



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

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.

Name des Produkts:

DJE - Multi Asset & Trends

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DTV155RX08WD08

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19.95% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

159



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.*)

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: 85.04%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 19.95%

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.

161

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 85.04%
- 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%
 - Jahr 2025: 19.95%

162

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, 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.

● ***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 worden.

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.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen

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.

- 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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	18.728,62	79,07 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.229,02	79,07 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	63.943,42	79,07 %
		THG-Emissionen insgesamt	84.997,22	79,07 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	5,23	80,26 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	540,88	80,26 %
	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	2,80 %	79,07 %
	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: 54,22 % Verbrauch: 54,22 %	Energieerzeugung: 78,19 % Verbrauch: 78,19 %
	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:0,024291 NACE C:0,139622 NACE D:0,030369 NACE E:0,000000 NACE F:0,001272 NACE G:0,006763 NACE H:0,024373 NACE L:0,001861	NACE A:78,19 % NACE B:78,19 % NACE C:78,19 % NACE D:78,19 % NACE E:78,19 % NACE F:78,19 % NACE G:78,19 % NACE H:78,19 % NACE L:78,19 %
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	3,51 %	86,12 %

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	13,22 %
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	78,51 %

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 %	80,26 %
	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 %	79,07 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,02 %	74,39 %
	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	33,91 %	80,26 %
	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 %	80,51 %

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	2.620,95	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	28,52 %	78,17 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	12,54 %	78,17 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold ETC	Finanzen	6,99%	Irland
Amazon.Com Inc	Kommunikation	2,32%	USA
UNITED MEXICAN STATES	Staat	2,15%	Mexiko
Alphabet Inc	Kommunikation	1,90%	USA
Allianz SE-Reg	Finanzen	1,87%	Deutschland
Hannover Rueck SE	Finanzen	1,80%	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	1,69%	Italien
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finanzen	1,64%	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen	1,45%	Japan
L'Oreal	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,44%	Frankreich
Visa Inc-Class A Shares	Finanzen	1,40%	USA
Microsoft Corp	Technologie	1,37%	USA
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikation	1,35%	USA
Aia Group Ltd	Finanzen	1,26%	Hong Kong
Intact Financial Corp	Finanzen	1,17%	Kanada

169



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 85.04% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 86,75%
- 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.

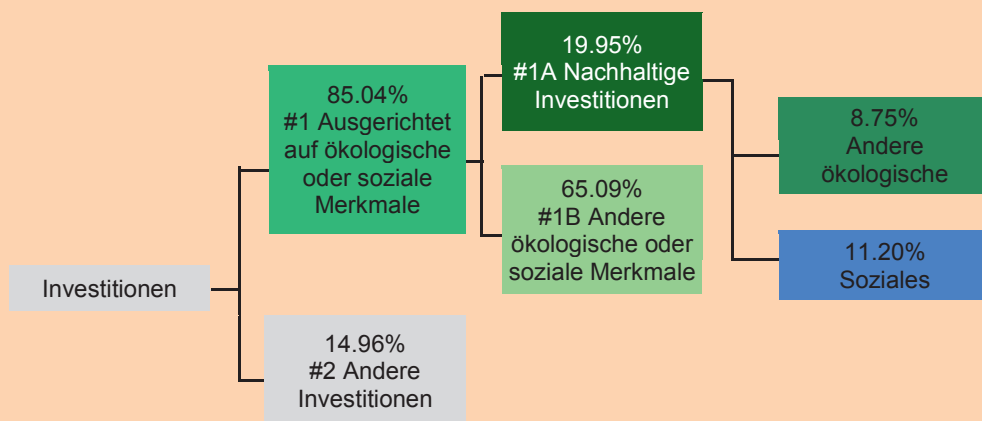
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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.

170

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	30,30%
Kommunikation	14,55%
Technologie	12,50%
Konsumgüter, zyklisch	11,23%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,39%
Staat	8,35%
Industrie	7,03%
Ohne Zuordnung	2,28%
Grundstoffe	1,97%
Dienstleistungen	0,91%
Energie	0,48%

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 2,80 %.



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

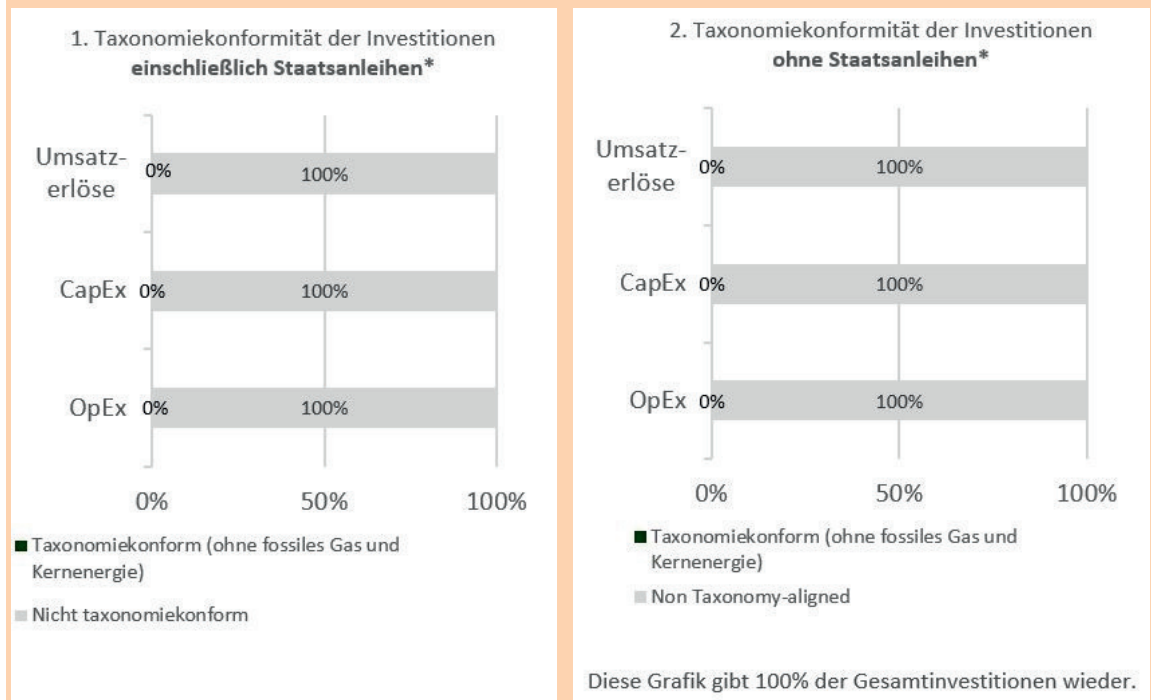
Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine 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.

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.

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

● **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: 8.75%.

● **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: 11.20%.



● **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



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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE - Zins Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900NRRMVUIUF1KX84

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3.27% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

175



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.)

176

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: 92.12%

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 92.12%

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. 178

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?

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.

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?

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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	11.515,32	47,88 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.014,34	47,88 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	88.964,44	47,88 %
		THG-Emissionen insgesamt	102.490,12	47,88 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	418,40	48,12 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	593,04	48,12 %
	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	10,25 %	47,88 %
	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: 68,28 % Verbrauch: 68,28 %	Energieerzeugung: 47,88 % Verbrauch: 47,88 %
	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:0,048103 NACE C:0,086391 NACE D:0,236864 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,003308 NACE H:0,013594 NACE L:0,011517	NACE A:47,88 % NACE B:47,88 % NACE C:47,88 % NACE D:47,88 % NACE E:47,88 % NACE F:47,88 % NACE G:47,88 % NACE H:47,88 % NACE L:47,88 %
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	9,25 %	49,62 %

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	0,05	10,27 %
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	0,57	47,88 %
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 %	48,12 %
	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	1,02 %	47,88 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,76 %	44,40 %
	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	36,78 %	48,12 %
	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 %	48,12 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	2.520,28	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	20,26 %	47,88 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	8,46 %	47,88 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Staat	5,97%	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	5,45%	Deutschland
TREASURY BILL	Staat	4,08%	USA
US TREASURY N/B	Staat	3,87%	USA
TUI AG	Konsumgüter, zyklisch	3,51%	Deutschland
Cash EUR		3,04%	
TREASURY BILL	Staat	2,90%	USA
NETHERLANDS GOVERNMENT	Staat	2,77%	Niederlande
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	Staat	2,74%	Spanien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	2,64%	Deutschland
WINTERSHALL DEA FINANCE		2,47%	Niederlande
Cash USD		2,39%	
ENEL SPA	Dienstleistungen	2,26%	Italien
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staat	2,25%	Mexiko
US TREASURY N/B	Staat	2,04%	USA

185



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 92.12% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 95,41%
- 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.

