



## **DJE – JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023**

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

**R.C.S. LUXEMBOURG K821**

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

---

<b>Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.</b>	<b>3</b>
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Die Teilfonds im Überblick	8
DJE – Europa	11
DJE – Multi Asset & Trends	20
DJE – Gold & Ressourcen	32
DJE – Dividende & Substanz	41
DJE – Zins Global (vormals: DJE – Renten Global)	52
DJE – Short Term Bond	64
DJE – Agrar & Ernährung	76
DJE – Asien	85
DJE – Zins & Dividende	93
DJE – Mittelstand & Innovation	108
DJE – Concept	116
DJE – Umwelt & Werte	127
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	135
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023	138
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	143
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	145
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	148

---

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

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



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

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

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

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

Ihr

DR. JENS EHRHARDT  
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

DJE Investment S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 90 412  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg  
(bis zum 31.03.2024)

22 A, Schaffmill  
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg  
(seit dem 01.04.2024)

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 31. Dezember 2023)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG, Pullach

## **GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER**

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Mirko Bono  
Dirk Vollkommer (bis zum 31.12.2023)  
Manuela Kugel (seit dem 01.01.2024)  
Lukas Baginski

## **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

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

## **ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

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

## **ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH**

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

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

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

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

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

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

## **ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ**

### **ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ**

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1  
CH-8001 Zürich

### **VERTRETER IN DER SCHWEIZ**

First Independent Fund Services AG  
Feldeggstrasse 12  
CH-8008 Zürich

### **ERFÜLLUNGORT UND RICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ**

First Independent Fund Services AG  
Feldeggstrasse 12  
CH-8008 Zürich

### **FONDSMANAGER**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

### **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JANUAR 2023 BIS 31. DEZEMBER 2023

Das Jahr 2023 war ein insgesamt sehr erfreuliches Jahr für die Aktienmärkte – auch wenn man bis Ende Oktober den Eindruck hatte, die Märkte bewegten sich nur seitwärts. Die Märkte wurden zunächst vor allem getragen von wenigen großen Technologiewerten. Im November und Dezember jedoch kam es zu einer starken Rally, und die Zuwächse verteilten sich auf mehr Titel, das heißt, die Marktbreite nahm zu. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 20,31% zu. Der breite europäische Index STOXX Europe 600 stieg um 12,73%. Der breite US-amerikanische Index S&P 500 kam um 20,27% voran. Der Hongkonger Hang-Seng-Index fiel allerdings mit einem deutlichen Verlust von 16,67% aus der Reihe. Insgesamt stiegen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World, um 17,64% – alle Indexangaben auf Euro-Basis.

Die Rentenmärkte erlebten ebenfalls ein sehr starkes Jahr. In den ersten zehn Monaten taten sie sich noch schwer, stiegen aber in den beiden letzten Monaten stark an. Die Zinsstrukturkurve war in den USA über das gesamte Jahr invers, das heißt, kurzlaufende hochwertige Staatsanleihen rentierten höher als länger laufende, was im Allgemeinen als Zeichen für eine Rezession gesehen wird. Im Laufe des Jahres normalisierte sich dieses Phänomen zwar nicht, ging aber zurück. 10-jährige US-Staatsanleihen rentierten mit 3,88% um vier Basispunkte höher als zu Jahresbeginn, während die Rendite 2-jähriger US-Treasuries um 17,6 Basispunkte auf 4,25% zurückging. In Deutschland dagegen ging die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen um 55 Basispunkte auf 2,02% zurück, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen nur um 36 Basispunkte sank. Die deutsche Zinsstrukturkurve wurde damit noch stärker invers. Mit dem Erstarken des Aktienmarktes sanken auch die Renditen der Unternehmensanleihen. Am stärksten gingen die Renditen hochverzinslicher Papiere zurück: In den USA sanken sie um 136 Basispunkte auf durchschnittlich 7,60% und in Europa um 95 Basispunkte auf 7,08%. Hochwertige Unternehmensanleihen rentierten zum Jahresende ebenfalls niedriger als zu Jahresbeginn. In den USA ging ihre Rendite um 37 Basispunkte auf durchschnittlich 5,05% zurück und in Europa um 76 Basispunkte auf 3,56%. Im Zuge eines fallenden Zinsniveaus erreichte der Preis für die Feinunze Gold im Dezember ein zwischenzeitliches Rekordhoch. Über das Jahr gesehen stieg der Goldpreis um 13,1% von 1.824,02 auf 2.062,98 US-Dollar.

Dass 2023 für Aktien- und Rentenmärkte gleichermaßen ein erfolgreiches Jahr wurde – vor allem durch den Schlusspurt im November und Dezember –, war dem Zinsoptimismus der

Marktteilnehmer zu verdanken. Und der beruhte auf den Verlautbarungen der großen Notenbanken. Diese hatten zu Beginn des Jahres ihre stark restriktive Geldpolitik fortgesetzt, um die Inflation einzudämmen. Die USA starteten mit einer Teuerungsrate von 6,5% ins Jahr 2023, der Euroraum sogar mit 9,2%, jeweils gegenüber dem Vorjahresmonat. Die hohe Inflation war die Folge der langjährigen Nullzinspolitik auf der einen und des Krieges zwischen Russland und der Ukraine auf der anderen Seite. Durch den Krieg zogen die Energie- und Rohstoffpreise deutlich an und verteuerten somit jegliche Produktion und jeglichen Transport. Außerdem stiegen die Preise für viele Lebensmittel stark an. Beides zusammen trieb die Teuerung durch so gut wie alle Wirtschaftsbereiche. Die Notenbanken steuerten mit Zinserhöhungen dagegen. Bereits 2022 gab es in den USA sieben Zinsschritte und im Euroraum vier. Zu Jahresbeginn 2023 lagen die US-Leitzinsen in einer Spanne von 4,25% bis 4,50%, und der Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank (EZB) lag bei 2,50%. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte die Leitzinsen dann bis Juli in vier weiteren Schritten bis auf 5,25–5,50%. Die EZB zog nach und erhöhte die Leitzinsen in sechs Schritten bis September 2023 auf 4,50%. Diese Maßnahmen trugen dazu bei, die Inflation bis Jahresende auf 3,4% in den USA und auf 2,9% im Euroraum zu drücken. Die Marktteilnehmer rechneten ab Jahresmitte damit, dass ein Zinsplateau erreicht sei und weitere Zinsschritte die im Euroraum ohnehin schwache Konjunktur zu sehr beeinträchtigen würden. Ab November sprossen Hoffnungen auf, dass die Leitzinsen 2024 gesenkt werden könnten, möglicherweise schon im 1. Quartal. Das löste an den Aktienmärkten die Jahresendrally aus und an den Rentenmärkten eine Phase fallender Renditen. Im Dezember bestätigte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Markterwartungen und zeigte sich mit der Inflationsentwicklung zufrieden. Zwar nannte er keinen Zeitpunkt, stellte für 2024 aber drei Zinssenkungen auf eine Spanne von 4,50% bis 4,75% bis Jahresende in Aussicht. Auch im Euroraum rechnen die Marktteilnehmer mit sinkenden Leitzinsen, zum Teil um bis zu 150 Basispunkte bis zum Jahresende 2024. EZB-Präsidentin Christine Lagarde versuchte allerdings, diese Euphorie auf der EZB-Sitzung im Dezember zu zügeln.

Konjunkturell begann das Jahr im Euroraum bereits schwach mit Einkaufsmanagerindex-Werten von 47,8 im verarbeitenden Gewerbe und 49,8 für Dienstleistungen – und ließ dann weiter nach, zumindest was den Index für das verarbeitende Gewerbe betrifft. Anders als sein Dienstleistungs-Pendant kam der Index für das verarbeitende Gewerbe das ganze Jahr nicht

über den Schwellenwert von 50 hinaus, der eine expandierende Wirtschaft signalisiert, sondern sank bis zum Jahresende tief in den rezessiven Bereich auf 44,2 Punkte. Die Wirtschaft des Euroraums schrumpfte im 3. Quartal 2023 erstmals seit dem Corona-Einschnitt im 2. Quartal 2020 um 0,1%. Im gesamten Jahr 2023 betrug das Wirtschaftswachstum des Euroraums 0,5% (2022: 3,5%), und für 2024 wird auch nur ein leicht höheres Wachstum von 0,7% erwartet. Anders in den USA: Die Wirtschaft profitierte im Unterschied zu Europa von einer eigenständigen Energieversorgung und von einem dynamisch wachsenden Technologiesektor. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe lag zu Beginn des Jahres 2023 bei 47,7 Punkten und stieg bis zum Jahresende auf 49,4 Punkte. Sein Pendant für Dienstleistungen stieg von 46,2 auf 50,8 Punkte und war nur im 1. Quartal 2023 negativ. Die US-Wirtschaft entwickelte sich vor allem im 3. Quartal stark und konnte im Jahr 2023 um 2,5% wachsen (2022: 2,1%).

China, nach seinem Bruttoinlandsprodukt die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt, erreichte 2023 sein selbst gestecktes Wachstumsziel von „rund fünf Prozent“ und legte auf Jahres-sicht um 5,2% zu. Aus Sicht der Aktienanleger enttäuschte das Reich der Mitte jedoch. Der Aktienmarkt, gemessen am FTSE China A50, gab um über 11% in lokaler Währung nach. Belastet wurde der Markt unter anderem durch einen angespannten Immobilienmarkt mit stark verschuldeten bzw. überschuldeten Immobiliengesellschaften, starke Regulierungen seitens der Regierung, zum Beispiel für den Technologiesektor, und geopolitische Spannungen aufgrund der Taiwan-Frage. Diese führten zu Export- und Import-Beschränkungen, verhängt durch die USA. Allerdings entwickelten sich andere asiatische Märkte zum Jahresende erfreulich und konnten wieder Boden gutmachen. Dies wurde zum einen getragen von der optimistischen Anlegerstimmung in den USA und Europa, zum anderen profitieren mehrere Länder, darunter Japan, vom sogenannten „Friendshoring“ (stärkere langfristige Einbindung von verlässlichen Partnern in die Lieferkette). Außerdem kamen Hoffnungen auf einen wachstumsfreundlicheren Kurs Chinas auf. Die Zentrale Wirtschaftskonferenz des Landes verlagerte im Dezember ihren Fokus vom Leitthema „Sicherheit“ auf „Fortschritt“ und stellte in Aussicht, das Wachstum mithilfe der Finanzpolitik stärker zu stützen. Ob daraus große Anreize resultieren werden, bleibt jedoch abzuwarten, da auch der Schuldenabbau fortgesetzt werden soll. Das Wachstumsziel von voraussichtlich 5% dürfte China auch 2024 verfolgen, was gegenüber 2023 deutlich ehrgeiziger ist, weil die Ausgangsbasis 2022 aufgrund der Corona-Pandemie-Folgen niedrig war.

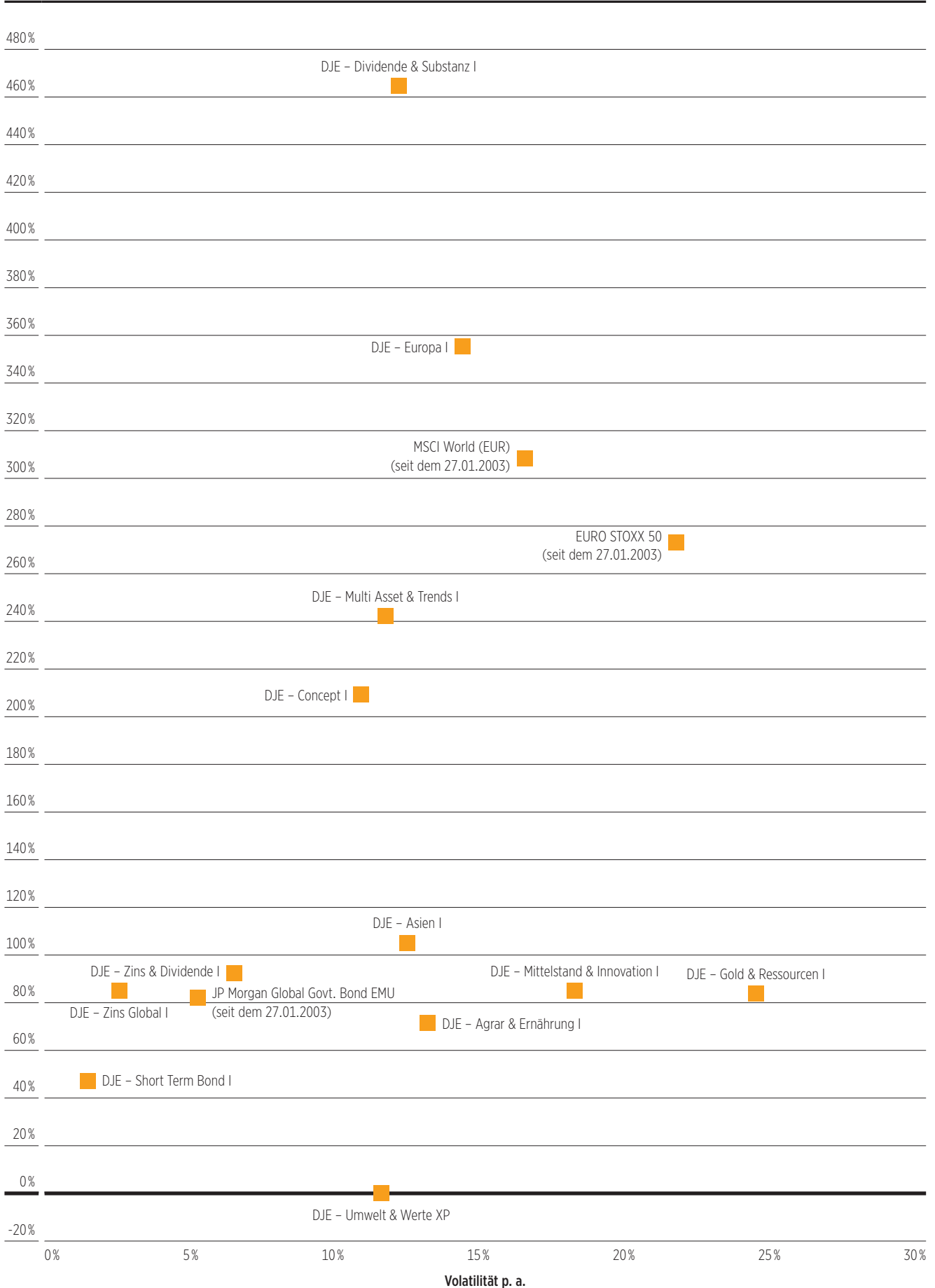
## AUSBLICK

Nach den fulminanten Kurssteigerungen zum Jahresende 2023 dürfte zu Beginn des neuen Jahres sowohl an den Aktien- als auch den Rentenmärkten zunächst eine Konsolidierungsperiode anstehen. Die weitere Tendenz hängt dann von der Entwicklung der Wirtschaft und der Inflation ab. Hier erwartet die deutliche Mehrzahl der Marktteilnehmer eine weiche Landung der Wirtschaft in den USA und einen weiteren Rückgang der Inflationsraten. Letzteres gilt auch für die Eurozone. Viele Entwicklungsländer dürften im Jahr 2024 ein ansehnliches Wirtschaftswachstum erreichen, sodass eine globale Rezession unwahrscheinlich ist. Das Risiko für dieses positive Szenario liegt vor allem in einer geopolitischen Eskalation (China/Taiwan, Russland/Ukraine, Israel/Palästina). Wenn sich die Erwartung rückläufiger Inflationsraten erfüllt, werden die Zentralbanken in den USA und Europa zu Leitzinssenkungen übergehen, was wiederum die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen unterstützt. Beim Ausbleiben negativer Überraschungen könnten Aktien von Steigerungen der Unternehmensgewinne im laufenden Jahr zwischen 5% und 10% profitieren. Unter saisonalen Aspekten ist hinsichtlich des Präsidentenwahljahres in den USA bis Ende Mai eine Seitwärtsphase und dann bis zum Jahresende eine Aufwärtsbewegung zu erwarten. Zinssenkungen der Notenbanken würden sich positiv auf den Goldpreis auswirken. Allerdings muss dieser erst die große charttechnische Hürde von rund 2.070 US-Dollar überwinden.

Bei allen Teilfonds des Fonds DJE handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind für die zum 31. Dezember 2023 bestehenden Teilfonds im nachfolgenden Anhang enthalten.

Grevenmacher, im Januar 2024

**ERTRAG SEIT AUFLEGUNG**



## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Multi Asset & Trends	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP
<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-	27.01.2003
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-	05.07.2010
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / A2H62N / - / -	- / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-	LU0159550150
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-	LU0383655254
<b>Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / 25.000
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,47 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
<b>Risikoprofil</b>	3	3	4	3
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-	639,71 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	19,79 Mio. EUR	78,91 Mio. EUR	62,23 Mio. EUR	59,31 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	13,10 Mio. EUR	7,33 Mio. EUR	8,72 Mio. EUR	135,82 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	39,03 Mio. EUR	104,67 Mio. EUR	10,39 Mio. EUR	290,76 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-	4,54 Mio. CHF
<b>Performance 01.01.2023 – 31.12.2023 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 9,65% / 9,87% / 10,85% / - / -	- / 12,33% / 12,41% / 13,40% / - / -	- / -1,63% / -1,61% / -0,77% / - / -	3,62% / 3,59% / 3,85% / 4,68% / - / 1,66%
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 310,67% / 355,24% / 106,32% / - / -	- / 208,50% / 242,11% / 41,81% / - / -	- / 73,86% / 83,75% / 34,64% / - / -	397,47% / 91,92% / 464,62% / 267,12% / - / 127,53%



## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Zins Global (vormals: DJE – Renten Global)	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asien
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH
<b>Fondstyp</b>	Rentenfonds international	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	19.01.2007	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -	- / 164321 / 164322 / A2H62P / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	LU0159549574	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	LU0159550580	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU0229080659	LU1714355440	LU0350836341	LU0374457033
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 1,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -	- / 0,52 / 0,37 / 0,22 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
<b>Risikoprofil</b>	2	1	3	4
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	18,05 Mio. EUR	91,42 Mio. EUR	22,03 Mio. EUR	31,74 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	4,57 Mio. EUR	55,28 Mio. EUR	2,78 Mio. EUR	5,80 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	148,45 Mio. EUR	176,31 Mio. EUR	8,79 Mio. EUR	60,18 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>Performance 01.01.2023 – 31.12.2023 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 3,86% / 3,78% / 4,63% / - / -	- / 3,90% / 4,00% / 4,13% / - / -	- / -4,16% / -4,52% / -3,25% / - / -	- / -10,54% / -10,54% / -9,61% / - / -
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 73,91% / 84,81% / 67,19% / - / -	- / 43,31% / 46,97% / 2,73% / - / -	- / 62,56% / 71,44% / 96,66% / - / -	- / 88,60% / 105,32% / 128,98% / - / -

## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation	DJE – Concept	DJE – Umwelt & Werte
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX
<b>Fondstyp</b>	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz	Mischfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Umwelt
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	10.02.2011	03.08.2015	01.10.2019	-
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	06.12.2010	03.08.2015	01.10.2019	-
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	06.12.2010	03.08.2015	01.10.2019	04.01.2021
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	03.07.2018	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -	- / A1J8MD / 625797 / A2H62H / - / -	- / - / - / A2QHT5 / - / -
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	LU0553164731	LU1227570055	LU0858224032	-
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	LU0553169458	LU1227570485	LU0124662932	-
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU0553171439	LU1227571020	LU1714355283	LU2262057305
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	LU1794438561	-	-	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 95.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / 150.000 / - / -	- / - / - / 150.000 / - / -
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / - / - / 0,00 / - / -
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / - / -	- / 1,50 / 0,60 / 0,30 / - / -	- / - / - / 0,225 / - / -
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			
<b>Risikoprofil</b>	2	3	3	3
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	2431,72 Mio. EUR	56,22 Mio. EUR	13,64 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	149,96 Mio. EUR	10,03 Mio. EUR	33,13 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	892,11 Mio. EUR	28,68 Mio. EUR	43,79 Mio. EUR	12,92 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	80,78 Mio. EUR	-	-	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-
<b>Performance 01.01.2023 – 31.12.2023 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 6,83% / 6,93% / 7,73% / 7,66% / -	- / 8,99% / 9,05% / 10,07% / - / -	- / 1,63% / 2,27% / 2,60% / - / -	- / - / - / 11,87% / - / -
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 83,88% / 92,15% / 111,55% / 25,13% / -	- / 71,57% / 84,87% / 98,95% / - / -	- / 32,03% / 209,47% / 5,81% / - / -	- / - / - / -1,10% / - / -