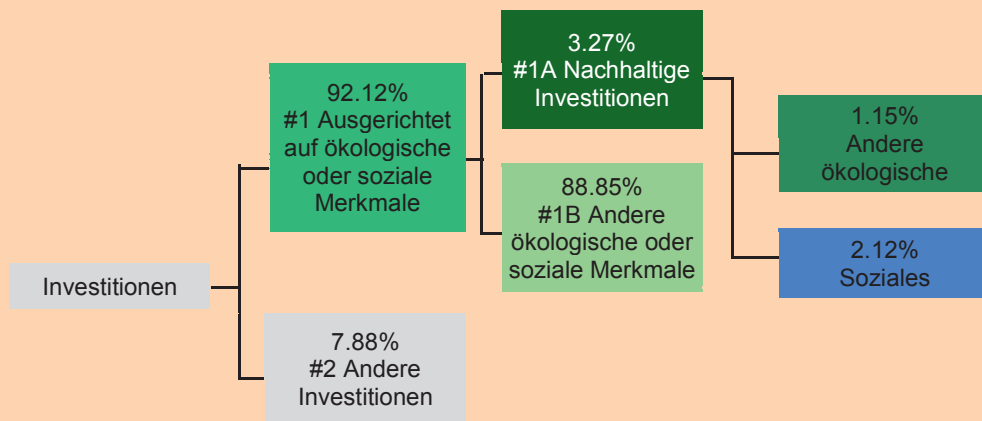
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

186

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	46,76%
Kommunikation	11,22%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	7,20%
Konsumgüter, zyklisch	7,14%
Finanzen	6,04%
Dienstleistungen	3,59%
Technologie	3,57%
Grundstoffe	3,07%
Industrie	2,86%
Energy-Alternate Sources	2,55%
Energie	2,54%
Ohne Zuordnung	2,33%
	1,13%

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 aktuellen Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 10,25 %.



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?

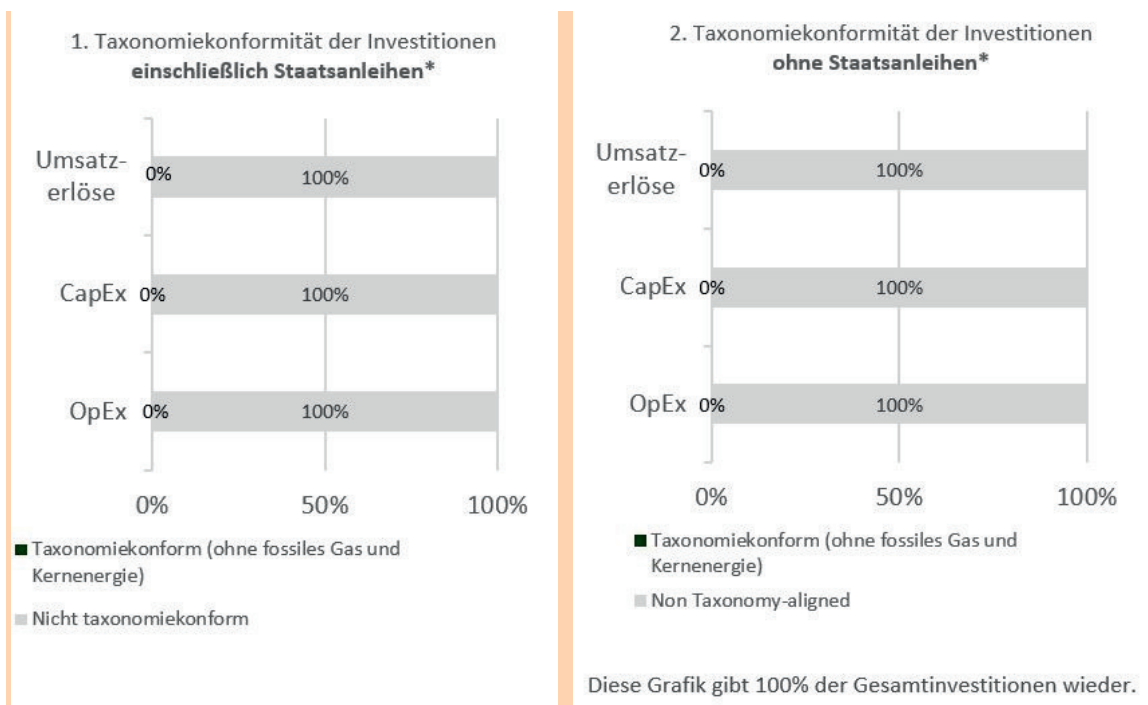
☐	Ja
☐	in fossiles Gas
☐	in Kernenergie
☒	Nein

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.

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.

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



*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: 1.15%.

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: 2.12%.



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.

189



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

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.

Name des Produkts:

DJE - Short Term Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299009NS1JBNJ878G14

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5.43% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

191



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.*)

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: 91.18%

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 91.18%

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, 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, erschweringliche 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 worden.

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?

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	28.157,64	59,00 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.333,63	59,00 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	177.256,31	59,00 %
		THG-Emissionen insgesamt	210.570,62	59,00 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	630,76	59,30 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	769,23	59,30 %
	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	10,79 %	59,00 %
	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: 67,72 % Verbrauch: 67,72 %	Energieerzeugung: 59,00 % Verbrauch: 59,00 %
	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:0,005619 NACE C:0,130707 NACE D:0,117269 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,005008 NACE H:0,107329 NACE L:0,000000	NACE A:59,00 % NACE B:59,00 % NACE C:59,00 % NACE D:59,00 % NACE E:59,00 % NACE F:59,00 % NACE G:59,00 % NACE H:59,00 % NACE L:59,00 %
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	17,33 %	63,18 %

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	7,45 %
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	0,50	59,00 %

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 %	59,30 %
	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	1,36 %	59,00 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,32 %	54,83 %
	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	38,04 %	59,30 %
	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 %	59,30 %

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	2.199,76	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	26,62 %	59,00 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	6,60 %	59,00 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	7,90%	Deutschland
Cash EUR		5,59%	
TUI AG	Konsumgüter, zyklisch	4,02%	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	3,60%	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	Staat	3,25%	Spanien
METRO AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,80%	Deutschland
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staat	2,77%	Mexiko
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	2,62%	Deutschland
NETHERLANDS GOVERNMENT	Staat	2,54%	Niederlande
ROMANIA	Staat	2,17%	Rumänien
VOLVO CAR AB	Konsumgüter, zyklisch	1,93%	Schweden
ENEL SPA	Dienstleistungen	1,84%	Italien
PROSUS NV	Kommunikation	1,74%	Niederlande
VAR ENERGI ASA	Energie	1,69%	Norwegen
ENEL FINANCE INTL NV	Dienstleistungen	1,63%	Italien

201



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 91,18% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 91,59%
- 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.

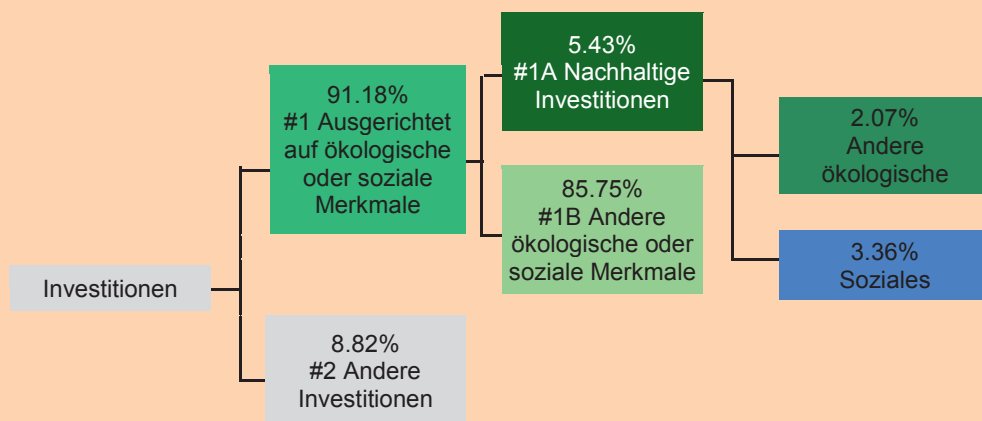
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

202

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	35,81%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	14,94%
Konsumgüter, zyklisch	13,43%
Kommunikation	7,88%
Finanzen	5,36%
Industrie	5,28%
Energie	5,09%
Technologie	3,75%
Grundstoffe	2,23%
Dienstleistungen	2,12%
Energy-Alternate Sources	1,68%
Ohne Zuordnung	1,25%
	1,16%

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 10,79 %.



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?

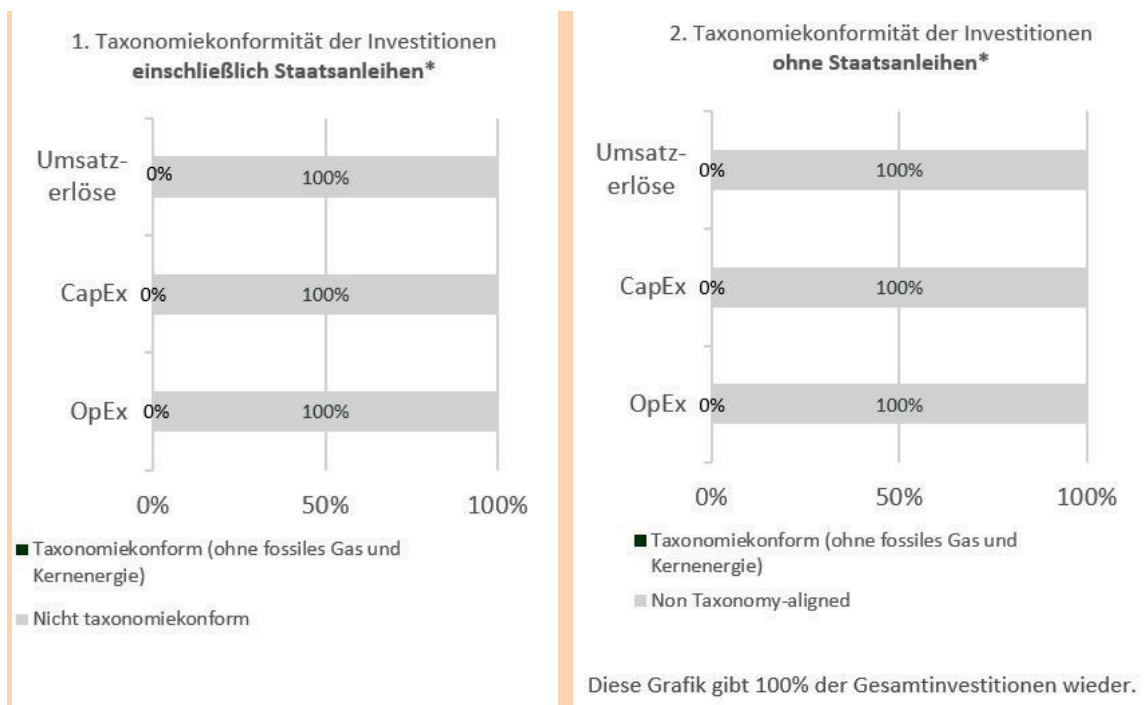
☐ Ja
☐ in fossiles Gas ☐ in Kernenergie
☒ Nein

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.

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.

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



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

204

● **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: 2.07%.

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: 3.36%.



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.

205

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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE - Gold & Ressourcen

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299009UTZSF30TBCH37

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4.07% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

207



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.)

208

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: 98.98%

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 98.98%

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?**

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. 210

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?

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.

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.

211

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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	18.647,00	100,48 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.638,71	100,48 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	66.648,31	100,48 %
		THG-Emissionen insgesamt	90.078,87	100,48 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	142,29	101,55 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.818,57	101,55 %
	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	11,41 %	100,48 %
	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: 83,55 % Verbrauch: 83,55 %	Energieerzeugung: 100,48 % Verbrauch: 100,48 %
	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:0,861499 NACE C:0,379572 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000569 NACE G:0,023245 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:100,48 % NACE B:100,48 % NACE C:100,48 % NACE D:100,48 % NACE E:100,48 % NACE F:100,48 % NACE G:100,48 % NACE H:100,48 % NACE L:100,48 %
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	10,56 %	100,48 %

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	108,12	20,65 %
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	124,23	100,48 %
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 %	101,55 %
	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 %	100,48 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,15 %	91,58 %
	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	38,41 %	101,55 %
	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 %	101,55 %
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	15,05 %	100,48 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	5,46 %	100,48 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Agnico Eagle Mines Ltd	Grundstoffe	6,20%	Kanada
Wheaton Precious Metals Corp	Grundstoffe	5,89%	Kanada
Kinross Gold Corp	Grundstoffe	5,52%	Kanada
Newmont Corp	Grundstoffe	5,52%	USA
Alamos Gold Inc-Class A	Grundstoffe	5,42%	Kanada
Gold Fields Ltd-Spons Adr	Grundstoffe	4,83%	Südafrika
Evolution Mining Ltd	Grundstoffe	4,57%	Australien
Endeavour Mining Plc	Grundstoffe	4,22%	Großbritannien
Pan American Silver Corp	Grundstoffe	4,17%	Kanada
Northern Star Resources Ltd	Grundstoffe	3,94%	Australien
Anglogold Ashanti Plc	Grundstoffe	3,32%	Großbritannien
Royal Gold Inc	Grundstoffe	3,21%	USA
Franco-Nevada Corp	Grundstoffe	3,11%	Kanada
Holcim Ltd	Industrie	2,75%	Schweiz
IAMGOLD Corp	Grundstoffe	2,15%	Kanada

217



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 98,98% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 97,46%
- 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.

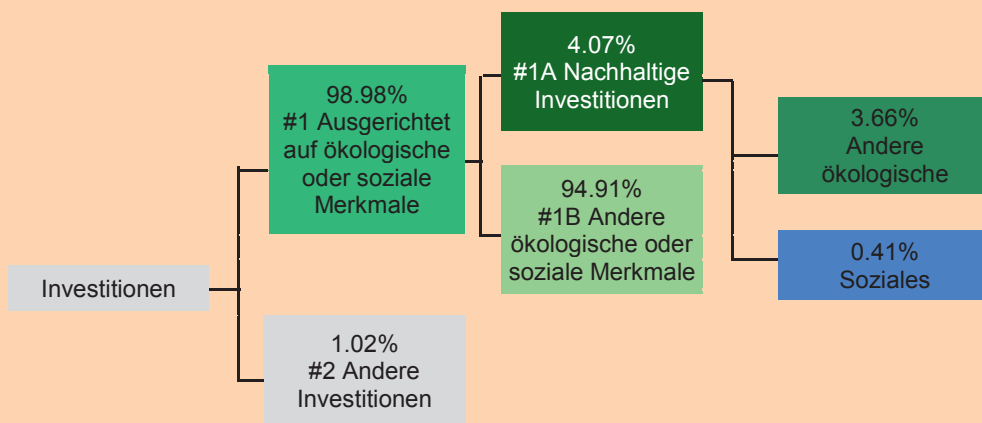
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

218

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	89,16%
Industrie	7,97%
Energie	4,42%
Ohne Zuordnung	-1,55%

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 11,41 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit