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	21,83%	Diversifizierte Finanzdienste	9,30%
Frankreich	16,64%	Investitionsgüter	9,25%
Vereinigtes Königreich	14,69%	Versorgungsbetriebe	8,97%
Spanien	9,26%	Banken	7,86%
Schweiz	9,10%	Energie	7,72%
Niederlande	8,47%	Versicherungen	6,99%
Italien	4,00%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,73%
Norwegen	3,04%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,20%
Dänemark	3,03%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,01%
Schweden	2,76%	Software & Dienste	4,03%
Österreich	2,08%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,77%
Finnland	1,64%	Groß- und Einzelhandel	3,66%
Irland	1,12%	Automobile & Komponenten	3,09%
Portugal	0,90%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,97%
Vereinigte Arabische Emirate	0,00%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,51%
Wertpapiervermögen	98,56%	Real Estate Management & Development	2,29%
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,18%	Telekommunikationsdienste	2,29%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,00%
	<b>100,00%</b>	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,24%
		Transportwesen	1,15%
		Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,01%
		Media & Entertainment	0,52%
		Wertpapiervermögen	98,56%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,18%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	26,37	61.507	-4.312,95	428,80
31.12.2022	20,56	58.113	-1.292,97	353,78
31.12.2023	19,79	51.870	-2.348,14	381,56
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	17,69	35.314	-1.657,95	500,86
31.12.2022	13,46	32.475	-1.269,90	414,33
31.12.2023	13,10	28.786	-1.611,37	455,24
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	63,60	292.042	-993,09	217,78
31.12.2022	46,77	257.485	-5.484,76	181,63
31.12.2023	39,03	197.060	-11.447,62	198,07

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.850.635,98)	70.919.824,89
Bankguthaben <sup>1</sup>	845.357,38
Zinsforderungen	26.535,59
Dividendenforderungen	9.583,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	287.774,94
	<b>72.089.075,93</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-86.388,88
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-75.878,18
	<b>-162.267,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>71.926.808,87</b>

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	19.791.287,41 EUR
Umlaufende Anteile	51.870,042
Anteilwert	381,56 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.104.512,93 EUR
Umlaufende Anteile	28.786,247
Anteilwert	455,24 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.031.008,53 EUR
Umlaufende Anteile	197.059,982
Anteilwert	198,07 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.781.735,15	20.559.154,21	13.455.435,53	46.767.145,41
Ordentlicher Nettoertrag	1.394.746,14	264.458,14	198.152,03	932.135,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	321.280,63	24.217,92	21.793,18	275.269,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.164.624,98	278.553,50	21.239,56	6.864.831,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.571.753,57	-2.626.695,83	-1.632.608,69	-18.312.449,05
Realisierte Gewinne	11.441.242,80	2.865.653,48	1.996.412,86	6.579.176,46
Realisierte Verluste	-7.640.336,68	-1.894.256,70	-1.351.947,14	-4.394.132,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	757.392,51	300.371,78	173.941,31	283.079,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.242.352,55	346.156,33	222.094,29	674.101,93
Ausschüttung	-964.475,64	-326.325,42	0,00	-638.150,22
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>71.926.808,87</b>	<b>19.791.287,41</b>	<b>13.104.512,93</b>	<b>39.031.008,53</b>

**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	58.113,478	32.475,204	257.485,371
Ausgegebene Anteile	736,940	47,341	34.881,121
Zurückgenommene Anteile	-6.980,376	-3.736,298	-95.306,510
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>51.870,042</b>	<b>28.786,247</b>	<b>197.059,982</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.704.126,69	674.487,27	448.792,82	1.580.846,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	33.577,42	7.999,13	5.499,55	20.078,74
Bankzinsen	57.134,97	14.759,24	9.795,06	32.580,67
Sonstige Erträge	9.143,16	2.411,05	1.597,75	5.134,36
Ertragsausgleich	-439.552,97	-44.591,60	-39.558,14	-355.403,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.364.429,27</b>	<b>655.065,09</b>	<b>426.127,04</b>	<b>1.283.237,14</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-4.519,40	-1.118,11	-744,82	-2.656,47
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-840.082,50	-341.157,06	-193.566,16	-305.359,28
Verwahrstellenvergütung	-40.807,35	-10.286,85	-6.864,22	-23.656,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.226,11	-8.133,76	-5.426,37	-18.665,98
Taxe d'abonnement	-39.996,58	-10.080,69	-6.723,84	-23.192,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-52.048,08	-18.311,67	-12.339,62	-21.396,79
Werbeausgaben	-5.278,84	-1.471,45	-1.166,59	-2.640,80
Register- und Transferstellenvergütung	-3.073,50	-779,64	-514,24	-1.779,62
Staatliche Gebühren	-2.690,55	-891,60	-886,98	-911,97
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-67.232,56	-18.749,80	-17.507,13	-30.975,63
Aufwandsausgleich	118.272,34	20.373,68	17.764,96	80.133,70
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-969.683,13</b>	<b>-390.606,95</b>	<b>-227.975,01</b>	<b>-351.101,17</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.394.746,14</b>	<b>264.458,14</b>	<b>198.152,03</b>	<b>932.135,97</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>415.571,05</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,00</b>	<b>1,79</b>	<b>0,91</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	32.832	9.609	23.223	699,0000	2.178.237,19	3,03
							<b>2.178.237,19</b>	<b>3,03</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.825	5.936	8.027	241,9000	1.941.731,30	2,70
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	11.283	8.142	12.252	185,2000	2.269.070,40	3,15
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	150.860	159.400	76.160	21,6500	1.648.864,00	2,29
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	25.180	93.760	118.930	12,1250	1.442.026,25	2,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	86.109	44.509	41.600	28,3700	1.180.192,00	1,64
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	9.296	4.681	215,3000	1.007.819,30	1,40
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	14.640	14.268	4.900	143,6500	703.885,00	0,98
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	4.550	0	4.550	376,5000	1.713.075,00	2,38
DE0007037129	RWE AG	EUR	8.925	52.441	8.925	40,9700	365.657,25	0,51
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.750	7.040	12.846	139,6600	1.794.072,36	2,49
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	129.596	91.144	57.130	28,8800	1.649.914,40	2,29
							<b>15.716.307,26</b>	<b>21,83</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	294.194	370.569	104.994	11,2600	1.182.232,44	1,64
							<b>1.182.232,44</b>	<b>1,64</b>
<b>Frankreich</b>								
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	11.260	0	11.260	32,4300	365.161,80	0,51
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	42.400	24.000	18.400	58,6800	1.079.712,00	1,50
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	80.780	75.917	24.877	44,3850	1.104.165,65	1,54
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	107.650	41.200	66.450	15,9100	1.057.219,50	1,47
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4.310	6.516	5.250	181,9800	955.395,00	1,33
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	790	1.095	242	1.925,2000	465.898,40	0,65
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	14.010	9.851	4.159	176,2600	733.065,34	1,02
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.970	4.210	4.380	451,7500	1.978.665,00	2,75
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	2.741	579	736,8000	426.607,20	0,59
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	5.660	16.333	6.026	181,7400	1.095.165,24	1,52
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	20.840	26.500	32.340	61,6000	1.992.144,00	2,77
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	18.140	11.900	6.240	113,8200	710.236,80	0,99
							<b>11.963.435,93</b>	<b>16,64</b>
<b>Irland</b>								
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	10.294	0	10.294	78,6000	809.108,40	1,12
							<b>809.108,40</b>	<b>1,12</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	201.700	31.500	170.200	6,7390	1.146.977,80	1,59
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	164.681	94.487	70.194	15,4080	1.081.549,15	1,50
NL0011585146	Ferrari NV <sup>2</sup>	EUR	2.140	0	2.140	306,6000	656.124,00	0,91
							<b>2.884.650,95</b>	<b>4,00</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.150	3.015	2.624	687,7000	1.804.524,80	2,51
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	45.199	46.681	27.754	26,0550	723.130,47	1,01
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	56.530	0	56.530	21,2000	1.198.436,00	1,67
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	14.340	0	14.340	25,8700	370.975,80	0,52
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	23.791	12.382	15.337	129,3000	1.983.074,10	2,76
							<b>6.080.141,17</b>	<b>8,47</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010234552	Aker A/SA	NOK	5.960	0	5.960	668,5000	355.068,58	0,49
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	63.536	52.470	63.536	323,8000	1.833.417,12	2,55
							<b>2.188.485,70</b>	<b>3,04</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	30.739	12.741	17.998	83,3000	1.499.233,40	2,08
							<b>1.499.233,40</b>	<b>2,08</b>
<b>Portugal</b>								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	48.718	0	48.718	13,3300	649.410,94	0,90
							<b>649.410,94</b>	<b>0,90</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	14.880	0	14.880	290,8000	391.256,75	0,54
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	162.293	107.049	55.244	173,4500	866.410,94	1,20
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	29.500	0	29.500	138,4500	369.300,15	0,51
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB [publ]	SEK	37.300	0	37.300	109,2000	368.295,13	0,51
							<b>1.995.262,97</b>	<b>2,76</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	793	827	105	3.464,0000	391.433,49	0,54
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	39.100	23.600	15.500	65,9400	1.099.946,19	1,53
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	7.510	6.690	2.670	288,5000	828.987,30	1,15
CH0012005267	Novartis AG	CHF	19.178	11.060	8.118	84,4600	737.888,81	1,03
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	670	0	670	1.215,0000	876.076,19	1,22
CH0418792922	Sika AG	CHF	5.037	4.663	3.244	273,4000	954.487,30	1,33
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	86.020	63.200	59.170	26,0100	1.656.276,04	2,30
							<b>6.545.095,32</b>	<b>9,10</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Italien, registriert in den Niederlanden.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Spanien</b>								
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	20.920	0	20.920	40,3700	844.540,40	1,17
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria S.A. (BBVA)	EUR	180.565	290.535	180.565	8,2160	1.483.522,04	2,06
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	298.500	0	298.500	3,7885	1.130.867,25	1,57
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	244.033	245.837	79.586	11,8900	946.277,54	1,32
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	15.537	23.906	57.178	39,4900	2.257.959,22	3,14
							<b>6.663.166,45</b>	<b>9,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	GBP	11.700	0	11.700	26,9800	363.544,86	0,51
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	66.900	68.258	38.100	20,0250	878.673,85	1,22
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	GBP	13.100	0	13.100	23,6700	357.108,14	0,50
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	16.110	18.684	9.970	105,8000	1.214.817,46	1,69
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	GBP	15.859	6.705	9.154	151,5000	1.597.179,55	2,22
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	219.737	210.441	154.587	6,3320	1.127.311,85	1,57
GB00B0SWMJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	17.470	3.400	14.070	92,8800	1.505.034,67	2,09
GB0032089863	NEXT Plc.	GBP	4.000	0	4.000	81,3000	374.524,93	0,52
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	45.252	0	45.252	31,1100	1.621.317,19	2,25
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	26.045	32.992	6.001	58,5700	404.789,32	0,56
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	17.514	26.798	16.651	38,1400	731.393,69	1,02
GB00BL9YR756	Wise Plc.	GBP	38.330	0	38.330	8,8200	389.347,69	0,54
							<b>10.565.043,20</b>	<b>14,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>70.919.811,32</b>	<b>98,56</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. <sup>2</sup>	GBP	0	0	75.000	0,0002	13,57	0,00
							<b>13,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>13,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>70.919.824,89</b>	<b>98,56</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>70.919.824,89</b>	<b>98,56</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>							<b>845.357,38</b>	<b>1,18</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>161.626,60</b>	<b>0,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>71.926.808,87</b>	<b>100,00</b>

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

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

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**DEWESENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3417
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Tschechische Krone	CZK	1	24,6890
Ungarischer Forint	HUF	1	382,1600
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,55%	Diversifizierte Finanzdienste	11,02%
Deutschland	13,24%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,93%
Japan	8,23%	Staatsanleihen	9,51%
Irland	6,23%	Software & Dienste	9,07%
Frankreich	4,91%	Versicherungen	8,35%
Vereinigtes Königreich	3,81%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,71%
Italien	3,11%	Media & Entertainment	5,70%
Schweiz	2,47%	Groß- und Einzelhandel	5,20%
China	2,22%	Energie	4,28%
Norwegen	2,09%	Banken	3,95%
Hongkong	1,85%	Telekommunikationsdienste	3,55%
Dänemark	1,74%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,49%
Südkorea	1,49%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,38%
Niederlande	1,42%	Hardware & Ausrüstung	2,99%
Kanada	1,38%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,97%
Taiwan	1,27%	Transportwesen	1,66%
Finnland	1,06%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,47%
Mexiko	0,96%	Verbraucherdienste	1,39%
Indien	0,76%	Automobile & Komponenten	1,28%
Singapur	0,53%	Investitionsgüter	0,85%
Schweden	0,42%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,83%
Indonesien	0,38%	Versorgungsbetriebe	0,58%
Wertpapiervermögen	98,12%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,45%
Terminkontrakte	0,04%	Immobilien	0,38%
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,11%	Real Estate Management & Development	0,13%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73%	Wertpapiervermögen	98,12%
	<b>100,00%</b>	Terminkontrakte	0,04%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,11%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	83,50	267.664	5.223,20	311,97
31.12.2022	73,19	278.270	2.989,99	263,03
31.12.2023	78,91	271.374	-1.904,00	290,79
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	9,46	26.266	-419,01	360,15
31.12.2022	7,61	25.013	-406,00	304,33
31.12.2023	7,33	21.440	-1.142,07	342,11
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	110,58	760.958	7.315,73	145,31
31.12.2022	59,07	477.636	-37.310,10	123,68
31.12.2023	104,67	758.231	38.733,27	138,05

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 170.533.827,09)	187.421.317,98
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.118.423,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	73.873,61
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	6.500,20
Zinsforderungen	522.944,92
Dividendenforderungen	61.497,22
Forderungen aus Absatz von Anteilen	945.107,73
	<b>191.149.665,40</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.339,67
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-197.774,70
	<b>-230.114,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>190.919.551,03</b>

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	78.913.073,56 EUR
Umlaufende Anteile	271.374,116
Anteilwert	290,79 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.334.880,05 EUR
Umlaufende Anteile	21.439,901
Anteilwert	342,11 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.671.597,42 EUR
Umlaufende Anteile	758.230,965
Anteilwert	138,05 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.879.873,22	73.192.718,63	7.612.408,45	59.074.746,14
Ordentlicher Nettoertrag	1.818.014,75	359.394,93	38.081,48	1.420.538,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-546.807,26	6.050,62	1.251,87	-554.109,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.755.945,29	3.717.887,31	96.801,06	56.941.256,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.068.747,66	-5.621.882,84	-1.238.875,79	-18.207.989,03
Realisierte Gewinne	8.413.993,15	4.243.350,84	446.686,02	3.723.956,29
Realisierte Verluste	-5.968.794,35	-2.982.049,62	-321.146,91	-2.665.597,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.557.313,74	5.734.566,12	540.948,09	5.281.799,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.042.190,34	1.518.911,18	158.725,78	1.364.553,38
Ausschüttung	-2.963.430,19	-1.255.873,61	0,00	-1.707.556,58
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>190.919.551,03</b>	<b>78.913.073,56</b>	<b>7.334.880,05</b>	<b>104.671.597,42</b>

**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	278.269,877	25.013,491	477.635,749
Ausgegebene Anteile	13.149,804	296,813	419.606,428
Zurückgenommene Anteile	-20.045,565	-3.870,403	-139.011,212
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>271.374,116</b>	<b>21.439,901</b>	<b>758.230,965</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.263.466,64	1.195.613,13	113.488,88	954.364,63
Zinsen auf Anleihen	1.066.018,46	536.290,92	51.081,78	478.645,76
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	17.909,43	8.550,09	802,43	8.556,91
Bankzinsen	103.307,08	50.598,82	4.779,61	47.928,65
Sonstige Erträge	1.880,37	901,61	84,17	894,59
Ertragsausgleich	821.196,06	-19.206,13	-8.126,21	848.528,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.273.778,04</b>	<b>1.772.748,44</b>	<b>162.110,66</b>	<b>2.338.918,94</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-145,60	-70,30	-6,64	-68,66
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.748.820,93	-1.221.076,80	-87.418,34	-440.325,79
Verwahrstellenvergütung	-83.712,73	-42.218,04	-4.030,16	-37.464,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.800,76	-23.644,16	-2.257,80	-20.898,80
Taxe d'abonnement	-79.845,39	-40.136,45	-3.826,52	-35.882,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.039,85	-23.795,77	-9.352,69	-19.891,39
Werbeausgaben	-82.554,29	-40.359,64	-5.802,04	-36.392,61
Register- und Transferstellenvergütung	-4.057,00	-2.087,00	-208,02	-1.761,98
Staatliche Gebühren	-2.690,58	-909,31	-880,81	-900,46
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-79.707,36	-32.211,55	-17.120,50	-30.375,31
Aufwandsausgleich	-274.388,80	13.155,51	6.874,34	-294.418,65
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.455.763,29</b>	<b>-1.413.353,51</b>	<b>-124.029,18</b>	<b>-918.380,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.818.014,75</b>	<b>359.394,93</b>	<b>38.081,48</b>	<b>1.420.538,34</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>143.339,32</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,86</b>	<b>1,79</b>	<b>0,92</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	84.300	75,6000	738.060,66	0,39
KYG596691041	Meituan <sup>2</sup>	HKD	17.410	0	17.410	81,9000	165.129,76	0,09
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	9.000	0	31.100	293,6000	1.057.448,26	0,55
							<b>1.960.638,68</b>	<b>1,03</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	44.600	9.200	35.400	699,0000	3.320.397,73	1,74
							<b>3.320.397,73</b>	<b>1,74</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	9.820	0	17.520	241,9000	4.238.088,00	2,22
DE0006062144	Covestro AG	EUR	18.400	0	18.400	52,8400	972.256,00	0,51
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	0	6.480	5.120	79,9600	409.395,20	0,21
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	10.000	13.160	17.240	185,2000	3.192.848,00	1,67
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	22.400	91.336	16.000	21,6500	346.400,00	0,18
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	0	30.000	34,6600	1.039.800,00	0,54
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	91.000	0	91.000	12,1250	1.103.375,00	0,58
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	3.200	5.400	15.200	215,3000	3.272.560,00	1,71
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	7.100	0	7.100	81,2400	576.804,00	0,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.825	6.260	12.430	139,6600	1.735.973,80	0,91
							<b>16.887.500,00</b>	<b>8,83</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	80.100	125.700	179.300	11,2600	2.018.918,00	1,06
							<b>2.018.918,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	30.400	6.300	24.100	58,6800	1.414.188,00	0,74
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.238	1.300	4.400	451,7500	1.987.700,00	1,04
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.100	1.380	3.300	736,8000	2.431.440,00	1,27
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	38.300	20.000	57.800	61,6000	3.560.480,00	1,86
							<b>9.393.808,00</b>	<b>4,91</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	82.000	41.600	240.400	68,0500	1.894.546,55	0,99
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	0	0	513.000	12,1200	720.050,03	0,38
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. <sup>4</sup>	HKD	154.000	78.000	76.000	28,0000	246.441,77	0,13
							<b>2.861.038,35</b>	<b>1,50</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	67,2200	1.459.585,63	0,76
							<b>1.459.585,63</b>	<b>0,76</b>