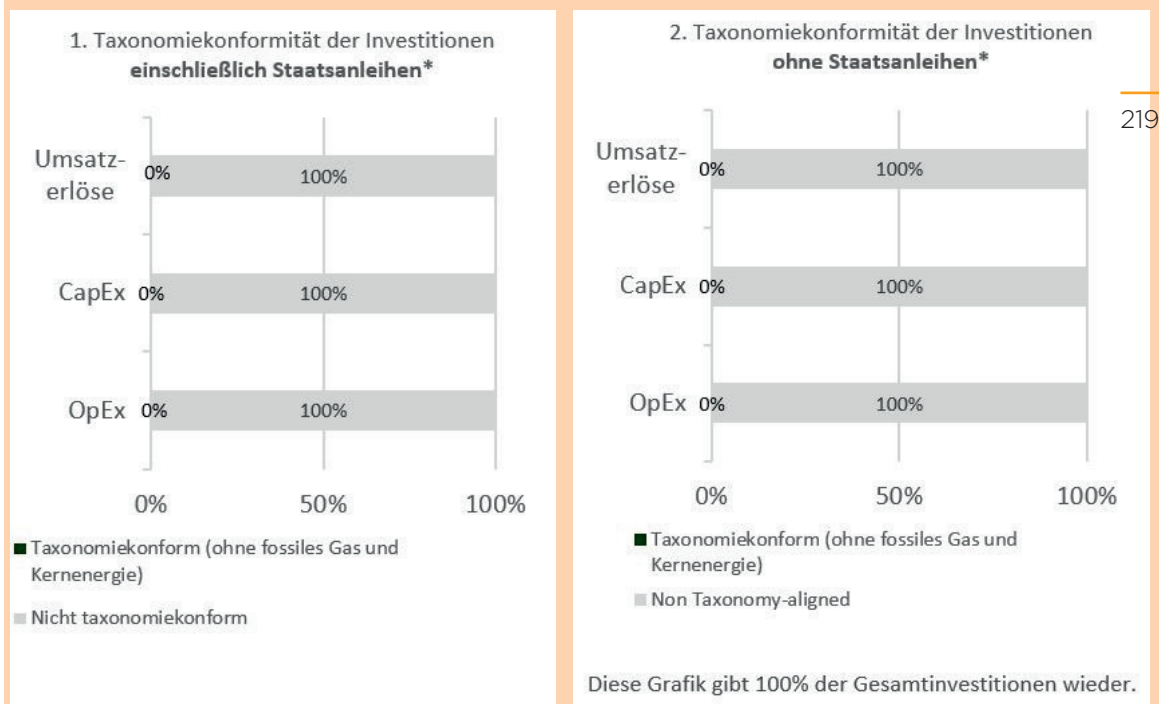
einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer 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.

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.

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

● **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: 3.66%.



● **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: 0.41%.



● **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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE -
Dividende &
Substanz

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990096TZHQSL9DD593

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27.56% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

222



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.)

223

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: 93.39%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 27.56%

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:

224

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 93.39%
- 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%
 - Jahr 2025: 27.56%

225

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, 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.

● ***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?

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

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.

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:

227

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	83.938,40	94,28 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	17.162,15	94,28 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	391.265,53	94,28 %
		THG-Emissionen insgesamt	493.793,34	94,28 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	7,49	94,59 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	922,27	94,59 %
	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	6,58 %	94,28 %
	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: 61,65 % Verbrauch: 61,65 %	Energieerzeugung: 93,00 % Verbrauch: 93,00 %
	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:0,105050 NACE C:0,268312 NACE D:0,130809 NACE E:0,020309 NACE F:0,000212 NACE G:0,025284 NACE H:0,000000 NACE L:0,000469	NACE A:93,00 % NACE B:93,00 % NACE C:93,00 % NACE D:93,00 % NACE E:93,00 % NACE F:93,00 % NACE G:93,00 % NACE H:93,00 % NACE L:93,00 %
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	10,38 %	96,48 %

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	23,68 %
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	93,47 %
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 %	94,59 %
	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 %	94,28 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,50 %	89,63 %
	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	36,77 %	94,59 %
	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 %	96,26 %
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	35,42 %	92,97 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	11,58 %	92,97 %



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:
01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Holcim Ltd	Industrie	2,60%	Schweiz
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	2,55%	Taiwan
Dbz Group Holdings Ltd	Finanzen	2,42%	Singapur
Jpmorgan Chase & Co	Finanzen	2,21%	USA
Allianz SE-Reg	Finanzen	2,10%	Deutschland
Blackrock Inc	Finanzen	1,94%	USA
Gold Fields Ltd-Spons Adr	Grundstoffe	1,81%	Südafrika
Tjx Companies Inc	Konsumgüter, zyklisch	1,74%	USA
Industria De Diseno Textil	Konsumgüter, zyklisch	1,74%	Spanien
Ck Hutchison Holdings Ltd	Konsumgüter, zyklisch	1,70%	Hong Kong
Great Eagle Holdings Ltd	Finanzen	1,67%	Hong Kong
Eli Lilly & Co	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,57%	USA
Deutsche Boerse AG	Finanzen	1,55%	Deutschland
Hannover Rueck SE	Finanzen	1,53%	Deutschland
Chevron Corp	Energie	1,53%	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 93.39% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 91,51%
- 2023: 87,91%
- 2022: 73,20%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

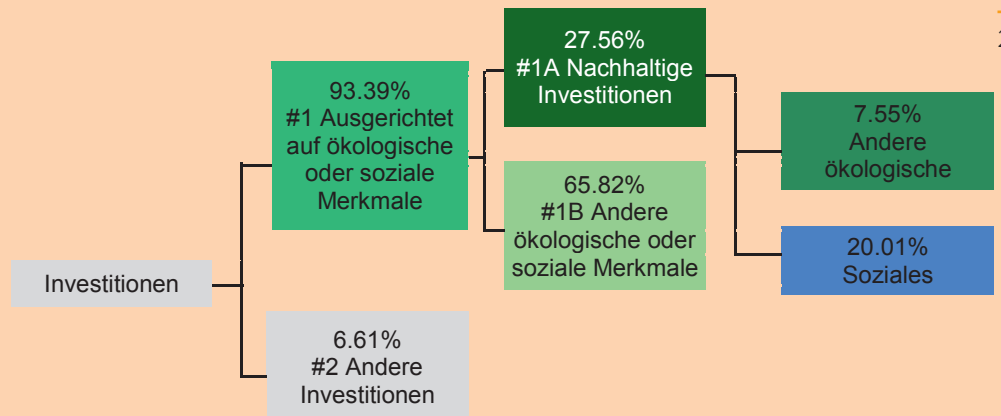
Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

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.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	24,31%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	18,14%
Technologie	14,05%
Konsumgüter, zyklisch	10,31%
Grundstoffe	9,06%
Kommunikation	8,91%
Industrie	6,98%
Energie	3,11%
Ohne Zuordnung	2,93%
Dienstleistungen	2,21%

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 6,58 %.



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?**

☐ 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.

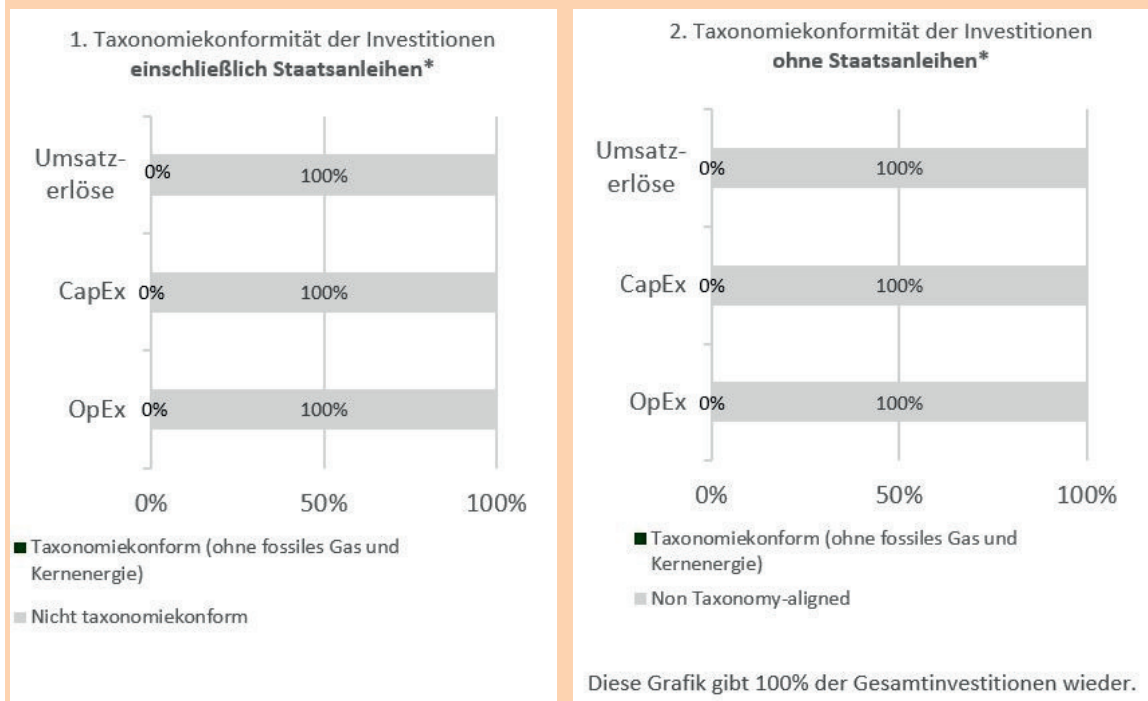
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.

235

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



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 Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 7.55%.



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: 20.01%.



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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE - Asien

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900HOIMX7KK16TV33

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.56% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

238



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.)

239

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: 83.05%

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 83.05%

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. 241

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?

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.

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?

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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.276,36	86,31 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.249,99	86,31 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	21.626,82	86,31 %
		THG-Emissionen insgesamt	27.166,10	86,31 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	71,60	86,31 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	742,84	86,31 %
	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	8,29 %	84,95 %
	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: 84,14 % Verbrauch: 84,14 %	Energieerzeugung: 84,95 % Verbrauch: 84,95 %
	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:0,093381 NACE C:0,228948 NACE D:0,000000 NACE E:0,136552 NACE F:0,000827 NACE G:0,048945 NACE H:0,000154 NACE L:0,001158	NACE A:84,95 % NACE B:84,95 % NACE C:84,95 % NACE D:84,95 % NACE E:84,95 % NACE F:84,95 % NACE G:84,95 % NACE H:84,95 % NACE L:84,95 %
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	2,56 %	93,19 %

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	0,01	26,77 %
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	0,42	84,95 %
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 %	86,29 %
	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	1,34 %	86,29 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	18,76 %	76,29 %
	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	24,65 %	86,29 %
	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 %	94,53 %
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	58,94 %	84,97 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	19,43 %	86,29 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Great Eagle Holdings Ltd	Finanzen	8,37%	Hong Kong
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	7,32%	Taiwan
Ck Hutchison Holdings Ltd	Konsumgüter, zyklisch	4,50%	Hong Kong
Dbs Group Holdings Ltd	Finanzen	4,27%	Singapur
Sk Hynix Inc	Technologie	3,81%	Südkorea
Guangdong Investment Ltd	Dienstleistungen	3,68%	Hong Kong
Alibaba Group Holding Ltd	Kommunikation	3,46%	China
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finanzen	3,40%	Japan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	3,29%	China
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen	3,24%	Japan
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie	3,01%	Südkorea
Anta Sports Products Ltd	Konsumgüter, zyklisch	2,92%	China
Hdfc Bank Limited	Finanzen	2,54%	Indien
Aia Group Ltd	Finanzen	2,53%	Hong Kong
Sony Group Corp	Konsumgüter, zyklisch	2,37%	Japan

248



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 83.05% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 83,25%

- 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.

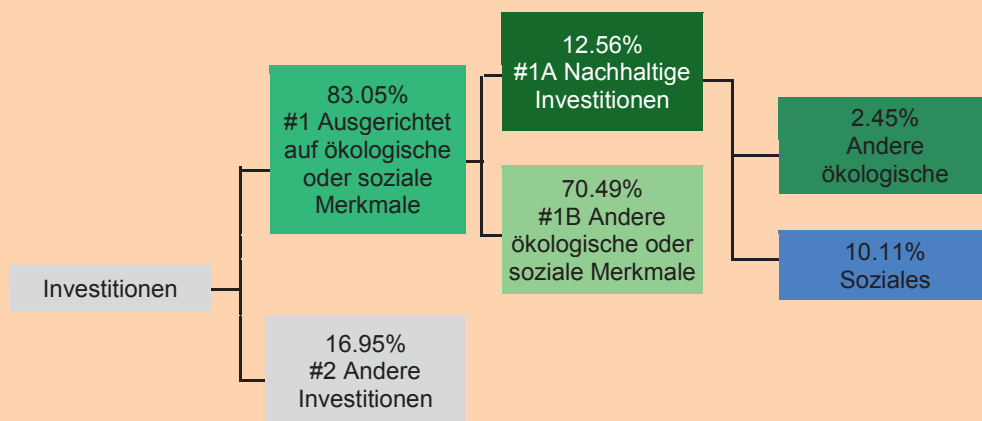
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

249

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	31,95%
Technologie	20,87%
Konsumgüter, zyklisch	16,90%
Kommunikation	10,89%
Grundstoffe	10,54%
Dienstleistungen	3,32%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,75%
Industrie	1,34%
Ohne Zuordnung	0,75%
Energie	0,69%

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 8,29 %.



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

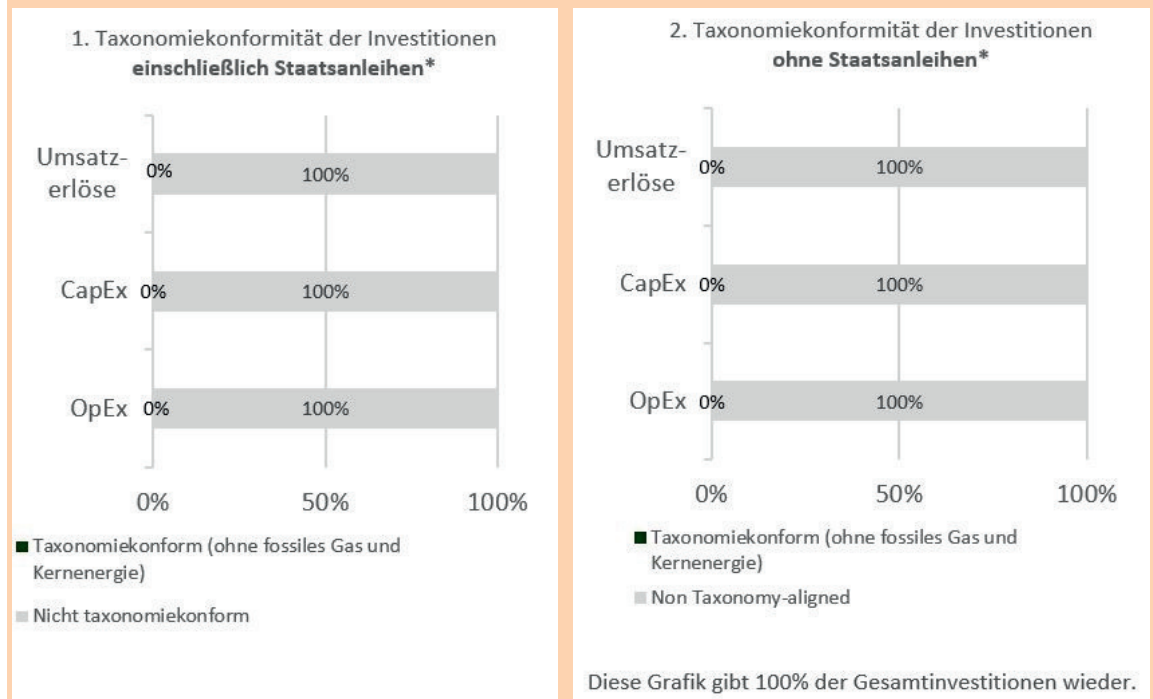
Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine 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.

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.



*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: 2.45%.



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

251

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: 10.11%.



● **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 Engagements 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.

252

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

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.

Name des Produkts:

DJE - Zins & Dividende

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299007DOQFQYF3G6D66

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18.16% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

253



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.*)

254

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: 92.03%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 18.16%

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.

255

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 92.03%
- 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%
 - Jahr 2025: 18.16%

256

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 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.

● ***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 worden.

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 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

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.

- 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.

„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	418.743,72	82,14 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	62.488,30	82,14 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.775.770,87	82,14 %
		THG-Emissionen insgesamt	2.293.806,52	82,14 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	5,51	82,35 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	950,79	82,35 %
	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	8,04 %	82,14 %
	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: 58,53 % Verbrauch: 58,53 %	Energieerzeugung: 82,14 % Verbrauch: 82,14 %
	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:0,066307 NACE C:0,209477 NACE D:0,119617 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,011436 NACE H:0,104613 NACE L:0,005609	NACE A:82,14 % NACE B:82,14 % NACE C:82,14 % NACE D:82,14 % NACE E:82,14 % NACE F:82,14 % NACE G:82,14 % NACE H:82,14 % NACE L:82,14 %
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	9,73 %	94,10 %

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	66,43	16,96 %
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	82,14 %
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 %	82,80 %
	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	0,29 %	82,14 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,77 %	79,96 %
	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	36,05 %	82,08 %
	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 %	83,52 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	4.250,50	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	32,88 %	82,14 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	9,69 %	82,14 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
POLAND GOVERNMENT BOND	Staat	2,57%	Polen
MCDONALD'S CORP	Konsumgüter, zyklisch	2,13%	USA
US TREASURY N/B	Staat	1,99%	USA
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	1,49%	Taiwan
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	1,44%	Großbritannien
US TREASURY N/B	Staat	1,41%	USA
NORWEGIAN GOVERNMENT	Staat	1,37%	Norwegen
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staat	1,33%	Mexiko
Holcim Ltd	Industrie	1,32%	Schweiz
MICROSOFT CORP	Technologie	1,29%	USA
Dbx Group Holdings Ltd	Finanzen	1,18%	Singapur
META PLATFORMS INC	Kommunikation	1,18%	USA
FRAPORT AG	Industrie	1,13%	Deutschland
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikation	1,12%	USA
Amazon.Com Inc	Kommunikation	1,11%	USA

263



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 92.03% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 91,97%
- 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.