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 Bermudas.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Indonesien</b>								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	2.182.000	0	2.182.000	5.725,0000	734.125,76	0,38
							<b>734.125,76</b>	<b>0,38</b>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	24.600	0	24.600	5.258,0000	826.285,93	0,43
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	JPY	212.200	0	212.200	560,4000	759.658,11	0,40
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	91.900	0	91.900	2.983,0000	1.751.231,00	0,92
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	65.900	40.900	65.900	4.486,0000	1.888.510,28	0,99
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	88.800	0	88.800	1.396,5000	792.188,58	0,41
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	6.400	0	16.800	13.410,0000	1.439.172,10	0,75
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	31.600	0	31.600	6.880,0000	1.388.833,53	0,73
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	13.000	0	67.000	3.715,0000	1.590.040,88	0,83
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	80.500	0	80.500	3.529,0000	1.814.772,58	0,95
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	12.300	1.300	11.000	25.255,0000	1.774.658,23	0,93
							<b>14.025.351,22</b>	<b>7,34</b>
<b>Kanada</b>								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	8.520	5.520	19.100	201,8600	2.634.635,78	1,38
							<b>2.634.635,78</b>	<b>1,38</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	2.550	900	687,7000	618.930,00	0,32
							<b>618.930,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	63.700	74.500	76.500	323,8000	2.207.510,85	1,16
							<b>2.207.510,85</b>	<b>1,16</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	38.700	19.900	18.800	65,9400	1.334.128,28	0,70
CH0012005267	Novartis AG	CHF	23.400	0	23.400	84,4600	2.126.952,22	1,11
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	970	0	970	1.215,0000	1.268.349,12	0,66
							<b>4.729.429,62</b>	<b>2,47</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	53.600	44.600	33,4100	1.021.376,38	0,53
							<b>1.021.376,38</b>	<b>0,53</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27.700	0	51.900	78.500,0000	2.836.697,46	1,49
							<b>2.836.697,46</b>	<b>1,49</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	26.400	8.300	25.500	104,7000	2.415.498,05	1,27
							<b>2.415.498,05</b>	<b>1,27</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	3.384	4.000	3.500	595,5200	1.885.750,48	0,99
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	4.410	0	4.410	140,2300	559.499,05	0,29
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	4.100	8.200	34.500	141,2800	4.409.807,29	2,31
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.100	8.100	30.100	153,3800	4.176.909,44	2,19
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.700	5.700	16.400	193,5800	2.872.262,73	1,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.400	0	4.400	357,5700	1.423.421,70	0,75
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	9.600	0	9.600	133,1300	1.156.290,60	0,61
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.850	1.890	3.200	1.122,4100	3.249.535,87	1,70
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	7.270	5.900	10.570	170,8500	1.633.841,04	0,86
US2786421030	eBay Inc.	USD	9.900	0	24.500	43,4700	963.552,88	0,50
US3119001044	Fastenal Co.	USD	27.822	0	27.822	64,8400	1.632.116,60	0,85
US4612021034	Intuit Inc.	USD	3.230	2.830	4.600	628,0200	2.613.672,31	1,37
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	8.700	2.600	6.100	170,3000	939.862,48	0,49
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	7.500	0	7.500	409,7700	2.780.489,46	1,46
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.800	2.310	3.490	358,3200	1.131.400,34	0,59
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.600	4.800	12.700	375,2800	4.312.002,17	2,26
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	800	2.000	3.700	570,6000	1.910.087,76	1,00
US6541061031	NIKE Inc.	USD	16.100	2.800	20.600	108,8200	2.028.129,92	1,06
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	7.327	5.373	495,2200	2.407.325,67	1,26
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	14.370	5.070	9.300	295,5800	2.487.011,67	1,30
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	5.300	63,0800	302.473,54	0,16
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	28.220	0	28.220	37,2700	951.560,12	0,50
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	5.374	8.120	5.900	265,5800	1.417.644,08	0,74
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	3.200	0	3.200	702,4600	2.033.721,16	1,07
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	8.600	0	8.600	161,4700	1.256.348,50	0,66
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	13.400	0	13.400	93,2400	1.130.386,32	0,59
US92826C8394	VISA Inc.	USD	11.000	0	11.000	260,4000	2.591.513,62	1,36
							<b>54.256.616,80</b>	<b>28,42</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	21.800	30.350	8.300	105,8000	1.011.332,49	0,53
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	26.200	25.400	23.400	28,6900	773.172,87	0,40
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	20.920	0	20.920	92,8800	2.237.762,99	1,17
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	14.800	0	14.800	58,5700	998.313,95	0,52
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	44.600	26.000	18.600	43,8850	816.261,00	0,43
							<b>5.836.843,30</b>	<b>3,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>129.218.901,61</b>	<b>67,64</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>129.218.901,61</b>	<b>67,64</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	0	0	720.000	98,8510	711.727,20	0,37
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	900.000	97,1250	874.125,00	0,46
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	900.000	98,1250	883.125,00	0,46
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	800.000	0	800.000	106,8080	854.464,00	0,45
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	900.000	0	1.700.000	95,0390	1.615.663,00	0,85
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.400.000	0	1.400.000	102,5710	1.435.994,00	0,75
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	780.000	86,5120	674.793,60	0,35
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	500.000	0	500.000	105,4590	527.295,00	0,28
DE000A2G9HU0	1,500 % Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	0	960.000	99,5020	955.219,20	0,50
XS2361254597	2,875 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.800.000	94,0000	1.692.000,00	0,89
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	420.000	94,0250	394.905,00	0,21
						<b>10.619.311,00</b>	<b>5,57</b>
<b>NOK</b>							
NO0010732555	1,750 % Norwegen Reg.S. v.15(2025)	20.400.000	0	20.400.000	97,4770	1.772.135,35	0,93
						<b>1.772.135,35</b>	<b>0,93</b>
<b>USD</b>							
US00131MAB90	3,200 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	750.000	97,8310	663.831,09	0,35
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	1.450.000	0	1.450.000	99,9830	1.311.638,02	0,69
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	2.400.000	0	5.000.000	98,4219	4.452.269,75	2,33
US91282CJF95	4,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.800.000	0	1.800.000	104,2773	1.698.174,42	0,89
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	2.800.000	0	2.800.000	96,9336	2.455.569,19	1,29
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	750.000	99,9150	677.972,04	0,36
						<b>11.259.454,51</b>	<b>5,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>23.650.900,86</b>	<b>12,41</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	500.000	92,8880	464.440,00	0,24
IT0005474330	0,000 % Italien Reg.S. v.21(2024)	2.400.000	0	2.400.000	96,9950	2.327.880,00	1,22
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	1.800.000	0	1.800.000	104,8630	1.887.534,00	0,99
IT0005534141	4,500 % Italien Reg.S. v.23(2053)	1.650.000	0	1.650.000	104,5540	1.725.141,00	0,90
XS2355604880	2,500 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	828.000	93,2500	772.110,00	0,40
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	100,7500	806.000,00	0,42
						<b>7.983.105,00</b>	<b>4,17</b>
<b>USD</b>							
US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	0	0	840.000	98,2830	746.925,90	0,39
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	0	0	750.000	98,3870	667.603,82	0,35
US57667JAA07	3,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	800.000	87,3790	632.436,44	0,33
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	1.640.000	91,3900	1.356.008,32	0,71
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,2700	880.032,57	0,46
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	2.100.000	0	2.100.000	96,5000	1.833.438,89	0,96
US595112CA91	5,375 % Micron Technology Inc. v.23(2028)	800.000	0	800.000	101,3210	733.346,60	0,38
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	1.700.000	93,9170	1.444.484,76	0,76
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	875.000	91,2250	722.173,84	0,38
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.800.000	93,6690	1.525.415,72	0,80
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	2.400.000	99,6590	2.163.951,87	1,13
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	91,4120	827.033,38	0,43
						<b>13.532.852,11</b>	<b>7,08</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.515.957,11</b>	<b>11,25</b>
<b>Anleihen</b>						<b>45.166.857,97</b>	<b>23,66</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) <sup>2</sup>	EUR	0	0	5.600	202,8000	1.135.680,00	0,59
							<b>1.135.680,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100) <sup>3</sup>	EUR	20.300	16.222	65.920	180,5200	11.899.878,40	6,23
							<b>11.899.878,40</b>	<b>6,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.035.558,40</b>	<b>6,82</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>13.035.558,40</b>	<b>6,82</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>187.421.317,98</b>	<b>98,12</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
EUR/USD Future März 2024			76	0	76		73.873,61	0,04
							<b>73.873,61</b>	<b>0,04</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>73.873,61</b>	<b>0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>73.873,61</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>2.118.423,74</b>	<b>1,11</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>1.305.935,70</b>	<b>0,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>190.919.551,03</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
JPY/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	140.000.000,00	901.392,09	0,47
JPY/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	140.000.000,00	901.392,09	0,47

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2024		76	9.531.801,32
			<b>9.531.801,32</b>
<b>Long-Positionen</b>			<b>9.531.801,32</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>9.531.801,32</b>

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.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.016,0900
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3417
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.436,2300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9703
Ungarischer Forint	HUF	1	382,1600
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Kanada	30,59%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	81,28%
Vereinigte Staaten von Amerika	19,54%	Energie	16,84%
Vereinigtes Königreich	15,70%	Wertpapiervermögen	98,12%
Australien	8,04%	Terminkontrakte	0,52%
Frankreich	5,65%	Bankguthaben <sup>2</sup>	1,45%
Südafrika	4,90%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09%
Japan	4,28%		
Norwegen	4,25%		<b>100,00%</b>
Schweiz	3,45%		
Deutschland	1,46%		
Finnland	0,26%		
Wertpapiervermögen	98,12%		
Terminkontrakte	0,52%		
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,45%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	59,38	348.927	897,82	170,18
31.12.2022	65,40	374.559	4.789,45	174,61
31.12.2023	62,24	362.543	-2.035,16	171,67
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	7,34	40.321	-777,21	182,05
31.12.2022	8,32	44.529	760,23	186,76
31.12.2023	8,72	47.477	604,92	183,75
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	18,13	139.908	-709,64	129,57
31.12.2022	12,00	89.471	-8.338,88	134,07
31.12.2023	10,40	78.205	-1.494,86	132,94

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.712.254,86)	79.830.462,47
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.179.479,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	424.015,99
Zinsforderungen	85.897,96
Dividendenforderungen	21.778,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	93.691,62
	<b>81.635.326,18</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-162.905,62
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-114.375,58
	<b>-277.281,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>81.358.044,98</b>

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	62.237.303,15 EUR
Umlaufende Anteile	362.543,494
Anteilwert	171,67 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.723.947,00 EUR
Umlaufende Anteile	47.477,008
Anteilwert	183,75 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.396.794,83 EUR
Umlaufende Anteile	78.205,044
Anteilwert	132,94 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.714.448,28	65.402.906,68	8.316.242,47	11.995.299,13
Ordentlicher Nettoertrag	1.606.227,30	1.155.113,81	165.837,87	285.275,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	60.781,81	51.926,05	-7.628,25	16.484,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.592.351,20	7.477.091,32	1.127.273,50	987.986,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.517.447,92	-9.512.251,97	-522.351,52	-2.482.844,43
Realisierte Gewinne	3.417.453,70	2.604.467,59	351.280,52	461.705,59
Realisierte Verluste	-4.057.566,56	-3.102.113,78	-427.214,50	-528.238,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.447.294,87	-1.069.990,47	-172.619,39	-204.685,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-966.684,48	-733.522,40	-106.873,70	-126.288,38
Ausschüttung	-44.223,48	-36.323,68	0,00	-7.899,80
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.358.044,98</b>	<b>62.237.303,15</b>	<b>8.723.947,00</b>	<b>10.396.794,83</b>

**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	374.558,665	44.529,378	89.471,044
Ausgegebene Anteile	43.199,008	5.889,027	7.416,000
Zurückgenommene Anteile	-55.214,179	-2.941,397	-18.682,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>362.543,494</b>	<b>47.477,008</b>	<b>78.205,044</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.935.152,59	2.258.742,21	294.112,79	382.297,59
Zinsen auf Anleihen	178.473,77	136.925,99	18.331,57	23.216,21
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.313,55	9.451,85	1.309,77	1.551,93
Bankzinsen	67.849,42	52.078,52	6.918,40	8.852,50
Sonstige Erträge	2.407,24	1.846,84	256,35	304,05
Ertragsausgleich	-105.470,71	-93.413,49	10.606,11	-22.663,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.090.725,86</b>	<b>2.365.631,92</b>	<b>331.534,99</b>	<b>393.558,95</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-334,10	-256,30	-34,97	-42,83
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.262.092,89	-1.069.955,62	-121.389,14	-70.748,13
Verwahrstellenvergütung	-46.217,84	-35.462,06	-4.731,34	-6.024,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.848,81	-22.901,76	-3.058,00	-3.889,05
Taxe d'abonnement	-41.142,64	-31.572,40	-4.209,19	-5.361,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-48.003,17	-26.839,67	-10.475,02	-10.688,48
Werbeausgaben	-43.485,00	-33.261,52	-4.503,19	-5.720,29
Register- und Transferstellenvergütung	-5.836,00	-4.471,03	-584,70	-780,27
Staatliche Gebühren	-2.690,58	-921,66	-883,87	-885,05
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-49.536,43	-26.363,53	-12.849,84	-10.323,06
Aufwandsausgleich	44.688,90	41.487,44	-2.977,86	6.179,32
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.484.498,56</b>	<b>-1.210.518,11</b>	<b>-165.697,12</b>	<b>-108.283,33</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.606.227,30</b>	<b>1.155.113,81</b>	<b>165.837,87</b>	<b>285.275,62</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>53.175,91</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,95</b>	<b>1,90</b>	<b>1,05</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	783.000	193.200	1.117.200	3,9600	2.728.238,78	3,35
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	AUD	88.100	31.670	56.430	29,0200	1.009.865,93	1,24
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	206.990	284.180	333.810	13,6500	2.809.883,14	3,45
							<b>6.547.987,85</b>	<b>8,04</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	10.100	12.770	5.230	74,6600	390.471,80	0,48
DE000BASF111	BASF SE	EUR	16.700	8.400	8.300	48,7200	404.376,00	0,50
DE0006062144	Covestro AG	EUR	7.400	0	7.400	52,8400	391.016,00	0,48
							<b>1.185.863,80</b>	<b>1,46</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	9.143	176,2600	1.611.545,18	1,98
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	6.335	7.573	48.435	61,6000	2.983.596,00	3,67
							<b>4.595.141,18</b>	<b>5,65</b>
<b>Japan</b>								
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	JPY	207.500	0	207.500	560,4000	742.832,50	0,91
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	JPY	55.800	20.600	35.200	3.776,0000	849.081,38	1,04
JP3684000007	Nitto Denko Corporation	JPY	12.600	6.200	6.400	10.550,0000	431.327,46	0,53
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	44.400	15.500	28.900	5.917,0000	1.092.380,86	1,34
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	38.000	24.100	13.900	4.246,0000	377.024,40	0,46
							<b>3.492.646,60</b>	<b>4,28</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	29.095	36.103	72.592	54,9800	3.610.882,26	4,44
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	35.200	0	158.100	13,5900	1.943.887,63	2,39
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	326.100	284.400	801.800	4,2000	2.301.189,01	2,83
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	43.590	0	43.590	42,9000	1.691.858,32	2,08
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	0	3.200	14.800	111,2200	1.489.239,12	1,83
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	197.103	0	483.903	6,0800	2.661.838,63	3,27
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	28.500	6.500	35.500	56,5400	1.815.950,42	2,23
CA68827L1013	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	93.900	0	93.900	18,9700	1.217.222,22	1,50
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	147.903	57.301	167.402	16,5400	2.505.047,57	3,08
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	CAD	34.900	0	34.900	56,3800	1.344.582,48	1,65
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	0	10.100	95.900	49,6000	4.303.483,22	5,29
							<b>24.885.180,88</b>	<b>30,59</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	14.300	67.400	323,8000	1.944.918,06	2,39
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	0	150.000	127.800	68,3200	778.114,09	0,96
							<b>2.723.032,15</b>	<b>3,35</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	45.600	6.000	39.600	65,9400	2.810.185,11	3,45
							<b>2.810.185,11</b>	<b>3,45</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	50.600	153.800	305.700	14,4100	3.985.467,29	4,90
							<b>3.985.467,29</b>	<b>4,90</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	11.100	12.602	6.050	149,4300	817.924,09	1,01
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	11.070	17.700	8.570	170,8500	1.324.694,20	1,63
US1667641005	Chevron Corporation	USD	2.500	2.884	15.587	149,7700	2.112.064,59	2,60
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	4.370	13.761	100,1900	1.247.366,86	1,53
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	10.700	0	10.700	43,0200	416.460,69	0,51
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	7.300	0	7.300	409,7700	2.706.343,07	3,33
US6516391066	Newmont Corporation	USD	30.520	31.400	90.220	41,7000	3.403.758,26	4,18
AU0000297962	Newmont Corporation ADR	AUD	65.840	32.730	33.110	60,7400	1.240.195,73	1,52
US6703461052	Nucor Corporation	USD	5.639	2.640	2.999	175,1900	475.341,36	0,58
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	3.900	0	19.500	122,0000	2.152.356,83	2,65
							<b>15.896.505,68</b>	<b>19,54</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	30.188	45.900	74.488	20,0250	1.717.865,02	2,11
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	10.400	25.360	63.640	16,9350	1.241.210,87	1,53
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	153.812	132.588	4,6340	707.604,27	0,87
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	74.000	0	120.500	29,7600	2.450.512,51	3,01
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	35.001	14.360	35.641	58,5700	2.404.115,36	2,95
							<b>8.521.308,03</b>	<b>10,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.643.318,57</b>	<b>91,73</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>74.643.318,57</b>	<b>91,73</b>

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	400.000	0	2.000.000	104,8220	2.096.440,00	2,58
XS2718201515	3,875 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	200.000	0	200.000	103,7560	207.512,00	0,26
						<b>2.303.952,00</b>	<b>2,84</b>
<b>USD</b>							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.800.000	84,9720	2.152.552,25	2,65
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	360.000	0	760.000	106,2600	730.639,65	0,90
						<b>2.883.191,90</b>	<b>3,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.187.143,90</b>	<b>6,39</b>
<b>Anleihen</b>						<b>5.187.143,90</b>	<b>6,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>79.830.462,47</b>	<b>98,12</b>

**TERMINKONTRAKTE**

**Long-Positionen**

<b>USD</b>							
EUR/USD Future März 2024		174	0	174		424.015,99	0,52
						<b>424.015,99</b>	<b>0,52</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>424.015,99</b>	<b>0,52</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>424.015,99</b>	<b>0,52</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>						<b>1.179.479,80</b>	<b>1,45</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-75.913,28</b>	<b>-0,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>81.358.044,98</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2024	174	21.822.808,29	26,82
		<b>21.822.808,29</b>	<b>26,82</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>21.822.808,29</b>	<b>26,82</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>21.822.808,29</b>	<b>26,82</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
US-Dollar	USD	1	1,1053



**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse P (EUR)</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (H-CHF)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	40,03 %	Software & Dienste	8,99 %
Deutschland	13,55 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,13 %
Hongkong	6,95 %	Versicherungen	7,74 %
Frankreich	6,41 %	Energie	7,18 %
Schweiz	4,42 %	Banken	7,01 %
Dänemark	3,10 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,93 %
Südkorea	2,38 %	Diversifizierte Finanzdienste	6,67 %
Norwegen	2,27 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,92 %
Spanien	2,24 %	Investitionsgüter	4,65 %
Vereinigtes Königreich	1,82 %	Groß- und Einzelhandel	4,40 %
Taiwan	1,76 %	Hardware & Ausrüstung	4,22 %
Japan	1,51 %	Telekommunikationsdienste	3,70 %
Österreich	1,14 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,01 %
Finnland	0,98 %	Media & Entertainment	2,67 %
Kanada	0,82 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,52 %
Indien	0,75 %	Transportwesen	2,28 %
China	0,73 %	Versorgungsbetriebe	2,12 %
Singapur	0,58 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,58 %
Indonesien	0,55 %	Immobilien	1,58 %
Südafrika	0,42 %	Automobile & Komponenten	0,97 %
Italien	0,25 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,82 %
Niederlande	0,20 %	Real Estate Management & Development	0,57 %
Wertpapiervermögen	92,86 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,20 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	6,86 %	Wertpapiervermögen	92,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %	Bankguthaben <sup>2</sup>	6,86 %
	<b>100,00 %</b>	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse P (EUR)</b>				
31.12.2021	751,33	1.363.051	-2.512,24	551,21
31.12.2022	647,12	1.347.940	-6.671,29	480,08
31.12.2023	639,71	1.285.920	-30.124,30	497,47
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	67,98	379.050	12.475,27	179,35
31.12.2022	68,64	451.225	12.083,58	152,12
31.12.2023	59,31	385.871	-10.122,23	153,71
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	180,44	289.715	3.781,70	622,80
31.12.2022	149,83	275.581	-7.739,56	543,68
31.12.2023	135,83	240.568	-19.188,80	564,62
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	562,92	1.606.206	95.800,33	350,46
31.12.2022	465,00	1.546.890	-15.425,34	300,60
31.12.2023	290,77	947.254	-183.914,75	306,96