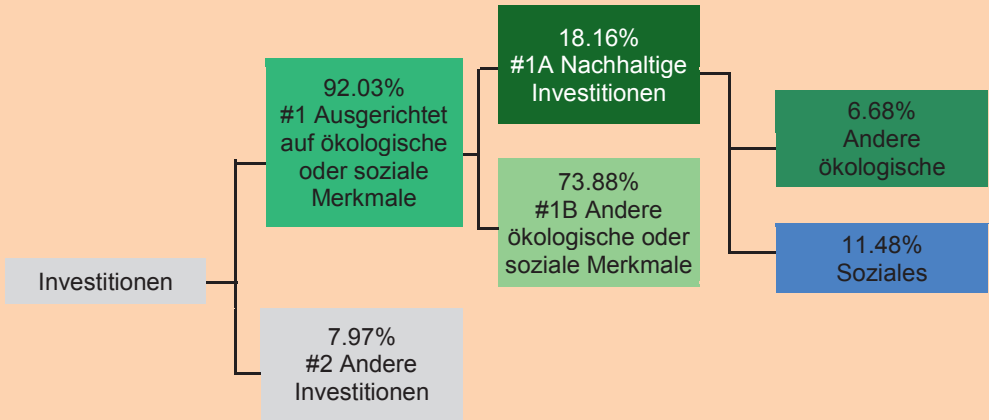
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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.

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, nicht-zyklisch	15,43%
Staat	14,32%
Finanzen	14,18%
Technologie	12,63%
Kommunikation	12,57%
Konsumgüter, zyklisch	10,72%
Grundstoffe	8,05%
Industrie	7,45%
Dienstleistungen	2,09%
Energie	1,28%
Energy-Alternate Sources	0,81%
Ohne Zuordnung	0,46%

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 8,04 %.



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-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.

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:

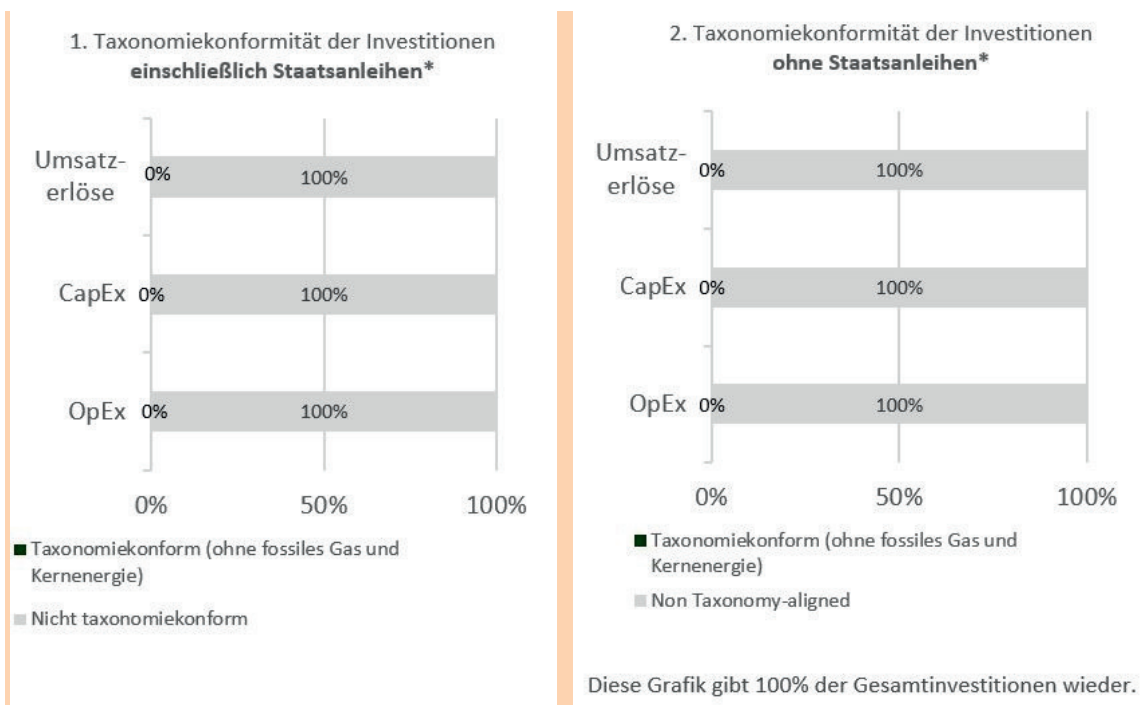
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **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 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: 6.68%.

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: 11.48%.



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.

267



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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE -
Mittelstand &
Innovation

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900IZP4FDWUKCLF41

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20.54% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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.*)

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: 78.54%

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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
- Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 78.54%

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

272

● **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, 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, erschweringliche 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.

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 worden.

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?

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

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.

- 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.

274

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 UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	10.626,10	87,79 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.696,16	87,79 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	57.550,05	87,79 %
		THG-Emissionen insgesamt	70.605,92	87,79 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	820,88	87,79 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	713,45	87,79 %
	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	3,25 %	83,54 %
	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: 71,54 % Verbrauch: 71,54 %	Energieerzeugung: 83,54 % Verbrauch: 83,54 %
	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:0,141733 NACE D:0,000926 NACE E:0,000000 NACE F:0,009982 NACE G:0,000530 NACE H:0,055173 NACE L:0,000236	NACE A:83,54 % NACE B:83,54 % NACE C:83,54 % NACE D:83,54 % NACE E:83,54 % NACE F:83,54 % NACE G:83,54 % NACE H:83,54 % NACE L:83,54 %
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	3,33 %	86,00 %

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	0,83	3,21 %
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	3,11	80,97 %

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 %	90,35 %
	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	2,57 %	86,90 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,96 %	72,40 %
	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	33,17 %	87,79 %
	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 %	90,35 %

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	38,26 %	83,54 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	20,67 %	86,90 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Zeal Network SE	Konsumgüter, zyklisch	3,96%	Deutschland
AlzChem Group AG	Grundstoffe	3,75%	Deutschland
Do & Co AG	Konsumgüter, zyklisch	3,24%	Österreich
Vossloh AG	Industrie	3,02%	Deutschland
Bilfinger SE	Industrie	2,55%	Deutschland
Nordex SE	Energie	2,38%	Deutschland
Kontron AG	Technologie	2,24%	Österreich
Cts Eventim AG & Co KGaA	Konsumgüter, zyklisch	2,15%	Deutschland
Dws Group Gmbh & Co KGaA	Finanzen	2,02%	Deutschland
Tag Immobilien AG	Finanzen	2,02%	Deutschland
Hochtief AG	Industrie	1,92%	Deutschland
Carl Zeiss Meditec AG - Br	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,87%	Deutschland
Gea Group AG	Industrie	1,87%	Deutschland
Jungheinrich - Prfd	Industrie	1,82%	Deutschland
Medios AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,77%	Deutschland

279



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 78.54% des Portfolios des Teilfonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 73,06%

- 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.