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
<b>Anteilklasse I (H-CHF)</b>					
31.12.2021	7,02	28.253	146,63	248,62	257,89 <sup>1</sup>
31.12.2022	6,52	28.709	137,66	227,22	223,81 <sup>2</sup>
31.12.2023	4,90	19.992	-2.001,94	244,87	227,53 <sup>3</sup>

1 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0373 CHF

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

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

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 958.464.944,75)	1.050.297.371,02
Bankguthaben <sup>1</sup>	77.562.213,36
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.081.764,47
Zinsforderungen	926.616,42
Dividendenforderungen	855.894,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.360.035,28
	<b>1.133.083.895,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.105.737,59
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.466.744,73
	<b>-2.572.482,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.130.511.413,02</b>

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	639.705.383,34 EUR
Umlaufende Anteile	1.285.919,888
Anteilwert	497,47 EUR

**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.313.105,29 EUR
Umlaufende Anteile	385.871,120
Anteilwert	153,71 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	135.828.555,59 EUR
Umlaufende Anteile	240.567,538
Anteilwert	564,62 EUR

**Anteilklasse I (H-CHF)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.895.393,26 EUR
Umlaufende Anteile	19.991,929
Anteilwert	244,87 EUR
Anteilwert	227,53 CHF <sup>3</sup>

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	290.768.975,54 EUR
Umlaufende Anteile	947.254,152
Anteilwert	306,96 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

<sup>3</sup> | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9292 CHF

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse P (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (H-CHF) EUR</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.337.113.222,82	647.121.274,65	68.641.523,74	149.826.715,79	6.523.403,68	465.000.304,96
Ordentlicher Nettoertrag	16.353.443,29	7.390.396,84	682.828,62	1.862.369,92	43.862,05	6.373.985,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.908.129,02	328.877,29	106.867,30	219.824,55	16.141,45	1.236.418,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	120.963.518,26	46.919.640,06	5.239.333,79	20.537.853,70	371.741,02	47.894.949,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-366.315.536,99	-77.043.935,58	-15.361.568,64	-39.726.655,57	-2.373.677,99	-231.809.699,21
Realisierte Gewinne	126.123.360,92	66.996.526,43	6.835.963,10	15.266.187,93	1.074.556,05	35.950.127,41
Realisierte Verluste	-99.589.324,92	-52.990.831,19	-5.416.184,93	-12.069.576,10	-773.817,99	-28.338.914,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.971.538,30	12.443.534,16	1.260.450,43	2.497.617,27	125.641,10	7.644.295,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.260.024,76	-11.460.099,32	-1.199.278,98	-2.585.781,90	-112.456,11	-5.902.408,45
Ausschüttung	-8.756.912,92	0,00	-1.476.829,14	0,00	0,00	-7.280.083,78
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.130.511.413,02</b>	<b>639.705.383,34</b>	<b>59.313.105,29</b>	<b>135.828.555,59</b>	<b>4.895.393,26</b>	<b>290.768.975,54</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse P (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse I (H-CHF) Stück</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.347.940,004	451.225,020	275.581,364	28.709,160	1.546.890,058
Ausgegebene Anteile	95.882,483	33.887,766	36.967,788	1.603,408	154.833,730
Zurückgenommene Anteile	-157.902,599	-99.241,666	-71.981,614	-10.320,639	-754.469,636
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.285.919,888</b>	<b>385.871,120</b>	<b>240.567,538</b>	<b>19.991,929</b>	<b>947.254,152</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>						
Dividenden	33.298.324,84	17.741.374,27	1.837.845,27	4.024.648,30	165.689,67	9.528.767,33
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	79.766,02	43.486,93	4.406,47	9.689,35	388,11	21.795,16
Bankzinsen	3.923.383,93	2.122.167,54	213.322,66	476.809,57	18.391,21	1.092.692,95
Sonstige Erträge	178,70	97,55	9,93	22,38	0,88	47,96
Ertragsausgleich	-3.172.896,05	-708.930,17	-230.648,63	-440.027,78	-43.132,15	-1.750.157,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>34.128.757,44</b>	<b>19.198.196,12</b>	<b>1.824.935,70</b>	<b>4.071.141,82</b>	<b>141.337,72</b>	<b>8.893.146,08</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Zinsaufwendungen	-24.493,71	-12.976,32	-1.324,33	-2.934,70	-120,94	-7.137,42
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-16.335.033,97	-10.800.606,81	-1.101.663,02	-2.075.456,20	-83.609,65	-2.273.698,29
Verwahrstellenvergütung	-672.290,82	-357.982,54	-36.515,06	-80.901,97	-3.259,23	-193.632,02
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-315.529,41	-168.036,52	-17.138,27	-37.972,12	-1.529,33	-90.853,17
Taxe d'abonnement	-590.650,25	-314.711,31	-32.095,14	-71.101,71	-2.860,02	-169.882,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81.587,98	-31.666,71	-8.471,15	-12.967,88	-8.246,51	-20.235,73
Werbeausgaben	-642.357,93	-339.104,42	-37.404,90	-77.424,26	-3.438,06	-184.986,29
Register- und Transferstellenvergütung	-11.199,00	-5.822,16	-599,85	-1.323,34	-54,28	-3.399,37
Staatliche Gebühren	-2.725,07	-564,44	-536,81	-540,55	-533,87	-549,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-364.213,04	-156.380,93	-30.139,88	-68.352,40	-20.814,48	-88.525,35
Aufwandsausgleich	1.264.767,03	380.052,88	123.781,33	220.203,23	26.990,70	513.738,89
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-17.775.314,15</b>	<b>-11.807.799,28</b>	<b>-1.142.107,08</b>	<b>-2.208.771,90</b>	<b>-97.475,67</b>	<b>-2.519.160,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>16.353.443,29</b>	<b>7.390.396,84</b>	<b>682.828,62</b>	<b>1.862.369,92</b>	<b>43.862,05</b>	<b>6.373.985,86</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>2.472.667,66</b>					
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,88</b>	<b>1,91</b>	<b>1,66</b>	<b>2,11</b>	<b>0,86</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	212.000	96.100	115.900	214,4000	2.877.735,70	0,25
CNE100000454	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	1.066.000	1.728.000	8.952.355	5,2100	5.401.541,37	0,48
							<b>8.279.277,07</b>	<b>0,73</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	501.574	127.523	374.051	699,0000	35.084.691,84	3,10
							<b>35.084.691,84</b>	<b>3,10</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	34.483	39.650	102.849	241,9000	24.879.173,10	2,20
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	116.491	171.931	101.714	79,9600	8.133.051,44	0,72
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	108.588	100.327	149.217	185,2000	27.634.988,40	2,44
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	794.025	950.461	21,6500	20.577.480,65	1,82
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	1.444.760	1.007.200	437.560	12,1250	5.305.415,00	0,47
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	796.035	243.727	552.308	28,3700	15.668.977,96	1,39
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	5.600	123.568	206.266	215,3000	44.409.069,80	3,93
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR <sup>2</sup>	USD	1.157.880	53.182	2.212.394	3,2900	6.585.339,96	0,58
							<b>153.193.496,31</b>	<b>13,55</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	915.433	1.513.646	986.285	11,2600	11.105.569,10	0,98
							<b>11.105.569,10</b>	<b>0,98</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	196.305	130.274	192.100	61,8500	11.881.385,00	1,05
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	287.895	129.360	158.535	58,6800	9.302.833,80	0,82
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	39.702	88.685	47.600	181,9800	8.662.248,00	0,77
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	9.689	43.331	20.744	451,7500	9.371.102,00	0,83
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11.961	36.267	2.670	736,8000	1.967.256,00	0,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	63.510	124.133	53.934	181,7400	9.801.965,16	0,87
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	50.200	404.617	348.220	61,6000	21.450.352,00	1,90
							<b>72.437.141,96</b>	<b>6,41</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.300.400	1.890.400	276.000	68,0500	2.175.103,36	0,19
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	1.160.200	501.500	4.251.500	41,8500	20.605.366,01	1,82
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>4</sup>	HKD	323.000	0	12.692.996	12,1200	17.815.969,09	1,58
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	7.422.000	12.930.000	8.716.000	5,6800	5.733.347,23	0,51
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	2.825.000	667.000	6.492.000	18,6800	14.044.234,44	1,24
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	7.286.000	2.076.000	15.145.154	6,7200	11.786.521,54	1,04
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.203.000	1.192.000	659.000	84,4500	6.445.071,74	0,57
							<b>78.605.613,41</b>	<b>6,95</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

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

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	194.299	416.871	139.855	67,2200	8.505.431,20	0,75
							<b>8.505.431,20</b>	<b>0,75</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	45.024.813	26.389.100	18.635.713	5.725,0000	6.269.916,12	0,55
							<b>6.269.916,12</b>	<b>0,55</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	367.200	3.533.700	556.900	44,6500	2.879.661,03	0,25
							<b>2.879.661,03</b>	<b>0,25</b>
<b>Japan</b>								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	234.700	196.200	159.500	4.486,0000	4.570.825,35	0,40
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	501.000	373.100	127.900	5.917,0000	4.834.446,79	0,43
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	150.300	101.500	48.800	6.880,0000	2.144.780,89	0,19
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	247.800	0	247.800	3.529,0000	5.586.343,43	0,49
							<b>17.136.396,46</b>	<b>1,51</b>
<b>Kanada</b>								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	32.400	134.894	32.400	201,8600	4.469.225,09	0,40
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	154.340	173.931	93.754	56,5400	4.795.848,33	0,42
							<b>9.265.073,42</b>	<b>0,82</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	17.428	0	17.428	129,3000	2.253.440,40	0,20
							<b>2.253.440,40</b>	<b>0,20</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	620.272	1.057.323	888.377	323,8000	25.635.318,52	2,27
							<b>25.635.318,52</b>	<b>2,27</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	77.100	136.756	155.201	83,3000	12.928.243,30	1,14
							<b>12.928.243,30</b>	<b>1,14</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	536.069	189.836	346.233	65,9400	24.570.172,21	2,17
CH0012005267	Novartis AG	CHF	310.927	30.617	280.310	84,4600	25.478.887,86	2,25
							<b>50.049.060,07</b>	<b>4,42</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	621.143	1.095.011	285.862	33,4100	6.546.472,97	0,58
							<b>6.546.472,97</b>	<b>0,58</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	5.106.210	3.832.836	1.273.374	8,2160	10.462.040,78	0,93
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	628.940	366.071	373.789	39,4900	14.760.927,61	1,31
							<b>25.222.968,39</b>	<b>2,24</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	1.660.093	2.379.999	368.426	14,4100	4.803.237,73	0,42
							<b>4.803.237,73</b>	<b>0,42</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	961.500	727.100	296.400	78.500,0000	16.200.330,03	1,43
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	148.200	39.200	109.000	141.500,0000	10.738.878,87	0,95
							<b>26.939.208,90</b>	<b>2,38</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.436.121	1.907.707	1.137.800	593,0000	19.861.920,56	1,76
							<b>19.861.920,56</b>	<b>1,76</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	45.721	33.898	11.823	595,5200	6.370.065,10	0,56
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	349.674	248.629	101.045	141,2800	12.915.622,55	1,14
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	497.191	357.869	139.322	153,3800	19.333.401,21	1,71
US0378331005	Apple Inc.	USD	277.436	263.604	33.023	193,5800	5.783.581,24	0,51
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	10.272	3.882	6.390	814,4100	4.708.296,30	0,42
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	46.708	37.176	11.432	1.122,4100	11.608.966,90	1,03
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	95.197	55.106	87.497	170,8500	13.524.710,44	1,20
US1667641005	Chevron Corporation	USD	105.946	156.627	150.732	149,7700	20.424.438,29	1,81
US2441991054	Deere & Co.	USD	85.650	36.819	48.831	399,2600	17.638.889,95	1,56
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	25.504	33.752	53.199	580,8500	27.956.789,24	2,47
US3119001044	Fastenal Co.	USD	38.300	0	38.300	64,8400	2.246.785,49	0,20
US4612021034	Intuit Inc.	USD	98.565	69.475	29.090	628,0200	16.528.636,39	1,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	164.863	131.212	221.994	170,3000	34.203.906,81	3,03
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	106.560	13.160	93.400	409,7700	34.626.362,07	3,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	70.220	288.964	23.500	108,7700	2.312.580,29	0,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	143.333	89.832	53.501	358,3200	17.344.140,34	1,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	184.831	119.771	86.652	375,2800	29.420.756,86	2,60
US6541061031	NIKE Inc.	USD	156.700	23.700	133.000	108,8200	13.094.236,86	1,16
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	36.446	6.691	29.755	495,2200	13.331.467,57	1,18
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	80.960	34.416	46.544	295,5800	12.446.824,86	1,10
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	283.401	193.319	90.082	265,5800	21.644.782,01	1,91
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	63.680	30.801	32.879	517,4100	15.391.227,17	1,36
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	34.900	0	34.900	147,5500	4.658.911,61	0,41
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	107.124	0	107.124	93,2400	9.036.679,42	0,80
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	61.259	26.452	34.807	189,3300	5.962.190,64	0,53
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	868.468	512.329	356.139	63,1400	20.344.355,79	1,80
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	20.338	0	20.338	524,9000	9.658.387,95	0,85
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	1.033.104	540.880	492.224	37,4900	16.695.447,17	1,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	57.917	19.997	132.558	260,4000	31.229.623,81	2,76
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	19.821	0	19.821	126,9600	2.276.734,06	0,20
							<b>452.718.798,39</b>	<b>40,03</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	1.148.210	1.492.084	212.850	20,0250	4.908.811,76	0,43
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	55.523	106.531	9.766	105,8000	1.189.960,61	0,11
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	415.900	86.000	329.900	43,8850	14.477.661,50	1,28
							<b>20.576.433,87</b>	<b>1,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.050.297.371,02</b>	<b>92,86</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.050.297.371,02</b>	<b>92,86</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.050.297.371,02</b>	<b>92,86</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>77.562.213,36</b>	<b>6,86</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>2.651.828,64</b>	<b>0,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.130.511.413,02</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.475.926,00	4.827.904,37	0,43
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	62.000.000,00	55.957.515,11	4,95
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	86.000.000,00	77.682.391,03	6,87

**BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	115.285.351,74	900.000.000,00	104.126.988,97	9,21

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

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.016,0900
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7172
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.436,2300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9703
US-Dollar	USD	1	1,1053

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

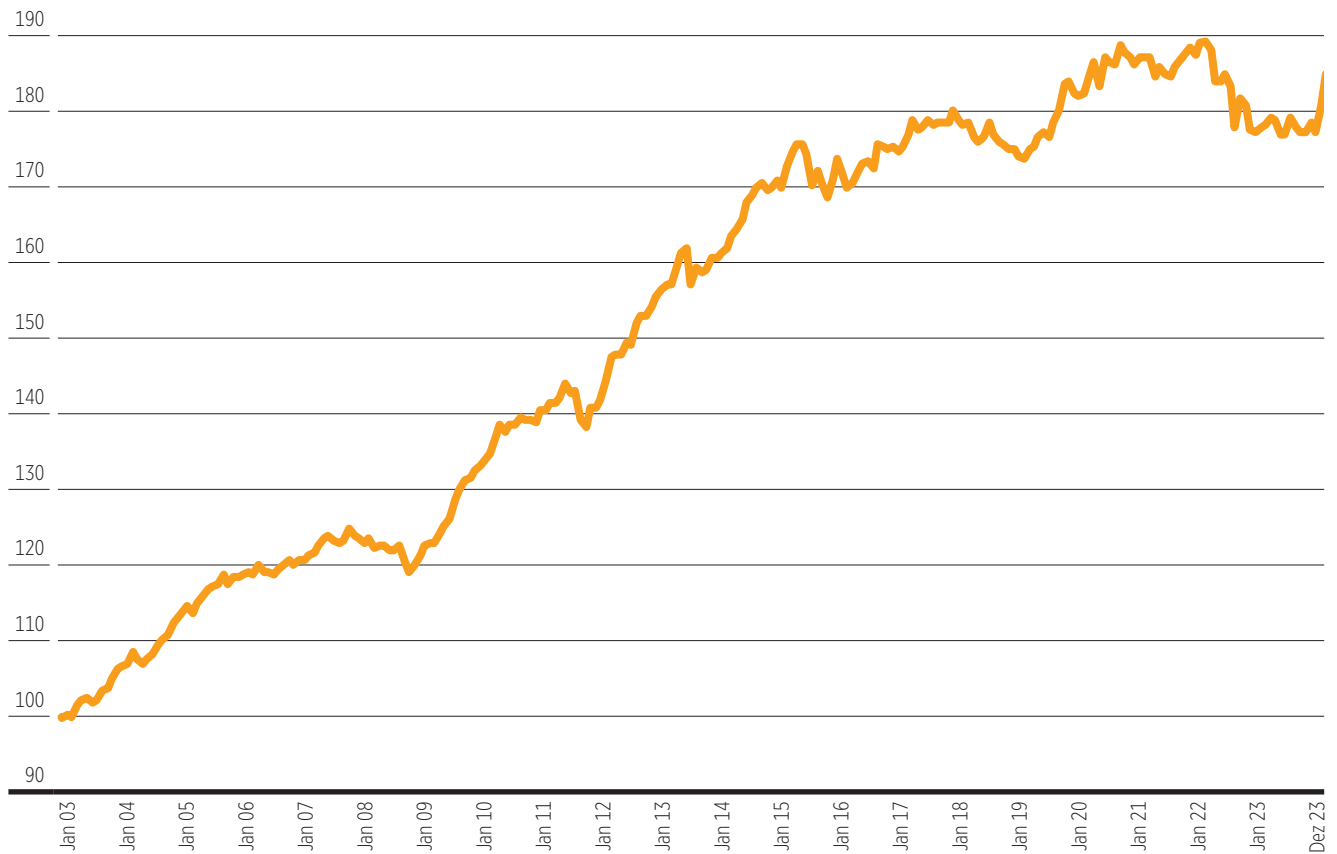
## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,05%	Staatsanleihen	41,47%
Italien	23,97%	Versorgungsbetriebe	7,02%
Deutschland	11,74%	Transportwesen	5,12%
Niederlande	5,93%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,11%
Luxemburg	4,54%	Automobile & Komponenten	3,69%
Finnland	4,17%	Sonstiges	3,64%
Norwegen	3,83%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,29%
Schweden	2,12%	Software & Dienste	3,29%
Irland	1,19%	Investitionsgüter	2,78%
Spanien	0,85%	Hardware & Ausrüstung	2,68%
Frankreich	0,82%	Diversifizierte Finanzdienste	2,03%
Österreich	0,71%	Versicherungen	1,95%
Vereinigtes Königreich	0,68%	Telekommunikationsdienste	1,89%
China	0,63%	Media & Entertainment	1,87%
Japan	0,31%	Banken	1,83%
Dänemark	0,21%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81%
Südkorea	0,10%	Groß- und Einzelhandel	1,72%
Wertpapiervermögen	94,85%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,02%
Terminkontrakte	0,71%	Energie	0,87%
Bankguthaben <sup>2</sup>	10,27%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,86%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,83%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,85%
	<b>100,00%</b>	Verbraucherdienste	0,06%
		Wertpapiervermögen	94,85%
		Terminkontrakte	0,71%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	10,27%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,83%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	12,45	87.236	761,71	142,68
31.12.2022	15,77	119.837	4.411,45	131,61
31.12.2023	18,06	134.736	2.024,25	134,03
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	6,42	33.937	-4.509,26	189,19
31.12.2022	6,42	36.032	374,39	178,08
31.12.2023	4,58	24.762	-2.031,39	184,81
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	109,00	740.592	3.556,06	147,19
31.12.2022	123,46	902.451	22.787,83	136,81
31.12.2023	148,45	1.065.888	23.122,47	139,28