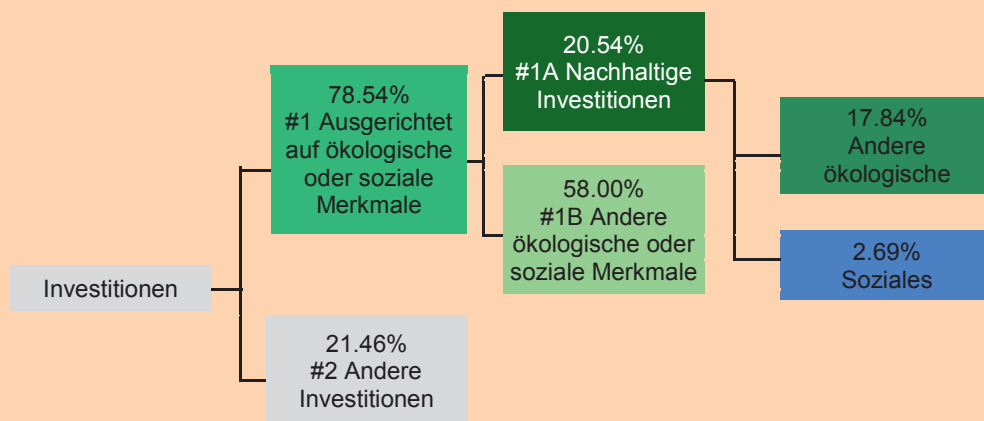
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

280

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	24,80%
Konsumgüter, zyklisch	19,58%
Finanzen	16,65%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,26%
Technologie	9,15%
Grundstoffe	8,00%
Energie	6,21%
Kommunikation	3,45%
Dienstleistungen	0,97%
Ohne Zuordnung	0,94%

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 3,25 %.



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.

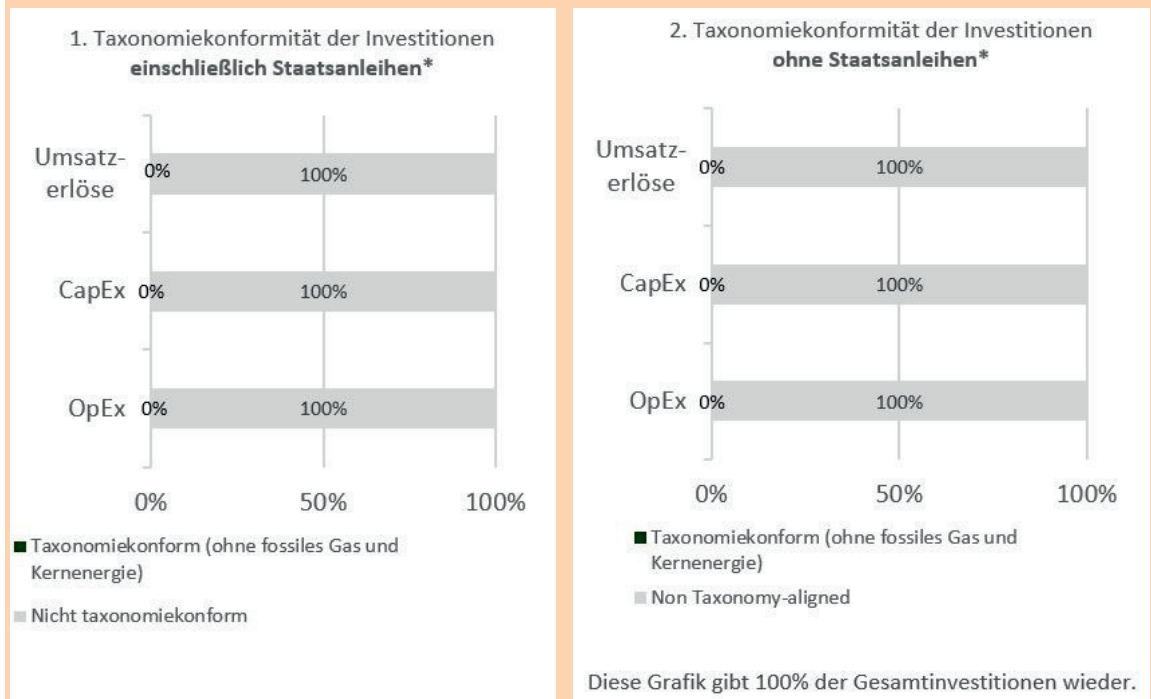
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



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.

281



*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: 17.84%.



● **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: 2.69%.



● **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?**



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

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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE - Euro
IG Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299006C8CT0AXTAUE18

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.93% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

284



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.)

285

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 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: 74.29%

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Aufgrund der Auflage des Teilfonds zum 1. Dezember 2025 liegt noch kein Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen vor.

● 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 286 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, 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?**

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.

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 worden.

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.

287

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.

288

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	2.173,25	83,09 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	317,59	83,09 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	13.192,49	83,09 %
		THG-Emissionen insgesamt	15.777,18	83,09 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	285,07	83,09 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.206,63	83,09 %
	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	20,04 %	83,09 %
	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: 67,98 % Verbrauch: 67,98 %	Energieerzeugung: 83,09 % Verbrauch: 83,09 %
	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:0,004384 NACE C:0,136317 NACE D:0,310661 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,000000 NACE H:0,034219 NACE L:0,006358	NACE A:83,09 % NACE B:83,09 % NACE C:83,09 % NACE D:83,09 % NACE E:83,09 % NACE F:83,09 % NACE G:83,09 % NACE H:83,09 % NACE L:83,09 %
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	19,58 %	83,09 %

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	0,39	15,26 %
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	0,51	83,09 %
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 %	83,09 %
	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	5,20 %	83,09 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,21 %	78,04 %
	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	39,37 %	81,64 %
	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 %	83,09 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	581,16	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	26,12 %	83,09 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	17,65 %	83,09 %



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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR		13,74%	
RELX FINANCE BV	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,49%	Niederlande
SNAM SPA	Dienstleistungen	2,45%	Italien
MICCNL 0 11/26/31	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,42%	Niederlande
VERIZON COMMUNICATIONS	Kommunikation	2,42%	USA
TDF INFRASTRUCTURE SAS	Finanzen	2,29%	Luxemburg
VAR ENERGI ASA	Energie	2,14%	Norwegen
HEIDELBERG MATERIALS FIN	Industrie	2,13%	Luxemburg
BAYER AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,13%	Deutschland
RCI BANQUE SA	Konsumgüter, zyklisch	2,06%	Frankreich
NORSK HYDRO ASA	Grundstoffe	2,03%	Norwegen
EXOR NV	Finanzen	2,02%	Niederlande
VOLKSWAGEN FINANCIAL SER	Konsumgüter, zyklisch	2,02%	Deutschland
AT&T INC	Kommunikation	1,99%	USA
ROBERT BOSCH FINANCE	Konsumgüter, zyklisch	1,98%	USA

293



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 74.29% des Portfolios des Teilfonds. Aufgrund der Auflage des Teilfonds zum 1. Dezember 2025 liegen noch keine Werte für vorangegangene Zeiträume vor.

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.

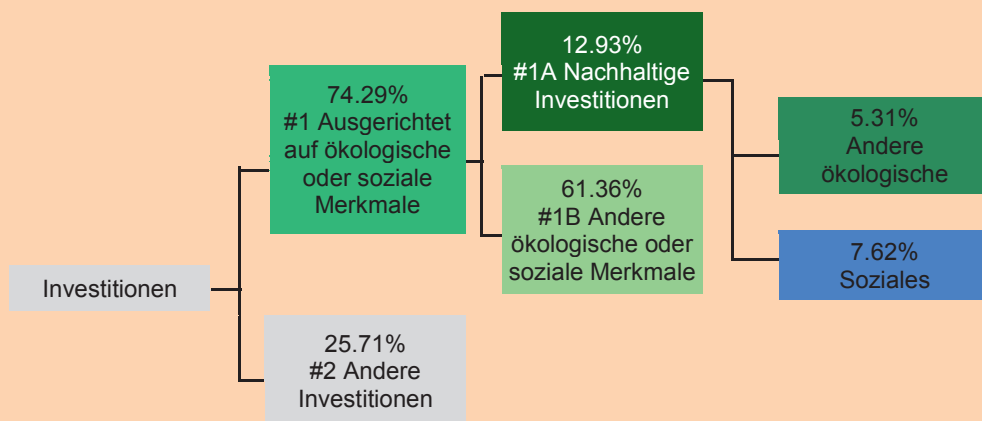
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

294

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	19,53%
Dienstleistungen	15,12%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	14,96%
Ohne Zuordnung	13,76%
Konsumgüter, zyklisch	9,01%
Kommunikation	7,35%
Industrie	5,34%
Energie	3,67%
Grundstoffe	3,48%
Staat	3,15%
Energy-Alternate Sources	2,70%
Technologie	1,94%

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 20,04 %.



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?

☐	Ja	☐	in fossiles Gas	☐	in Kernenergie
☒	Nein				

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.