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 164.540.934,64)	162.316.344,12
Bankguthaben <sup>1</sup>	17.574.506,13
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.211.834,36
Zinsforderungen	2.134.392,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.874.848,51
Forderungen aus Devisengeschäften	6.954.627,25
	<b>192.066.552,76</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-238.548,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-13.684.489,42
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-6.956.662,47
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-100.534,28
	<b>-20.980.234,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>171.086.318,47</b>

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	18.058.281,69 EUR
Umlaufende Anteile	134.736,362
Anteilwert	134,03 EUR

### Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.576.102,63 EUR
Umlaufende Anteile	24.761,720
Anteilwert	184,81 EUR

### Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	148.451.934,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.065.888,482
Anteilwert	139,28 EUR

## VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	145.651.326,05	15.771.443,25	6.416.586,90	123.463.295,90
Ordentlicher Nettoertrag	4.801.780,60	390.855,96	93.748,16	4.317.176,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-681.189,74	-48.492,76	35.474,16	-668.171,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	64.590.660,62	7.226.669,05	599.844,29	56.764.147,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-41.475.325,10	-5.202.421,59	-2.631.230,25	-33.641.673,26
Realisierte Gewinne	7.928.430,92	1.028.753,31	414.099,54	6.485.578,07
Realisierte Verluste	-11.141.790,00	-1.395.948,56	-580.108,38	-9.165.733,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-351.763,24	-39.311,24	-29.583,73	-282.868,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.197.474,50	664.528,93	257.271,94	5.275.673,63
Ausschüttung	-4.433.286,14	-337.794,66	0,00	-4.095.491,48
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>171.086.318,47</b>	<b>18.058.281,69</b>	<b>4.576.102,63</b>	<b>148.451.934,15</b>

## 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	119.837,103	36.032,236	902.451,345
Ausgegebene Anteile	54.369,595	3.359,063	407.883,446
Zurückgenommene Anteile	-39.470,336	-14.629,579	-244.446,309
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>134.736,362</b>	<b>24.761,720</b>	<b>1.065.888,482</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) EUR</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	4.687.020,73	503.252,17	194.018,68	3.989.749,88
Bankzinsen	624.586,72	65.394,66	24.324,85	534.867,21
Sonstige Erträge	547,91	58,08	23,03	466,80
Ertragsausgleich	833.001,55	77.988,26	-57.496,97	812.510,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.145.156,91</b>	<b>646.693,17</b>	<b>160.869,59</b>	<b>5.337.594,15</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-829,85	-94,10	-35,71	-700,04
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-751.436,07	-163.888,40	-53.770,94	-533.776,73
Verwahrstellenvergütung	-80.601,44	-8.633,86	-3.305,34	-68.662,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.384,35	-5.183,34	-1.985,93	-41.215,08
Taxe d'abonnement	-73.533,65	-7.861,46	-2.989,32	-62.682,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.113,27	-14.731,36	-9.586,91	-32.795,00
Werbeausgaben	-105.264,71	-11.439,71	-3.905,05	-89.919,95
Register- und Transferstellenvergütung	-4.414,98	-476,85	-187,19	-3.750,94
Staatliche Gebühren	-2.690,59	-884,05	-880,37	-926,17
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-67.295,59	-13.148,58	-12.497,48	-41.649,53
Aufwandsausgleich	-151.811,81	-29.495,50	22.022,81	-144.339,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.343.376,31</b>	<b>-255.837,21</b>	<b>-67.121,43</b>	<b>-1.020.417,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.801.780,60</b>	<b>390.855,96</b>	<b>93.748,16</b>	<b>4.317.176,48</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>47.112,98</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,45</b>	<b>1,49</b>	<b>0,70</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1686846061	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.100.000	0	1.200.000	97,0100	1.164.120,00	0,68
DE000BU2Z015	2,600 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.23(2033)	1.800.000	0	1.800.000	105,6960	1.902.528,00	1,11
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	800.000	0	1.600.000	101,7650	1.628.240,00	0,95
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.500.000	97,0650	1.455.975,00	0,85
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.09(2024)	1.400.000	0	1.400.000	100,5100	1.407.140,00	0,82
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	300.000	97,9820	293.946,00	0,17
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.600.000	96,4080	1.542.528,00	0,90
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	4.000.000	94,7710	3.790.840,00	2,22
XS2198798659	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	0	400.000	98,6410	394.564,00	0,23
XS1554373248	1,500 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,8050	1.497.075,00	0,88
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	770.000	91,6310	705.558,70	0,41
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	102,3060	1.023.060,00	0,60
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	730.000	0	730.000	103,6405	756.575,65	0,44
XS2695009998	7,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	500.000	0	500.000	106,6250	533.125,00	0,31
IT0005001547	3,750 % Italien Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	500.000	500.000	100,1630	500.815,00	0,29
IT0005127086	2,000 % Italien Reg.S. v.15(2025)	3.100.000	1.650.000	1.450.000	98,4840	1.428.018,00	0,83
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	1.225.000	1.225.000	99,5710	1.219.744,75	0,71
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.500.000	95,6620	1.434.930,00	0,84
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.500.000	98,7500	2.468.750,00	1,44
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	102,7270	1.540.905,00	0,90

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS1203941775	1,500% METRO AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.100.000	0	1.500.000	97,3530	1.460.295,00	0,85
XS2171872570	3,125% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.200.000	0	1.200.000	98,3480	1.180.176,00	0,69
XS2577396430	4,250% Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	725.000	0	725.000	103,8410	752.847,25	0,44
XS2113662063	5,375% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	94,0020	470.010,00	0,27
XS2408013709	7,500% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	94,9020	759.216,00	0,44
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	86,5370	778.833,00	0,46
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	800.000	0	2.350.000	98,0000	2.303.000,00	1,35
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.750.000	97,7030	1.709.802,50	1,00
DE000A351WB9	5,125% Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	750.000	0	750.000	105,6220	792.165,00	0,46
XS2361255057	3,375% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	600.000	89,3750	536.250,00	0,31
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	800.000	0	800.000	104,6190	836.952,00	0,49
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.700.000	100,3220	1.705.474,00	1,00
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	97,5200	682.640,00	0,40
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	600.000	96,2500	577.500,00	0,34
						<b>41.233.598,85</b>	<b>24,08</b>
<b>MXN</b>							
XS2191236715	4,250% European Investment Bank (EIB) EMTN v.20(2024)	105.300.000	0	105.300.000	97,1190	5.461.601,69	3,19
XS0300626479	7,500% Inter-American Develop- ment Bank v.07(2024)	15.000.000	0	15.000.000	97,0130	777.156,79	0,45
XS2291329030	4,400% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.21(2025)	47.000.000	16.000.000	31.000.000	91,9100	1.521.639,98	0,89
						<b>7.760.398,46</b>	<b>4,53</b>
<b>NOK</b>							
NO0010732555	1,750% Norwegen Reg.S. v.15(2025)	58.500.000	0	58.500.000	97,4810	5.065.050,01	2,96
						<b>5.065.050,01</b>	<b>2,96</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	800.000	96,9190	698.263,69	0,41
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	750.000	0	750.000	100,1306	676.314,39	0,40
USY52758AG77	4,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	200.000	98,4700	177.359,51	0,10
US87164KAG94	4,892 % Syngenta Finance NV 144A v.18(2025)	0	0	1.200.000	98,5450	1.064.967,58	0,62
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	1.240.000	96,8880	1.081.962,54	0,63
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	1.550.000	106,4220	1.485.537,64	0,87
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	1.400.000	1.400.000	94,8906	1.196.387,56	0,70
US9128285J52	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	6.000.000	2.600.000	3.400.000	97,5938	2.988.281,25	1,75
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	10.500.000	9.300.000	95,5000	7.998.469,02	4,68
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	1.350.000	1.350.000	89,0664	1.082.849,86	0,63
US91282CFG15	3,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,7734	889.530,24	0,52
US91282CED92	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	16.400.000	3.500.000	12.900.000	96,5781	11.219.901,05	6,56
US91282CJJ18	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	3.400.000	0	3.400.000	105,3047	3.224.387,06	1,88
						<b>33.784.211,39</b>	<b>19,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>87.843.258,71</b>	<b>51,32</b>

**Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind**

<b>EUR</b>							
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.800.000	0	2.800.000	104,5000	2.926.000,00	1,71
						<b>2.926.000,00</b>	<b>1,71</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.926.000,00</b>	<b>1,71</b>

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

<b>EUR</b>							
XS2393323071	0,800 % AGCO International Holdings B.V. Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	87,7880	790.092,00	0,46
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	900.000	0	900.000	91,7100	825.390,00	0,48
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	100.000	101,5000	101.500,00	0,06

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	800.000	0	2.800.000	92,8880	2.600.864,00	1,52
IT0005358806	3,350 % Italien Reg.S. v.18(2035)	8.500.000	0	8.500.000	96,8940	8.235.990,00	4,81
IT0005474330	0,000 % Italien Reg.S. v.21(2024)	8.800.000	0	8.800.000	96,9230	8.529.224,00	4,99
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	14.700.000	0	14.700.000	105,3670	15.488.949,00	9,05
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	400.000	0	400.000	103,0790	412.316,00	0,24
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.100.000	101,3160	2.127.636,00	1,24
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	1.100.000	0	1.100.000	102,2930	1.125.223,00	0,66
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	800.000	96,1250	769.000,00	0,45
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	100.000	94,7500	94.750,00	0,06
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	800.000	0	1.500.000	100,7500	1.511.250,00	0,88
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.200.000	97,8750	1.174.500,00	0,69
						<b>43.786.684,00</b>	<b>25,59</b>
<b>USD</b>							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	98,3446	354.267,29	0,21
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	1.800.000	0	1.800.000	102,0860	1.654.852,31	0,97
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	2.000.000	0	2.000.000	90,4530	1.629.196,69	0,95
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	97,8950	1.322.428,85	0,77
US233853AN08	5,200 % Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.23(2025)	800.000	0	800.000	99,9870	720.367,44	0,42
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.230.000	102,3600	2.055.680,84	1,20
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	1.800.000	0	1.800.000	99,2960	1.609.625,36	0,94
US46124HAC07	1,350 % Intuit Inc. v.20(2027)	900.000	0	900.000	90,1730	730.869,06	0,43
USU5763PAE70	4,625 % Match Group Holdings II LLC Reg.S. v.20(2028)	0	0	100.000	96,2840	86.711,10	0,05
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	1.300.000	97,9148	1.146.337,17	0,67
US57667JAA07	3,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	100.000	87,7820	79.054,39	0,05
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	600.000	0	600.000	97,3340	525.940,20	0,31

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2035)	1.900.000	0	1.900.000	95,0960	1.627.183,00	0,95
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	840.000	0	840.000	94,2710	713.145,17	0,42
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	650.000	99,1500	580.398,96	0,34
US654106AH65	2,400% NIKE Inc. v.20(2025)	900.000	0	900.000	97,2550	788.269,99	0,46
US654902AE56	4,375% Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	700.000	96,8640	610.634,01	0,36
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	350.000	0	350.000	100,2972	316.138,51	0,18
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.800.000	88,9590	1.442.058,72	0,84
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	1.400.000	99,7360	1.257.478,39	0,73
US891906AC37	4,800% Total System Services Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	99,2160	625.461,10	0,37
US90138FAC68	3,625% Twilio Inc. v.21(2029)	600.000	0	600.000	91,6290	495.113,47	0,29
US90138FAD42	3,875% Twilio Inc. v.21(2031)	600.000	0	600.000	89,0800	481.340,06	0,28
US90353TAC45	8,000% Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	2.000.000	0	2.700.000	102,0320	2.480.965,42	1,45
US90353TAE01	7,500% Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	0	1.300.000	103,2330	1.208.599,60	0,71
US91324PEM05	5,000% UnitedHealth Group Inc. v.22(2024)	0	0	1.400.000	99,9990	1.260.794,31	0,74
						<b>25.802.911,41</b>	<b>15,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>69.589.595,41</b>	<b>40,68</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	1.840.000	0	1.840.000	106,3750	1.957.300,00	1,14
						<b>1.957.300,00</b>	<b>1,14</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.957.300,00</b>	<b>1,14</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						<b>190,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>190,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>162.316.344,12</b>	<b>94,85</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>162.316.344,12</b>	<b>94,85</b>

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 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	164	0	164		43.340,24	0,03
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2024	292	264	28		-16.548,09	-0,01
EUR/USD Future März 2024	433	0	433		1.185.042,21	0,69
					<b>1.211.834,36</b>	<b>0,71</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>1.211.834,36</b>	<b>0,71</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>1.211.834,36</b>	<b>0,71</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>17.574.506,13</b>	<b>10,27</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-10.016.366,14</b>	<b>-5,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>171.086.318,47</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	164	16.673.327,18	9,75
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2024	28	3.382.114,55	1,98
EUR/USD Future März 2024	433	54.290.728,57	31,73
		<b>74.346.170,30</b>	<b>43,46</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>74.346.170,30</b>	<b>43,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>74.346.170,30</b>	<b>43,46</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8989
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
Ungarischer Forint	HUF	1	382,5000
US-Dollar	USD	1	1,1104

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

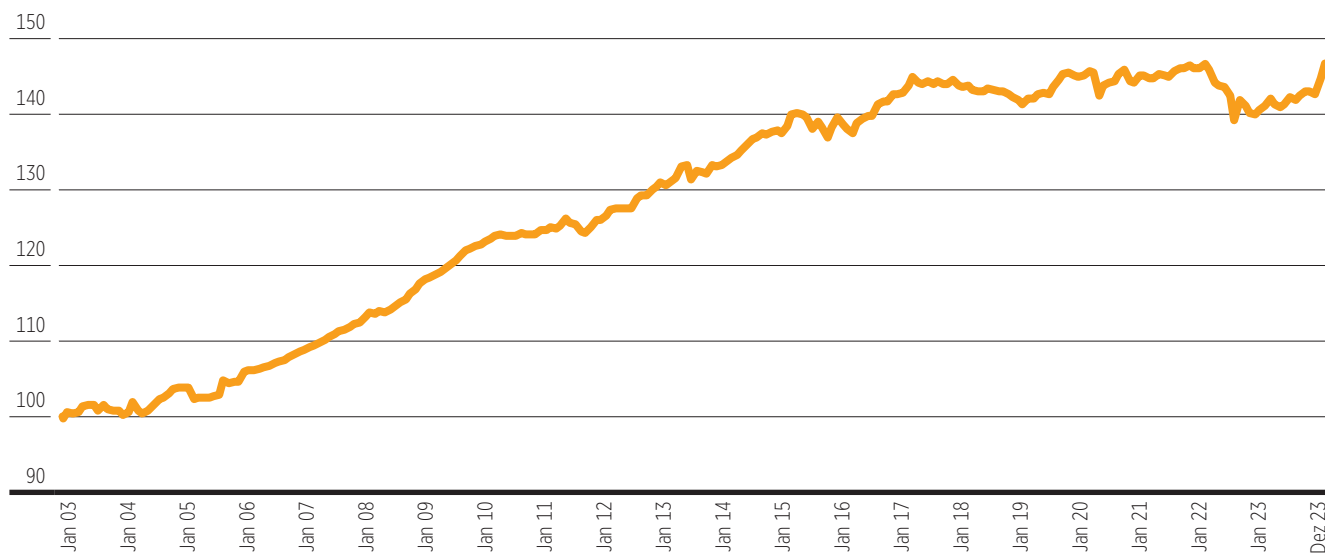
<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	37,68%	Staatsanleihen	31,11%
Deutschland	21,80%	Versorgungsbetriebe	9,96%
Italien	6,72%	Transportwesen	9,20%
Finnland	6,39%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,04%
Niederlande	6,30%	Automobile & Komponenten	5,24%
Luxemburg	5,65%	Sonstiges	4,47%
Schweden	2,97%	Banken	3,17%
Vereinigtes Königreich	1,28%	Investitionsgüter	2,99%
Norwegen	1,13%	Media & Entertainment	2,89%
China	1,11%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,58%
Frankreich	1,09%	Groß- und Einzelhandel	2,56%
Österreich	1,06%	Diversifizierte Finanzdienste	2,42%
Irland	0,89%	Verbraucherdienste	2,07%
Rumänien	0,55%	Hardware & Ausrüstung	1,89%
Spanien	0,54%	Telekommunikationsdienste	1,74%
Japan	0,36%	Energie	1,66%
Dänemark	0,33%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,31%
Südkorea	0,11%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,18%
Wertpapiervermögen	95,96%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,91%
Terminkontrakte	0,42%	Software & Dienste	0,71%
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,92%	Versicherungen	0,50%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,70%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,36%
	<b>100,00%</b>	Wertpapiervermögen	95,96%
		Terminkontrakte	0,42%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,92%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,70%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	93,16	820.820	4.250,07	113,49
31.12.2022	84,57	792.580	-2.852,33	106,70
31.12.2023	91,42	841.923	5.261,32	108,59
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	108,55	739.110	4.409,27	146,87
31.12.2022	78,90	558.302	-25.972,62	141,32
31.12.2023	55,28	376.143	-26.035,65	146,97
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	188,75	1.960.501	42.096,08	96,27
31.12.2022	191,41	2.110.452	14.121,46 <sup>1</sup>	90,70
31.12.2023	176,31	1.920.195	-17.425,69	91,82

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 316.122.694,82)	310.005.128,01
Bankguthaben <sup>2</sup>	6.210.897,54
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.330.383,83
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	469.733,61
Zinsforderungen	4.019.431,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.319.604,90
	<b>323.355.179,05</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-172.271,89
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-167.962,40
	<b>-340.234,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>323.014.944,76</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.422.237,08 EUR
Umlaufende Anteile	841.922,875
Anteilwert	108,59 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.282.637,58 EUR
Umlaufende Anteile	376.142,887
Anteilwert	146,97 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	176.310.070,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.920.194,794
Anteilwert	91,82 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	354.879.929,12	84.565.761,80	78.899.361,07	191.414.806,25
Ordentlicher Nettoertrag	9.737.244,34	2.633.994,83	1.610.705,34	5.492.544,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	423.332,12	-5.854,86	415.226,82	13.960,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.403.500,84	28.823.302,63	3.151.634,08	37.428.564,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-107.603.515,36	-23.561.983,32	-29.187.282,53	-54.854.249,51
Realisierte Gewinne	15.585.996,40	4.077.492,77	3.322.535,16	8.185.968,47
Realisierte Verluste	-30.000.646,37	-8.052.205,73	-6.399.067,12	-15.549.373,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.945.240,27	-1.412.740,74	-1.394.112,98	-3.138.386,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.462.189,08	6.267.916,04	4.863.637,74	12.330.635,30
Ausschüttung	-6.927.845,14	-1.913.446,34	0,00	-5.014.398,80
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>323.014.944,76</b>	<b>91.422.237,08</b>	<b>55.282.637,58</b>	<b>176.310.070,10</b>

**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	792.580,331	558.301,722	2.110.451,826
Ausgegebene Anteile	268.219,965	22.150,117	410.062,319
Zurückgenommene Anteile	-218.877,421	-204.308,952	-600.319,351
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>841.922,875</b>	<b>376.142,887</b>	<b>1.920.194,794</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	11.276.229,87	3.048.908,73	2.277.954,18	5.949.366,96
Bankzinsen	848.728,05	229.916,48	171.118,81	447.692,76
Bestandsprovisionen	7.943,56	2.193,67	1.644,15	4.105,74
Sonstige Erträge	7.095,72	1.984,43	1.245,18	3.866,11
Ertragsausgleich	-512.201,56	8.258,81	-502.386,97	-18.073,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.627.795,64</b>	<b>3.291.262,12</b>	<b>1.949.575,35</b>	<b>6.386.958,17</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-13.317,65	-3.713,49	-2.731,20	-6.872,96
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.348.999,24	-477.472,16	-290.309,11	-581.217,97
Verwahrstellenvergütung	-184.729,52	-49.865,77	-37.371,89	-97.491,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-95.413,06	-25.760,55	-19.297,39	-50.355,12
Taxe d'abonnement	-165.990,42	-44.791,85	-33.549,85	-87.648,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.326,30	-18.250,53	-13.815,50	-21.260,27
Werbeausgaben	-15.802,92	-6.067,94	-2.935,90	-6.799,08
Register- und Transferstellenvergütung	-7.445,00	-1.953,58	-1.542,49	-3.948,93
Staatliche Gebühren	-1.771,67	-590,56	-590,56	-590,55
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-92.624,96	-26.396,91	-23.886,27	-42.341,78
Aufwandsausgleich	88.869,44	-2.403,95	87.160,15	4.113,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.890.551,30</b>	<b>-657.267,29</b>	<b>-338.870,01</b>	<b>-894.414,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.737.244,34</b>	<b>2.633.994,83</b>	<b>1.610.705,34</b>	<b>5.492.544,17</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>76.519,73</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,72</b>	<b>0,63</b>	<b>0,50</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1935139995	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	150.000	99,8930	149.839,50	0,05
XS1686846061	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	96,9330	2.423.325,00	0,75
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	350.000	94,7230	331.530,50	0,10
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.500.000	0	1.800.000	95,3630	1.716.534,00	0,53
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	5.900.000	3.000.000	2.900.000	99,7630	2.893.127,00	0,90
DE000BU2Z015	2,600 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	8.300.000	0	8.300.000	105,0180	8.716.494,00	2,70
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.800.000	0	3.700.000	101,6950	3.762.715,00	1,16
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.800.000	97,0070	1.746.126,00	0,54
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.000.000	97,1250	2.913.750,00	0,90
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	8.500.000	98,1250	8.340.625,00	2,58
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.09(2024)	3.500.000	0	3.500.000	100,4850	3.516.975,00	1,09
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	97,8880	2.447.200,00	0,76
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	96,3570	3.854.280,00	1,19
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	12.400.000	94,4240	11.708.576,00	3,62
XS2198798659	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	2.200.000	0	3.400.000	98,6310	3.353.454,00	1,04
XS1554373248	1,500 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.800.000	0	1.800.000	99,8120	1.796.616,00	0,56
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.500.000	102,2380	2.555.950,00	0,79
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	506.000	0	506.000	103,6405	524.420,93	0,16
XS2695009998	7,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	107,6250	1.076.250,00	0,33

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
IT0005001547	3,750% Italien Reg.S. v.14(2024)	2.400.000	1.200.000	1.200.000	100,1400	1.201.680,00	0,37
IT0005127086	2,000% Italien Reg.S. v.15(2025)	15.700.000	7.850.000	7.850.000	98,5090	7.732.956,50	2,39
IT0001174611	6,500% Italien Reg.S. v.97(2027)	0	2.500.000	2.500.000	113,2800	2.832.000,00	0,88
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.900.000	0	2.400.000	95,6370	2.295.288,00	0,71
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	8.000.000	98,7500	7.900.000,00	2,45
XS2679903950	4,125% LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.600.000	0	1.600.000	102,5710	1.641.136,00	0,51
XS1203941775	1,500% METRO AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.200.000	97,0180	1.164.216,00	0,36
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.500.000	0	3.500.000	97,4450	3.410.575,00	1,06
XS2577396430	4,250% Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.800.000	0	1.800.000	103,6530	1.865.754,00	0,58
XS2408013709	7,500% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	91,7500	1.559.750,00	0,48
XS2113662063	5,375% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	94,1950	1.883.900,00	0,58
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	2.200.000	86,5120	1.903.264,00	0,59
XS1420357318	2,875% Rumänien Reg.S. v.16(2028)	1.900.000	0	1.900.000	93,1500	1.769.850,00	0,55
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.036.000	98,6290	2.008.086,44	0,62
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.900.000	98,0000	3.822.000,00	1,18
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	1.400.000	0	1.400.000	101,6500	1.423.100,00	0,44
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	5.450.000	98,1690	5.350.210,50	1,66
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2025)	0	0	750.000	99,0400	742.800,00	0,23
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	1.800.000	0	1.800.000	96,8570	1.743.426,00	0,54
XS2175848170	1,625% Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	0	0	250.000	97,4940	243.735,00	0,08
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.600.000	100,3660	1.605.856,00	0,50
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.900.000	97,6250	1.854.875,00	0,57
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.900.000	96,2500	1.828.750,00	0,57
						<b>121.610.996,37</b>	<b>37,65</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>MXN</b>							
XS2191236715	4,250% European Investment Bank (EIB) EMTN v.20(2024)	278.700.000	0	278.700.000	97,0680	14.453.471,46	4,47
XS2291329030	4,400% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.21(2025)	185.000.000	115.000.000	70.000.000	91,7530	3.431.448,08	1,06
						<b>17.884.919,54</b>	<b>5,53</b>
<b>USD</b>							
US00287YAY59	3,200% AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	2.200.000	96,6860	1.924.447,66	0,60
US025816DC04	4,900% American Express Co. v.23(2026)	1.800.000	0	1.800.000	99,9830	1.628.240,30	0,50
USY52758AG77	4,375% LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	400.000	98,5130	356.511,35	0,11
XS2362416294	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	96,0000	434.271,24	0,13
US87164KAG94	4,892% Syngenta Finance NV 144A v.18(2025)	0	0	3.200.000	98,6500	2.856.057,18	0,88
US92212WAD20	7,500% VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	3.800.000	106,2600	3.653.198,23	1,13
US9128285J52	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	2.100.000	0	13.100.000	97,5859	11.565.871,60	3,58
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	16.500.000	16.800.000	95,4609	14.509.578,92	4,49
US91282CEK36	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	15.000.000	0	24.000.000	99,0898	21.515.934,64	6,66
US91282CFG15	3,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	2.400.000	0	2.400.000	98,7930	2.145.147,25	0,66
US91282CED92	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	16.000.000	0	16.000.000	96,5352	13.974.147,25	4,33
US912797LL96	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	13.000.000	0	13.000.000	98,8496	11.626.203,92	3,60
						<b>86.189.609,54</b>	<b>26,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>225.685.525,45</b>	<b>69,85</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2576550086	6,375% ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	3.500.000	104,5000	3.657.500,00	1,13
						<b>3.657.500,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.657.500,00</b>	<b>1,13</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	350.000	101,9290	356.751,50	0,11
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	2.000.000	0	3.000.000	92,8880	2.786.640,00	0,86
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	800.000	0	800.000	102,7670	822.136,00	0,25
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	3.100.000	101,1750	3.136.425,00	0,97
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	700.000	0	700.000	102,2220	715.554,00	0,22
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	2.400.000	96,1250	2.307.000,00	0,71
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	200.000	94,7500	189.500,00	0,06
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	1.900.000	0	3.900.000	100,7500	3.929.250,00	1,22
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	97,8750	3.425.625,00	1,06
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	99,2530	1.786.554,00	0,55
						<b>19.455.435,50</b>	<b>6,01</b>
<b>USD</b>							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	98,0775	1.064.805,94	0,33
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	4.150.000	97,8790	3.675.000,90	1,14
US233853AN08	5,200 % Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.23(2025)	1.900.000	0	1.900.000	99,9890	1.718.801,23	0,53
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	5.400.000	102,5110	5.008.227,63	1,55
US45685NAA46	4,625 % ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	3.600.000	0	3.600.000	99,2880	3.233.844,21	1,00
USU5763PAE70	4,625 % Match Group Holdings II LLC Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	95,0000	171.899,03	0,05
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	4.200.000	97,2500	3.695.376,82	1,14
US57667JAA07	3,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	400.000	87,3790	316.218,22	0,10
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	1.600.000	0	1.600.000	97,2700	1.408.052,11	0,44
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	2.050.000	0	2.050.000	93,9170	1.741.878,68	0,54

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	1.800.000	99,1190	1.614.169,91	0,50
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	1.900.000	96,9970	1.667.369,04	0,52
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)	850.000	0	850.000	100,1620	770.267,80	0,24
USU85969AE07	4,000 % Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.000.000	88,9590	4.024.201,57	1,25
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	99,4190	3.597.901,02	1,11
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	3.000.000	99,6590	2.704.939,84	0,84
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	1.400.000	0	1.400.000	91,4120	1.157.846,74	0,36
US90138FAD42	3,875 % Twilio Inc. v.21(2031)	1.400.000	0	1.400.000	89,3690	1.131.969,60	0,35
US90353TAC45	8,000 % Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	2.700.000	0	4.600.000	101,5000	4.224.192,53	1,31
US90353TAE01	7,500 % Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	0	1.800.000	103,1980	1.680.597,12	0,52
US91324PEM05	5,000 % UnitedHealth Group Inc. v.22(2024)	0	0	3.600.000	99,7650	3.249.380,26	1,01
						<b>47.856.940,20</b>	<b>14,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>67.312.375,70</b>	<b>20,84</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	4.160.000	0	4.160.000	106,0000	4.409.600,00	1,37
						<b>4.409.600,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>4.409.600,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						<b>63,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>63,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>301.065.064,25</b>	<b>93,19</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5KG2	5,000 % TUI AG/TUI AG Reg.S. CV v.21(2028)	2.700.000	0	6.500.000	97,4650	6.335.225,00	1,96
						<b>6.335.225,00</b>	<b>1,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.335.225,00</b>	<b>1,96</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>6.335.225,00</b>	<b>1,96</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	1.040.080	250,4460	2.604.838,76	0,81
							<b>2.604.838,76</b>	<b>0,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.604.838,76</b>	<b>0,81</b>
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>							<b>2.604.838,76</b>	<b>0,81</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>310.005.128,01</b>	<b>95,96</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024			424	264	160		56.545,73	0,02
CBT 5YR US T-Bond Future März 2024			267	101	166		23.466,48	0,01
EUR/USD Future März 2024			513	0	513		1.250.371,62	0,39
							<b>1.330.383,83</b>	<b>0,42</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.330.383,83</b>	<b>0,42</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>1.330.383,83</b>	<b>0,42</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>6.210.897,54</b>	<b>1,92</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>5.468.535,38</b>	<b>1,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>323.014.944,76</b>	<b>100,00</b>

#### DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	67.000.000,00	60.233.815,08	18,65

#### TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
<b>Long-Positionen</b>				
<b>USD</b>				
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024		160	16.341.717,18	5,06
CBT 5YR US T-Bond Future März 2024		166	16.323.283,27	5,05
EUR/USD Future März 2024		513	64.339.658,92	19,92
			<b>97.004.659,37</b>	<b>30,03</b>
<b>Long-Positionen</b>			<b>97.004.659,37</b>	<b>30,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>97.004.659,37</b>	<b>30,03</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8757
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7172
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Russischer Rubel	RUB	1	99,2007
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

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

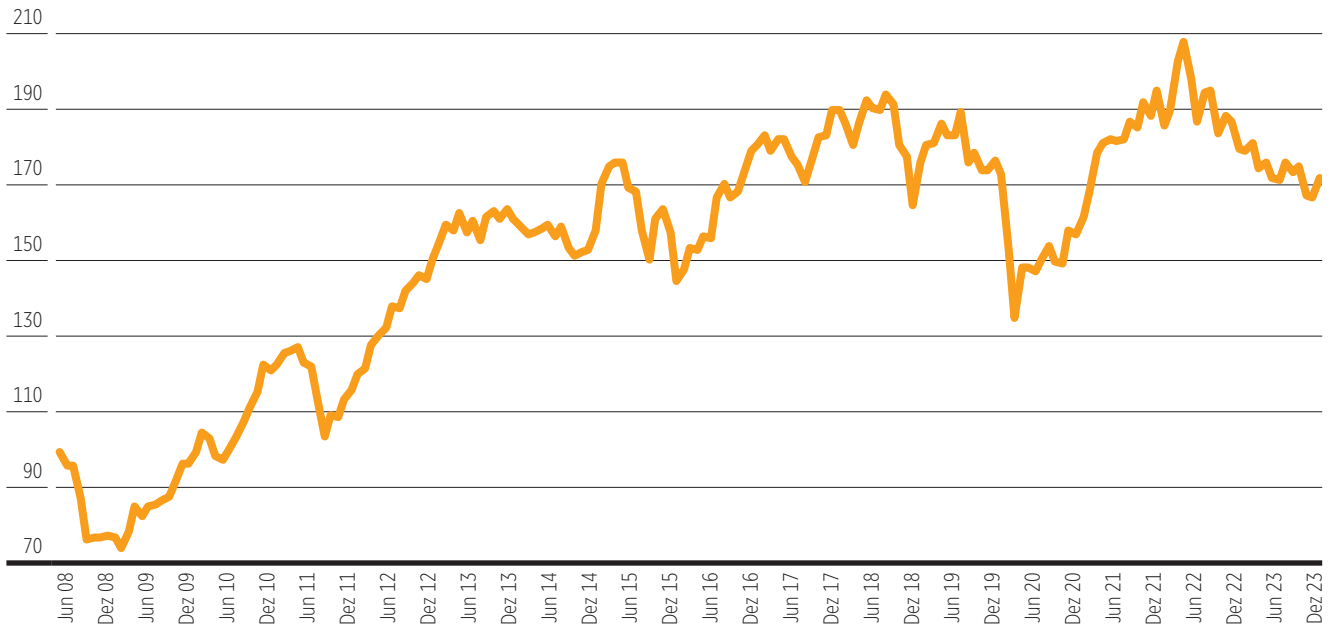
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	28,92%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	33,15%
Vereinigtes Königreich	9,01%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	21,34%
Australien	9,00%	Investitionsgüter	11,64%
Japan	6,75%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,40%
Irland	6,05%	Verbraucherdienste	6,04%
Kanada	5,54%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,99%
Frankreich	5,03%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	4,97%
Schweiz	4,31%	Energie	2,36%
Schweden	2,90%	Wertpapiervermögen	90,89%
Deutschland	2,82%	Terminkontrakte	0,01%
Norwegen	2,65%	Bankguthaben <sup>2</sup>	10,40%
Niederlande	2,57%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,30%
Mexiko	1,99%		
Dänemark	1,96%		
Luxemburg	1,39%		<b>100,00%</b>
Wertpapiervermögen	90,89%		
Terminkontrakte	0,01%		
Bankguthaben <sup>2</sup>	10,40%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,30%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	23,41	134.669	-2.110,82	173,80
31.12.2022	25,13	156.581	3.930,07	160,52
31.12.2023	22,03	143.308	-2.060,60	153,75
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	3,88	19.946	-72,88	194,65
31.12.2022	3,62	20.153	62,81	179,55
31.12.2023	2,78	16.226	-684,68	171,44
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	18,73	88.433	9.281,66	211,75
31.12.2022	46,47	235.113	33.184,17	197,66
31.12.2023	8,79	46.002	-36.847,62	191,14

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.062.249,52)	30.545.260,37
Bankguthaben <sup>1</sup>	3.495.763,66
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.856,42
Zinsforderungen	30.136,83
Dividendenforderungen	31.544,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.110,65
Forderungen aus Devisengeschäften	162.756,00
	<b>34.276.428,45</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-124.373,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-337.722,09
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-162.656,43
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-43.847,47
	<b>-668.599,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>33.607.829,19</b>

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	22.033.074,13 EUR
Umlaufende Anteile	143.307,979
Anteilwert	153,75 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.781.814,22 EUR
Umlaufende Anteile	16.226,345
Anteilwert	171,44 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.792.940,84 EUR
Umlaufende Anteile	46.001,586
Anteilwert	191,14 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.224.942,25	25.134.967,98	3.618.383,85	46.471.590,42
Ordentlicher Nettoertrag	274.371,08	131.458,61	6.144,12	136.768,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	152.934,71	7.060,39	65,74	145.808,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.556.341,36	1.358.719,53	43.899,85	153.721,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-41.149.237,85	-3.419.320,35	-728.576,12	-37.001.341,38
Realisierte Gewinne	3.089.741,27	1.608.182,35	246.460,76	1.235.098,16
Realisierte Verluste	-8.470.138,78	-4.146.986,85	-593.203,33	-3.729.948,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	673.581,92	298.000,43	39.968,87	335.612,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.274.339,10	1.075.392,95	148.670,48	1.050.275,67
Ausschüttung	-19.045,87	-14.400,91	0,00	-4.644,96
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>33.607.829,19</b>	<b>22.033.074,13</b>	<b>2.781.814,22</b>	<b>8.792.940,84</b>

**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	156.580,596	20.152,716	235.112,585
Ausgegebene Anteile	8.681,030	252,497	788,001
Zurückgenommene Anteile	-21.953,647	-4.178,868	-189.899,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>143.307,979</b>	<b>16.226,345</b>	<b>46.001,586</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.037.367,63	537.160,26	70.391,28	429.816,09
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	50.997,10	26.974,25	3.357,63	20.665,22
Bankzinsen	116.015,72	61.611,29	7.979,49	46.424,94
Sonstige Erträge	187,28	112,08	13,84	61,36
Ertragsausgleich	-300.528,62	-32.552,83	-6.728,53	-261.247,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>904.039,11</b>	<b>593.305,05</b>	<b>75.013,71</b>	<b>235.720,35</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5.048,50	-2.340,95	-321,44	-2.386,11
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-558.660,42	-387.620,42	-41.598,69	-129.441,31
Verwahrstellenvergütung	-25.743,49	-13.006,62	-1.706,24	-11.030,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.595,61	-10.622,44	-1.385,62	-8.587,55
Taxe d'abonnement	-21.190,79	-10.803,47	-1.410,76	-8.976,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.642,01	-20.093,69	-9.502,47	-14.045,85
Werbeausgaben	-4.101,50	-1.847,61	-724,06	-1.529,83
Register- und Transferstellenvergütung	-41.630,00	-21.192,45	-2.775,72	-17.661,83
Staatliche Gebühren	-2.690,55	-907,28	-881,59	-901,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-53.959,07	-18.903,95	-15.225,79	-19.829,33
Aufwandsausgleich	147.593,91	25.492,44	6.662,79	115.438,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-629.668,03</b>	<b>-461.846,44</b>	<b>-68.869,59</b>	<b>-98.952,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>274.371,08</b>	<b>131.458,61</b>	<b>6.144,12</b>	<b>136.768,35</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>96.307,48</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,06</b>	<b>2,43</b>	<b>1,06</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000CGC2	Costa Group Holdings Ltd.	AUD	644.130	0	644.130	3,1200	1.239.322,64	3,69
AU000000GNC9	GrainCorp Ltd.	AUD	0	231.409	226.122	7,2900	1.016.545,00	3,02
AU000000RIC6	Ridley Corporation Ltd.	AUD	215.936	854.076	452.860	2,7500	767.985,32	2,29
							<b>3.023.852,96</b>	<b>9,00</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	9.912	4.690	5.222	699,0000	489.805,56	1,46
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	15.700	12.300	3.400	371,8000	169.628,17	0,50
							<b>659.433,73</b>	<b>1,96</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	94.069	27.569	66.500	14,2350	946.627,50	2,82
							<b>946.627,50</b>	<b>2,82</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	36.528	10.439	28.829	58,6800	1.691.685,72	5,03
							<b>1.691.685,72</b>	<b>5,03</b>
<b>Irland</b>								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	23.250	81.952	72.937	15,0300	1.096.243,11	3,26
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	4.251	0	4.251	243,8100	937.696,83	2,79
							<b>2.033.939,94</b>	<b>6,05</b>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	52.800	7.800	45.000	5.258,0000	1.511.498,66	4,50
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	13.900	7.400	6.500	5.767,0000	239.462,76	0,71
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	24.700	7.300	17.400	4.650,0000	516.864,70	1,54
							<b>2.267.826,12</b>	<b>6,75</b>
<b>Kanada</b>								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	8.700	31.300	16.300	50,0600	557.590,54	1,66
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	22.613	4.600	25.503	56,5400	1.304.568,55	3,88
							<b>1.862.159,09</b>	<b>5,54</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0584671464	Adecoagro S.A.	USD	0	203.124	46.798	11,0600	468.276,38	1,39
							<b>468.276,38</b>	<b>1,39</b>
<b>Mexiko</b>								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	24.200	140.400	68.000	184,4200	670.001,92	1,99
							<b>670.001,92</b>	<b>1,99</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010558797	OCI NV	EUR	54.400	31.884	32.800	26,3200	863.296,00	2,57
							<b>863.296,00</b>	<b>2,57</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	35.777	8.350	27.427	363,7000	888.968,10	2,65
							<b>888.968,10</b>	<b>2,65</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	26.624	0	26.624	404,8000	974.492,08	2,90
							<b>974.492,08</b>	<b>2,90</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	339	90	339	3.464,0000	1.263.770,99	3,76
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	11.934	1.775	97,0800	185.446,62	0,55
							<b>1.449.217,61</b>	<b>4,31</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	8.560	15.576	2.370	122,1100	261.830,00	0,78
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	29.426	23.334	20.580	72,2700	1.345.622,55	4,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	45.300	26.900	18.400	79,6600	1.326.105,13	3,95
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	8.100	2.700	5.400	93,9900	459.192,98	1,37
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	1.835	940	895	580,8500	470.334,52	1,40
US3703341046	General Mills Inc.	USD	19.170	29.400	3.670	64,9700	215.724,15	0,64
US3932221043	Green Plains Inc.	USD	34.590	0	34.590	25,3700	793.945,81	2,36
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	2.640	21.504	5.976	108,8500	588.516,78	1,75
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	4.250	990	3.260	295,8400	872.558,04	2,60
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	47.515	35.065	12.450	36,1100	406.739,80	1,21
CH1300646267	Bunge Global S.A. <sup>2</sup>	USD	9.200	0	9.200	101,6200	845.837,33	2,52
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	9.100	0	9.100	114,3200	941.203,29	2,80
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	9.313	2.640	6.673	197,1600	1.190.309,13	3,54
							<b>9.717.919,51</b>	<b>28,92</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	30.333	46.667	21,5200	1.156.597,77	3,44
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	208.496	0	208.496	2,7300	655.526,98	1,95
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	35.133	7.437	27.696	43,8850	1.215.438,96	3,62
							<b>3.027.563,71</b>	<b>9,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>30.545.260,37</b>	<b>90,89</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>30.545.260,37</b>	<b>90,89</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>30.545.260,37</b>	<b>90,89</b>