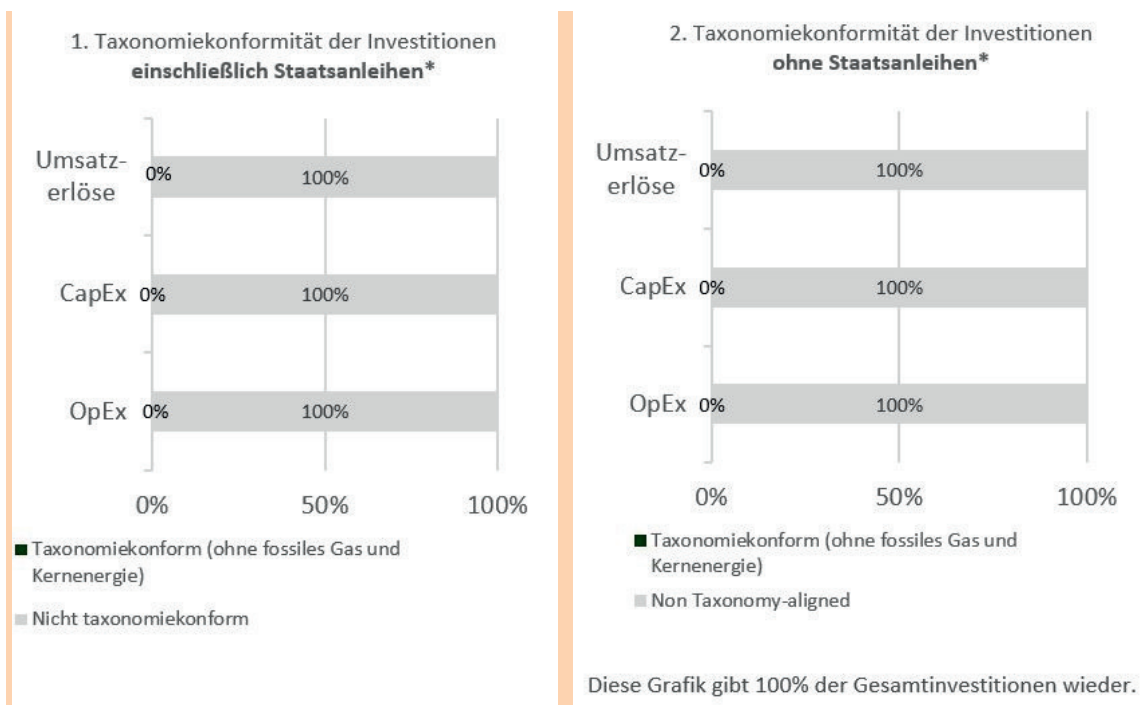
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

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



*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: 5.31%.

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: 7.62%.



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.

297



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 Engagements 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

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.

Name des Produkts:

DJE - Concept

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900HKMGHLMU337O91

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9.80% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

299



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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

● **... 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 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%
 - Jahr 2025: 73.98%

In 2024 folgte eine Umstellung des Teilfonds in einen Feeder-Fonds.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige**

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.

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?

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.

301

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 Master-OGAW 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	0,00	0,00 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	0,00	0,00 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	0,00	0,00 %
		THG-Emissionen insgesamt	0,00	0,00 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	0,00	0,00 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	0,00	0,00 %
	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 %	0,00 %
	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: 0,00 % Verbrauch: 0,00 %	Energieerzeugung: 0,00 % Verbrauch: 0,00 %
	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:0,000000 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,000000 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:0,00 % NACE B:0,00 % NACE C:0,00 % NACE D:0,00 % NACE E:0,00 % NACE F:0,00 % NACE G:0,00 % NACE H:0,00 % NACE L:0,00 %
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	0,00 %	0,00 %

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	0,00	0,00 %
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 %	0,00 %
	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 %	0,00 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,00 %	0,00 %
	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	0,00 %	0,00 %
	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 %	0,00 %
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	0,00 %	0,00 %
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 %	0,00 %



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:
01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FMM-FONDS XT (EUR)		99,65%	Deutschland
Cash EUR		0,34%	
Cash USD		0,03%	



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.

Die entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

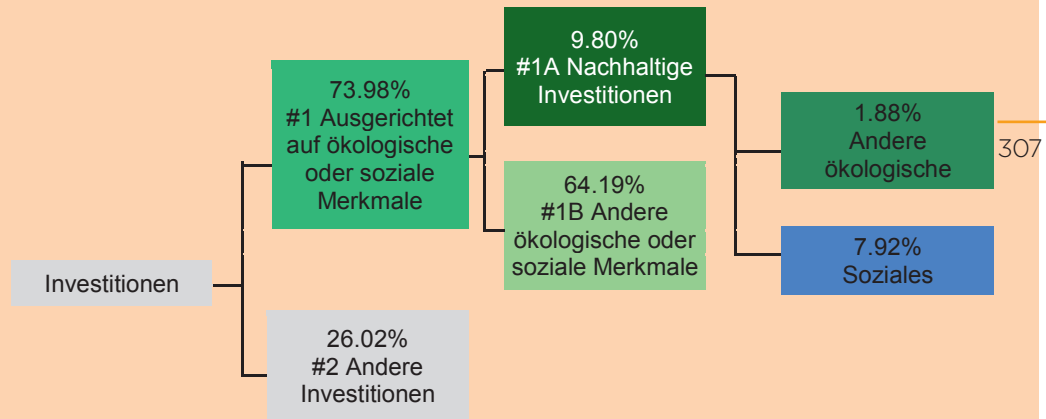
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 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	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 aktuellen 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 entsprechenden Informationen sind aus dem Jahresbericht des Master-OGAW zu entnehmen.

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

Ja		
	in fossiles Gas	in Kernenergie
x	Nein	

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.

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.

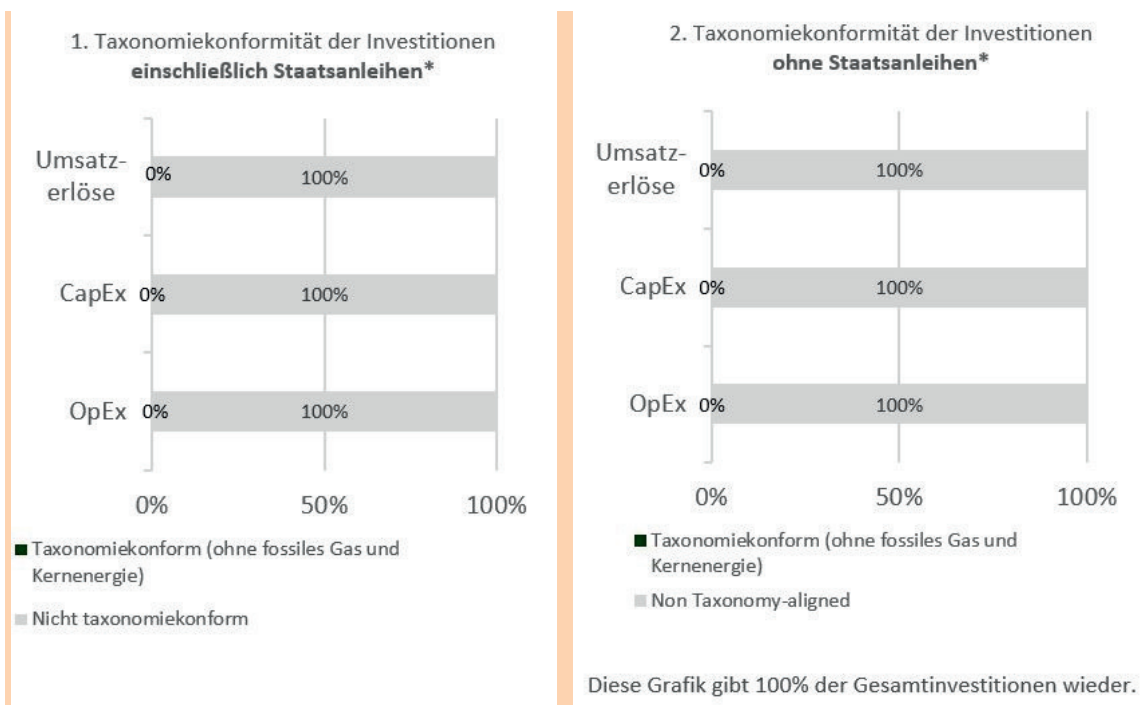
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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



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

309

● **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 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: 7.92%.



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.

310



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

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.

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