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 der Schweiz.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
EUR/USD Future März 2024	62	0	62		3.856,42	0,01
					<b>3.856,42</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>3.856,42</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>3.856,42</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>3.495.763,66</b>	<b>10,40</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-437.051,26</b>	<b>-1,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>33.607.829,19</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2024	62	7.775.943,18	23,14
		<b>7.775.943,18</b>	<b>23,14</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>7.775.943,18</b>	<b>23,14</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>7.775.943,18</b>	<b>23,14</b>

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

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0023
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7172
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3417
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Türkische Lira	TRY	1	32,6596
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Hongkong	29,17 %	Hardware & Ausrüstung	13,00 %
Japan	24,45 %	Banken	11,70 %
China	10,50 %	Immobilien	10,32 %
Südkorea	6,00 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,30 %
Taiwan	5,76 %	Investitionsgüter	7,86 %
Indien	5,04 %	Versicherungen	5,04 %
Indonesien	2,53 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,22 %
Singapur	2,32 %	Transportwesen	3,83 %
Italien	2,17 %	Telekommunikationsdienste	3,61 %
Australien	0,82 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,59 %
Thailand	0,78 %	Groß- und Einzelhandel	3,01 %
Wertpapiervermögen	89,54 %	Versorgungsbetriebe	2,85 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	10,04 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %	Automobile & Komponenten	1,79 %
	<b>100,00 %</b>	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,65 %
		Real Estate Management & Development	1,15 %
		Energie	1,13 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,92 %
		Media & Entertainment	0,69 %
		Diversifizierte Finanzdienste	0,56 %
		Wertpapiervermögen	89,54 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	10,04 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	58,50	272.394	-2.081,60	214,78
31.12.2022	43,63	251.933	-4.115,21	173,16
31.12.2023	31,74	210.132	-6.831,24	151,06
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	11,16	40.270	-2.061,35	277,19
31.12.2022	7,63	33.253	-1.775,42	229,51
31.12.2023	5,80	28.248	-1.071,79	205,32
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	122,60	456.373	8.678,88	268,65
31.12.2022	96,45	440.351	-5.092,17	219,03
31.12.2023	60,19	311.726	-24.414,12	193,08

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.158.858,90)	87.519.408,23
Bankguthaben <sup>1</sup>	9.814.201,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.069,92
Zinsforderungen	52.254,95
Dividendenforderungen	274.759,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	427.259,01
	<b>98.095.953,01</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-266.388,78
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-99.811,88
	<b>-366.200,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>97.729.752,35</b>

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	31.742.201,14 EUR
Umlaufende Anteile	210.132,212
Anteilwert	151,06 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.800.006,07 EUR
Umlaufende Anteile	28.248,200
Anteilwert	205,32 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.187.545,14 EUR
Umlaufende Anteile	311.725,543
Anteilwert	193,08 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.708.705,13	43.625.526,35	7.631.767,31	96.451.411,47
Ordentlicher Nettoertrag	2.831.091,81	699.406,10	124.999,42	2.006.686,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	623.430,34	73.327,29	12.154,62	537.948,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	42.451.390,63	1.894.688,71	14.370,01	40.542.331,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-74.768.543,25	-8.725.931,02	-1.086.155,90	-64.956.456,33
Realisierte Gewinne	9.889.660,22	2.896.044,01	527.735,80	6.465.880,41
Realisierte Verluste	-23.228.373,27	-6.738.435,61	-1.211.416,93	-15.278.520,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	757.636,56	404.295,95	71.839,12	281.501,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.234.155,64	-1.589.309,02	-285.287,38	-4.359.559,24
Ausschüttung	-2.301.090,18	-797.411,62	0,00	-1.503.678,56
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>97.729.752,35</b>	<b>31.742.201,14</b>	<b>5.800.006,07</b>	<b>60.187.545,14</b>

**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	251.933,209	33.253,156	440.350,539
Ausgegebene Anteile	11.368,526	62,893	177.609,208
Zurückgenommene Anteile	-53.169,523	-5.067,849	-306.234,204
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>210.132,212</b>	<b>28.248,200</b>	<b>311.725,543</b>



**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	5.018.631,20	1.491.967,57	264.084,17	3.262.579,46
Bankzinsen	194.190,96	59.824,43	10.591,71	123.774,82
Sonstige Erträge	2.346,53	774,21	134,85	1.437,47
Ertragsausgleich	-941.105,17	-158.268,49	-26.309,04	-756.527,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.274.063,52</b>	<b>1.394.297,72</b>	<b>248.501,69</b>	<b>2.631.264,11</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-10.741,04	-3.032,25	-538,45	-7.170,34
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.320.707,88	-646.545,79	-93.716,54	-580.445,55
Verwahrstellenvergütung	-75.068,89	-21.717,84	-3.847,64	-49.503,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.581,33	-15.289,49	-2.708,91	-34.582,93
Taxe d'abonnement	-61.064,34	-17.694,39	-3.133,46	-40.236,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.499,61	-19.127,14	-9.738,86	-25.633,61
Werbeausgaben	-12.307,80	-5.303,79	-989,48	-6.014,53
Register- und Transferstellenvergütung	-52.755,00	-15.312,38	-2.708,38	-34.734,24
Staatliche Gebühren	-2.690,55	-894,37	-880,75	-915,43
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-118.230,10	-34.915,38	-19.394,22	-63.920,50
Aufwandsausgleich	317.674,83	84.941,20	14.154,42	218.579,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.442.971,71</b>	<b>-694.891,62</b>	<b>-123.502,27</b>	<b>-624.577,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.831.091,81</b>	<b>699.406,10</b>	<b>124.999,42</b>	<b>2.006.686,29</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>501.436,75</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,98</b>	<b>1,97</b>	<b>0,93</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	23.100	31.200	9.600	135,6600	803.117,91	0,82
							<b>803.117,91</b>	<b>0,82</b>
<b>China</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	380.200	954.300	210.300	75,6000	1.841.211,83	1,88
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	245.200	587.100	158.571	75,7500	1.391.070,34	1,42
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	13.745.000	11.220.000	2.525.000	2,9800	871.405,58	0,89
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	134.500	64.000	70.500	214,4000	1.750.477,71	1,79
KYG6427A1022	NetEase Inc. <sup>2</sup>	HKD	68.000	26.600	41.400	140,6000	674.106,24	0,69
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	1.482.000	6.024.065	6.196.000	5,2100	3.738.452,10	3,83
							<b>10.266.723,80</b>	<b>10,50</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	490.632	929.600	63.771	68,0500	502.567,09	0,51
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	370.000	483.000	1.004.400	41,8500	4.867.935,93	4,98
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	0	0	9.589.353	0,1660	184.348,70	0,19
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>4</sup>	HKD	0	0	5.106.004	12,1200	7.166.819,36	7,33
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.880.000	4.344.000	4.239.000	5,6800	2.788.395,93	2,85
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	2.040.000	17.921.000	1,4100	2.926.334,99	2,99
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	395.000	868.500	1.608.500	18,6800	3.479.690,56	3,56
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	1.541.500	515.000	6.293.500	6,7200	4.897.835,53	5,01
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. <sup>4</sup>	HKD	0	1.112.000	1.198.600	4,2000	582.996,91	0,60
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	150.000	222.000	115.000	84,4500	1.124.709,03	1,15
							<b>28.521.634,03</b>	<b>29,17</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	176.900	0	176.900	1.709,2500	3.288.377,65	3,36
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	50.000	161.700	50.000	996,6000	541.924,96	0,55
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	65.300	26.000	39.300	2.584,9500	1.104.823,65	1,13
							<b>4.935.126,26</b>	<b>5,04</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	7.342.900	0	7.342.900	5.725,0000	2.470.491,31	2,53
							<b>2.470.491,31</b>	<b>2,53</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	83.700	1.148.433	409.500	44,6500	2.117.473,86	2,17
							<b>2.117.473,86</b>	<b>2,17</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	127.400	59.900	67.500	5.258,0000	2.267.247,99	2,32
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	26.300	0	26.300	5.342,0000	897.499,68	0,92
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	11.300	6.500	4.800	34.980,0000	1.072.594,86	1,10
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.900	3.400	1.500	34.990,0000	335.281,72	0,34
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	73.100	49.100	47.500	5.767,0000	1.749.920,15	1,79
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	28.500	0	28.500	2.983,0000	543.091,22	0,56
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	JPY	289.600	406.700	137.470	1.259,5000	1.106.065,32	1,13
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	35.400	43.000	96.600	4.486,0000	2.768.286,70	2,83
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	72.100	40.700	31.400	5.298,0000	1.062.713,68	1,09
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	222.900	240.500	42.400	5.963,0000	1.615.122,01	1,65
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	172.700	84.900	87.800	5.917,0000	3.318.721,09	3,40
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	125.100	98.100	45.600	6.880,0000	2.004.139,52	2,05
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	165.900	18.500	147.400	3.529,0000	3.322.950,04	3,40
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	65.500	54.900	11.300	25.255,0000	1.823.058,00	1,87
							<b>23.886.691,98</b>	<b>24,45</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	257.200	374.800	98.800	33,4100	2.262.600,59	2,32
							<b>2.262.600,59</b>	<b>2,32</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	175.116	111.416	63.700	78.500,0000	3.481.649,88	3,56
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	30.820	6.620	24.200	141.500,0000	2.384.228,15	2,44
							<b>5.865.878,03</b>	<b>6,00</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	TWD	128.000	0	128.000	224,5000	845.915,40	0,87
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	303.701	300.141	274.000	593,0000	4.783.060,50	4,89
							<b>5.628.975,90</b>	<b>5,76</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	430.900	298.000	132.900	217,0000	760.694,56	0,78
							<b>760.694,56</b>	<b>0,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>87.519.408,23</b>	<b>89,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>87.519.408,23</b>	<b>89,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>87.519.408,23</b>	<b>89,54</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>9.814.201,75</b>	<b>10,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>396.142,37</b>	<b>0,42</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>97.729.752,35</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

### BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
HKD/USD	J.P. Morgan SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.000.000,00	2.179.023,05	1.971.203,78	2,02
USD/HKD	J.P. Morgan SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	54.734.797,09	427.000.000,00	49.458.783,29	50,61

### DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.016,0900
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.436,2300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9703
Thailändischer Baht	THB	1	37,9118
US-Dollar	USD	1	1,1053

<sup>1</sup> | 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:

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XT (EUR)</b>
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

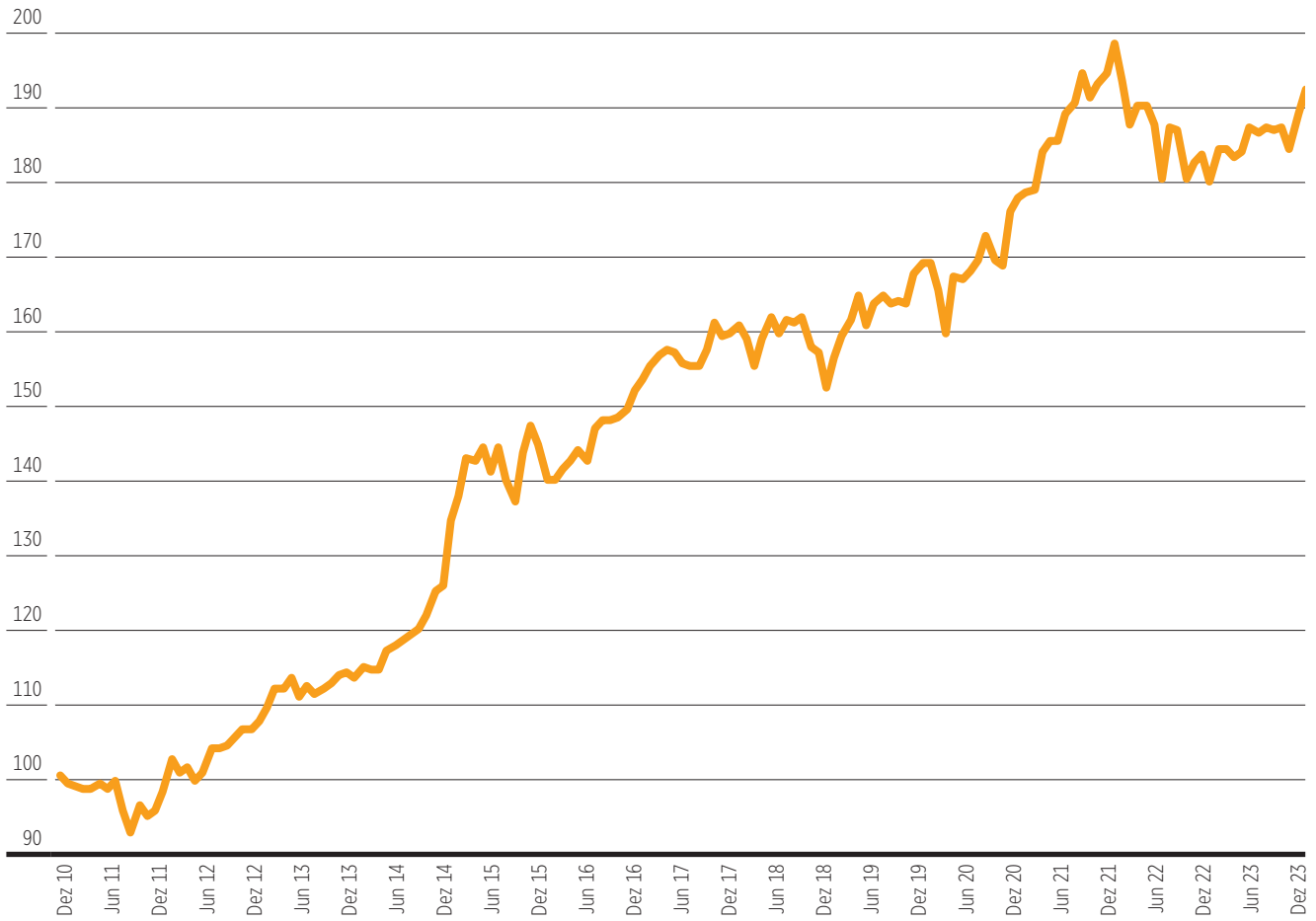
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	49,47%	Staatsanleihen	12,71%
Deutschland	15,45%	Transportwesen	10,20%
Vereinigtes Königreich	3,99%	Software & Dienste	6,91%
Hongkong	3,20%	Diversifizierte Finanzdienste	6,11%
Frankreich	3,13%	Groß- und Einzelhandel	5,79%
Norwegen	2,95%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,79%
Dänemark	2,40%	Telekommunikationsdienste	5,26%
Schweiz	2,26%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,88%
Italien	2,12%	Media & Entertainment	4,81%
Finnland	2,01%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,19%
Indonesien	1,78%	Versicherungen	3,98%
Japan	1,66%	Energie	3,48%
Mexiko	1,63%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,39%
Niederlande	1,62%	Banken	3,18%
China	1,09%	Versorgungsbetriebe	2,89%
Spanien	0,98%	Verbraucherdienste	2,63%
Südkorea	0,94%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,39%
Taiwan	0,94%	Automobile & Komponenten	2,00%
Philippinen	0,65%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,98%
Indien	0,38%	Hardware & Ausrüstung	1,97%
Singapur	0,16%	Investitionsgüter	1,29%
Wertpapiervermögen	98,81%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,98%
Terminkontrakte	0,07%	Sonstiges	0,65%
Bankverbindlichkeiten <sup>2</sup>	-0,02%	Immobilien	0,57%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14%	Real Estate Management & Development	0,41%
	<b>100,00%</b>	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,37%
		Wertpapiervermögen	98,81%
		Terminkontrakte	0,07%
		Bankverbindlichkeiten <sup>2</sup>	-0,02%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | 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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	2.179,12	12.979.863	601.556,21	167,88
31.12.2022	2.247,52	15.011.439	324.176,38	149,72
31.12.2023	2.431,72	15.461.293	68.869,24	157,28
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	148,70	750.078	34.836,84	198,25
31.12.2022	138,10	768.508	3.786,20	179,70
31.12.2023	149,97	780.477	2.191,33	192,15
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	786,60	4.042.944	77.690,59	194,56
31.12.2022	864,93	4.942.848	164.194,70	174,99
31.12.2023	892,12	4.811.776	-24.695,80	185,40
<b>Anteilklasse XT (EUR)</b>				
31.12.2021	43,22	339.328	-4.458,78	127,36
31.12.2022	47,79	411.179	8.749,06	116,23
31.12.2023	80,79	645.601	28.158,78	125,13

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.365.850.769,03)	3.511.861.277,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.528.300,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	6.629.265,79
Zinsforderungen	24.950.296,28
Dividendenforderungen	792.180,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	16.121.434,57
	<b>3.562.882.754,88</b>
Bankverbindlichkeiten <sup>1</sup>	-812.939,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.180.224,79
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-4.297.405,05
	<b>-8.290.568,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.554.592.186,00</b>

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	2.431.722.261,86 EUR
Umlaufende Anteile	15.461.292,521
Anteilwert	157,28 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.968.782,51 EUR
Umlaufende Anteile	780.477,095
Anteilwert	192,15 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	892.115.986,75 EUR
Umlaufende Anteile	4.811.775,724
Anteilwert	185,40 EUR

**Anteilklasse XT (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.785.154,88 EUR
Umlaufende Anteile	645.601,182
Anteilwert	125,13 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.298.343.911,72	2.247.522.015,27	138.098.833,60	864.930.437,89	47.792.624,96
Ordentlicher Nettoertrag	56.432.258,80	33.133.428,07	2.145.994,01	19.473.618,59	1.679.218,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	778.886,42	-47.907,05	-8.806,13	1.105.633,31	-270.033,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	546.197.453,87	294.385.461,19	24.931.032,35	182.430.588,02	44.450.372,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-471.673.906,34	-225.516.222,16	-22.739.703,36	-207.126.384,14	-16.291.596,68
Realisierte Gewinne	247.967.361,64	168.582.450,23	10.223.684,69	64.801.399,79	4.359.826,93
Realisierte Verluste	-222.361.970,32	-150.876.412,15	-9.147.272,02	-58.350.566,50	-3.987.719,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	119.442.138,63	80.993.472,88	4.953.717,01	31.072.775,69	2.422.173,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	35.582.355,22	24.675.396,76	1.511.302,36	8.765.366,56	630.289,54
Ausschüttung	-56.116.303,64	-41.129.421,18	0,00	-14.986.882,46	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.554.592.186,00</b>	<b>2.431.722.261,86</b>	<b>149.968.782,51</b>	<b>892.115.986,75</b>	<b>80.785.154,88</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück	Anteilklasse XT (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.011.438,575	768.508,418	4.942.848,072	411.179,416
Ausgegebene Anteile	1.905.435,316	133.693,807	1.009.536,177	370.091,928
Zurückgenommene Anteile	-1.455.581,370	-121.725,130	-1.140.608,525	-135.670,162
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.461.292,521</b>	<b>780.477,095</b>	<b>4.811.775,724</b>	<b>645.601,182</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
<b>Erträge</b>					
Dividenden	37.759.654,28	25.528.170,78	1.541.338,57	9.996.875,88	693.269,05
Zinsen auf Anleihen	67.979.079,83	46.212.802,46	2.803.131,02	17.704.099,77	1.259.046,58
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	26.728,53	18.050,21	1.077,90	7.131,04	469,38
Bankzinsen	2.453.497,50	1.666.969,98	101.058,48	641.158,71	44.310,33
Sonstige Erträge	15.578,18	10.662,16	652,08	3.920,15	343,79
Ertragsausgleich	-872.390,86	180.002,58	16.033,15	-1.466.690,24	398.263,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>107.362.147,46</b>	<b>73.616.658,17</b>	<b>4.463.291,20</b>	<b>26.886.495,31</b>	<b>2.395.702,78</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-187.835,17	-127.476,30	-7.729,27	-49.273,56	-3.356,04
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-44.001.846,23	-35.668.820,58	-1.976.001,38	-5.939.789,86	-417.234,41
Verwahrstellenvergütung	-1.937.063,37	-1.315.990,79	-79.822,88	-505.728,58	-35.521,12
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-886.931,39	-602.592,79	-36.552,58	-231.510,77	-16.275,25
Taxe d'abonnement	-1.760.601,29	-1.196.116,72	-72.546,83	-459.626,67	-32.311,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-64.311,81	-31.735,18	-8.614,10	-16.472,62	-7.489,91
Werbeausgaben	-1.137.502,58	-772.328,07	-47.232,90	-297.727,73	-20.213,88
Register- und Transferstellen- vergütung	-361.540,01	-245.597,18	-14.926,87	-94.466,82	-6.549,14
Staatliche Gebühren	-2.634,39	-682,87	-646,62	-659,55	-645,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-683.126,86	-389.794,09	-65.996,74	-178.677,49	-48.658,54
Aufwandsausgleich	93.504,44	-132.095,53	-7.227,02	361.056,93	-128.229,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-50.929.888,66</b>	<b>-40.483.230,10</b>	<b>-2.317.297,19</b>	<b>-7.412.876,72</b>	<b>-716.484,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>56.432.258,80</b>	<b>33.133.428,07</b>	<b>2.145.994,01</b>	<b>19.473.618,59</b>	<b>1.679.218,13</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>4.110.398,88</b>				
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,69</b>	<b>1,59</b>	<b>0,84</b>	<b>0,91</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	122.454	0	122.454	214,4000	3.040.468,05	0,09
							<b>3.040.468,05</b>	<b>0,09</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	790.896	272.459	518.437	699,0000	48.627.599,94	1,37
							<b>48.627.599,94</b>	<b>1,37</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	64.590	16.788	149.156	241,9000	36.080.836,40	1,02
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	231.794	253.916	152.831	79,9600	12.220.366,76	0,34
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	236.791	217.368	200.972	185,2000	37.220.014,40	1,05
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	959.445	1.173.413	1.311.436	21,6500	28.392.589,40	0,80
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.151.100	1.577.900	573.200	12,1250	6.950.050,00	0,20
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.012.286	287.929	724.357	28,3700	20.550.008,09	0,58
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	59.202	176.282	274.401	215,3000	59.078.535,30	1,66
							<b>200.492.400,35</b>	<b>5,65</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	2.708.570	2.731.276	1.544.234	11,2600	17.388.074,84	0,49
							<b>17.388.074,84</b>	<b>0,49</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	520.810	265.310	255.500	61,8500	15.802.675,00	0,44
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	454.800	207.220	247.580	58,6800	14.527.994,40	0,41
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	87.336	182.144	71.200	181,9800	12.956.976,00	0,36
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	27.033	58.185	35.833	451,7500	16.187.557,75	0,46
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	134.200	422.675	536.395	61,6000	33.041.932,00	0,93
							<b>92.517.135,15</b>	<b>2,60</b>
<b>Hongkong</b>								
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	2.416.000	1.258.100	4.239.662	41,8500	20.547.991,84	0,58
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	812.000	0	14.531.612	12,1200	20.396.662,09	0,57
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	10.160.000	0	10.160.000	5,6800	6.683.204,21	0,19
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	3.606.000	1.794.000	6.904.582	18,6800	14.936.778,86	0,42
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.835.000	1.526.000	835.000	84,4500	8.166.365,56	0,23
							<b>70.731.002,56</b>	<b>1,99</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	364.681	638.244	221.265	67,2200	13.456.467,29	0,38
							<b>13.456.467,29</b>	<b>0,38</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Indonesien</b>								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	60.582.745	32.652.600	27.930.145	5.725,0000	9.396.993,09	0,26
							<b>9.396.993,09</b>	<b>0,26</b>
<b>Irland</b>								
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	195.580	40.080	155.500	409,7700	57.648.814,80	1,62
							<b>57.648.814,80</b>	<b>1,62</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	528.600	4.520.100	1.002.421	44,6500	5.183.395,02	0,15
							<b>5.183.395,02</b>	<b>0,15</b>
<b>Japan</b>								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	366.000	0	366.000	4.486,0000	10.488.539,67	0,30
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	478.500	0	478.500	3.529,0000	10.787.188,58	0,30
							<b>21.275.728,25</b>	<b>0,60</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	1.279.485	1.319.941	1.342.530	323,8000	38.740.516,88	1,09
							<b>38.740.516,88</b>	<b>1,09</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	905,0000	9.603.207,06	0,27
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	699.916	298.589	401.327	65,9400	28.479.877,72	0,80
CH0012005267	Novartis AG	CHF	503.517	37.129	466.388	84,4600	42.392.520,96	1,19
							<b>80.475.605,74</b>	<b>2,26</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.061.685	1.797.500	242.785	33,4100	5.559.974,54	0,16
							<b>5.559.974,54</b>	<b>0,16</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	7.358.331	5.557.446	1.800.885	8,2160	14.796.071,16	0,42
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	1.368.898	866.331	502.567	39,4900	19.846.370,83	0,56
							<b>34.642.441,99</b>	<b>0,98</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.261.238	848.238	413.000	78.500,0000	22.573.334,35	0,64
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	230.100	122.300	107.800	141.500,0000	10.620.652,68	0,30
							<b>33.193.987,03</b>	<b>0,94</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.818.504	3.774.581	1.923.800	593,0000	33.582.670,74	0,94
							<b>33.582.670,74</b>	<b>0,94</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	96.957	102.573	35.464	595,5200	19.107.501,38	0,54
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	717.144	705.994	288.485	141,2800	36.874.297,29	1,04
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	701.768	683.279	303.790	153,3800	42.156.256,40	1,19
US0378331005	Apple Inc.	USD	459.746	456.754	62.195	193,5800	10.892.706,14	0,31
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	4.901	0	4.901	814,4100	3.611.167,47	0,10
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	70.751	58.814	11.937	1.122,4100	12.121.784,28	0,34
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	222.638	112.109	199.138	170,8500	30.781.441,51	0,87
US1667641005	Chevron Corporation	USD	235.974	320.468	155.365	149,7700	21.052.217,54	0,59
US2441991054	Deere & Co.	USD	115.798	77.092	38.706	399,2600	13.981.505,08	0,39
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	73.523	49.045	88.400	580,8500	46.455.387,68	1,31
US4612021034	Intuit Inc.	USD	194.963	139.705	55.258	628,0200	31.397.022,67	0,88
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	256.300	158.895	338.856	170,3000	52.209.514,88	1,47
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	195.580	40.080	155.500	409,7700	57.648.814,80	1,62
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	464.219	378.702	148.188	358,3200	48.040.101,47	1,35
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	279.452	153.091	177.229	375,2800	60.174.160,07	1,69
US6541061031	NIKE Inc.	USD	215.800	72.800	143.000	108,8200	14.078.765,95	0,40
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	125.103	60.576	64.527	495,2200	28.910.758,11	0,81
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	354.110	222.224	131.886	295,5800	35.269.034,54	0,99
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	499.559	331.294	168.265	265,5800	40.430.488,28	1,14
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	93.132	43.100	50.032	517,4100	23.420.842,41	0,66
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	126.394	0	126.394	93,2400	10.662.242,43	0,30
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	93.084	38.841	54.243	189,3300	9.291.438,70	0,26
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	1.372.227	601.951	770.276	63,1400	44.001.833,57	1,24
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	35.255	0	35.255	524,9000	16.742.377,18	0,47
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	1.145.353	479.241	666.112	37,4900	22.593.448,73	0,64
US92826C8394	VISA Inc.	USD	233.658	147.082	251.361	260,4000	59.218.677,64	1,67
							<b>791.123.786,20</b>	<b>22,27</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	2.015.661	2.432.623	408.800	20,0250	9.427.870,55	0,27
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	156.948	81.457	75.491	38,1400	3.315.935,44	0,09
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	724.600	374.448	350.152	43,8850	15.366.420,52	0,43
							<b>28.110.226,51</b>	<b>0,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.527.538.474,17</b>	<b>43,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.527.538.474,17</b>	<b>43,01</b>

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	11.000.000	49.600.000	97,1250	48.174.000,00	1,36
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	37.100.000	96,1250	35.662.375,00	1,00
XS2296203123	3,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	13.400.000	98,6250	13.215.750,00	0,37
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	12.400.000	98,1250	12.167.500,00	0,34
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.000.000	96,3570	8.672.130,00	0,24
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	27.700.000	94,4240	26.155.448,00	0,74
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	18.600.000	0	18.600.000	102,5420	19.072.812,00	0,54
XS2324724645	1,875 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	56.840.000	0	56.840.000	94,5300	53.730.852,00	1,51
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	29.800.000	102,2380	30.466.924,00	0,86
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	17.500.000	0	17.500.000	106,8080	18.691.400,00	0,53
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	24.654.000	0	24.654.000	103,6405	25.551.528,87	0,72
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	7.500.000	0	17.100.000	100,6250	17.206.875,00	0,48
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	37.700.000	98,4350	37.109.995,00	1,04
IT0005494239	2,500 % Italien Reg.S. v.22(2032)	80.900.000	81.750.000	39.150.000	92,6420	36.269.343,00	1,02
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	12.000.000	20.900.000	22.700.000	86,5120	19.638.224,00	0,55
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	22.722.000	98,6290	22.410.481,38	0,63
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	14.200.000	0	14.200.000	101,6500	14.434.300,00	0,41
DE000A3H2UX0	1,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	13.400.000	98,1690	13.154.646,00	0,37
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	35.000.000	0	35.000.000	105,4590	36.910.650,00	1,04
XS2361253862	2,125 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2024)	0	0	19.000.000	97,7000	18.563.000,00	0,52
XS2361255057	3,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	17.000.000	10.500.000	21.700.000	89,0000	19.313.000,00	0,54
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	25.700.000	91,2780	23.458.446,00	0,66
						<b>550.029.680,25</b>	<b>15,47</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>GBP</b>							
XS0911553039	4,000% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.13(2025)	0	0	26.800.000	98,7190	30.469.528,96	0,86
						<b>30.469.528,96</b>	<b>0,86</b>
<b>INR</b>							
XS2122895159	6,150% Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	0	0	2.200.000.000	97,0460	23.219.271,34	0,65
						<b>23.219.271,34</b>	<b>0,65</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000P2	7,750% Mexiko v.11(2031)	290.000.000	0	1.164.000.000	93,2950	58.019.030,62	1,63
						<b>58.019.030,62</b>	<b>1,63</b>
<b>NOK</b>							
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)	788.100.000	521.000.000	777.100.000	95,2820	65.986.081,76	1,86
						<b>65.986.081,76</b>	<b>1,86</b>
<b>USD</b>							
US00131MAB90	3,200% AIA Group Ltd. Reg.S. v.15(2025)	7.600.000	0	21.300.000	97,8310	18.852.802,86	0,53
US025816BR90	3,000% American Express Co. v.17(2024)	0	0	17.000.000	97,9090	15.058.834,71	0,42
US025816DC04	4,900% American Express Co. v.23(2026)	31.200.000	0	31.200.000	99,9830	28.222.831,81	0,79
USG0446NAS39	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	14.000.000	0	79.000.000	84,9720	60.732.724,15	1,71
US046353AN82	3,125% AstraZeneca Plc. v.17(2027)	20.500.000	0	20.500.000	96,0420	17.812.910,52	0,50
XS2033262895	3,950% Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	18.000.000	3.000.000	15.000.000	46,0870	6.254.455,80	0,18
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	11.000.000	8.000.000	33.100.000	96,8610	29.006.596,40	0,82
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	55.700.000	12.900.000	75.800.000	97,5117	66.872.236,50	1,88
US91282CGN56	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	77.000.000	27.000.000	50.000.000	99,9297	45.204.780,60	1,27
US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	113.000.000	44.900.000	68.100.000	96,9336	59.722.950,79	1,68
US912810ET17	7,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.95(2025)	74.000.000	30.700.000	43.300.000	103,3750	40.497.037,00	1,14
US92857WBH25	3,750% Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	19.000.000	99,9150	17.175.291,78	0,48
						<b>405.413.452,92</b>	<b>11,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.133.137.045,85</b>	<b>31,87</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	0	12.000.000	104,5000	12.540.000,00	0,35
						<b>12.540.000,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>12.540.000,00</b>	<b>0,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	5.000.000	0	12.000.000	95,7900	11.494.800,00	0,32
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	13.100.000	99,5000	13.034.500,00	0,37
XS2405483301	2,750 % Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	0	42.400.000	19.700.000	95,6250	18.838.125,00	0,53
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	8.500.000	40.100.000	92,8880	37.248.088,00	1,05
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	54.600.000	101,1750	55.241.550,00	1,55
						<b>135.857.063,00</b>	<b>3,82</b>
<b>USD</b>							
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	8.000.000	0	26.000.000	98,3870	23.143.599,02	0,65
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.700.000	98,0775	5.945.166,47	0,17
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	7.900.000	0	7.900.000	100,9880	7.217.996,92	0,20
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	9.000.000	0	9.000.000	89,6040	7.296.082,51	0,21
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	28.900.000	96,7560	25.298.547,00	0,71
USG21819AA80	4,750 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	26.600.000	0	26.600.000	99,9040	24.042.761,24	0,68
USU2340BAL19	3,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.22(2025)	0	0	13.000.000	97,8790	11.512.051,03	0,32
US25243YBF51	5,200 % Diageo Capital Plc. v.22(2025)	0	0	20.000.000	100,7305	18.226.816,25	0,51
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	39.900.000	30.000.000	77,4000	21.007.871,17	0,59
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	3.000.000	0	24.000.000	92,4800	20.080.702,07	0,56
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	9.000.000	97,2500	7.918.664,62	0,22
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	67.500.000	0	112.900.000	91,3900	93.349.597,39	2,63
US58933YBE41	2,150 % Merck & Co. Inc. v.21(2031)	23.500.000	0	23.500.000	84,9250	18.056.070,75	0,51

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
<b>USD</b>								
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	68.700.000	20.000.000	48.700.000	97,2700	42.857.586,18	1,21	
US30303M8H84	3,850% Meta Platforms Inc. v.22(2032)	55.500.000	0	55.500.000	94,7890	47.596.032,75	1,34	
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2035)	33.700.000	0	33.700.000	94,7520	28.889.373,02	0,81	
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A v.21(2033)	7.700.000	14.300.000	46.300.000	83,8040	35.104.724,51	0,99	
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	19.500.000	0	59.500.000	99,1190	53.357.283,09	1,50	
US641062BL75	5,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.23(2028)	18.700.000	0	18.700.000	103,2930	17.475.609,34	0,49	
US654106AH65	2,400% NIKE Inc. v.20(2025)	24.500.000	0	58.000.000	97,1580	50.983.117,71	1,43	
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	16.600.000	0	16.600.000	100,1620	15.042.877,05	0,42	
US87264ABU88	2,625% T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	0	0	41.500.000	95,0420	35.684.818,60	1,00	
US87264ABV61	3,375% T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	0	0	21.100.000	92,9720	17.748.205,92	0,50	
US87264ABW45	3,500% T-Mobile USA Inc. v.21(2031)	0	0	20.780.000	91,3440	17.172.969,51	0,48	
US90353TAC45	8,000% Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	28.100.000	0	37.800.000	101,5000	34.711.842,94	0,98	
						<b>679.720.367,06</b>	<b>19,11</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>815.577.430,06</b>	<b>22,93</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	20.000.000	0	20.000.000	106,0000	21.200.000,00	0,60	
						<b>21.200.000,00</b>	<b>0,60</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>21.200.000,00</b>	<b>0,60</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>1.982.454.475,91</b>	<b>55,75</b>	
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	250,4460	1.868.327,16	0,05
						<b>1.868.327,16</b>	<b>0,05</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.868.327,16</b>	<b>0,05</b>	
<b>Sonstige verbrieft Rechte</b>						<b>1.868.327,16</b>	<b>0,05</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>3.511.861.277,24</b>	<b>98,81</b>	

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 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	700	0	700		2.528.300,82	0,07
					<b>2.528.300,82</b>	<b>0,07</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>2.528.300,82</b>	<b>0,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>2.528.300,82</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankverbindlichkeiten<sup>2</sup></b>					<b>-812.939,04</b>	<b>-0,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>41.015.546,98</b>	<b>1,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>3.554.592.186,00</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	77.000.000,00	69.552.838,48	1,96
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	27.000.000,00	24.388.657,65	0,69
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	50.000.000,00	45.164.180,83	1,27
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	363.000.000,00	327.575.595,72	9,22
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	104.000.000,00	93.941.496,13	2,64
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	341.000.000,00	307.789.659,57	8,66

**BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	85.628.335,08	668.000.000,00	77.331.572,27	2,18

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	700	71.495.012,67	2,01
		<b>71.495.012,67</b>	<b>2,01</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>71.495.012,67</b>	<b>2,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>71.495.012,67</b>	<b>2,01</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.016,0900
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7172
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Russischer Rubel	RUB	1	99,2007
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.436,2300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9703
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	69,75 %	Software & Dienste	13,90 %
Schweiz	16,66 %	Investitionsgüter	12,21 %
Österreich	7,89 %	Real Estate Management & Development	9,66 %
Niederlande	1,96 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,43 %
Schweden	1,25 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,17 %
Wertpapiervermögen	97,51 %	Media & Entertainment	6,37 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,37 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,34 %
	<b>100,00 %</b>	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,31 %
		Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,20 %
		Telekommunikationsdienste	4,17 %
		Groß- und Einzelhandel	2,57 %
		Diversifizierte Finanzdienste	2,54 %
		Verbraucherdienste	2,50 %
		Versorgungsbetriebe	2,50 %
		Automobile & Komponenten	2,23 %
		Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,16 %
		Hardware & Ausrüstung	1,17 %
		Transportwesen	1,12 %
		Banken	0,68 %
		Versicherungen	0,46 %
		Wertpapiervermögen	97,51 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	2,37 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	92,36	386.163	30.571,42	239,17
31.12.2022	60,40	388.274	835,67	155,56
31.12.2023	56,23	337.191	-8.239,40	166,75
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	22,11	84.970	7.628,41	260,26
31.12.2022	13,09	77.196	-1.447,46	169,53
31.12.2023	10,03	54.277	-3.974,51	184,87
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	133,05	488.461	-12.553,84	272,38
31.12.2022	37,77	211.371	-63.860,23	178,69
31.12.2023	28,69	148.298	-11.569,31	193,46

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 81.875.653,10)	92.585.243,59
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.247.462,34
Zinsforderungen	23.054,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	418.012,36
	<b>95.273.773,08</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-204.787,59
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-118.445,23
	<b>-323.232,82</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>94.950.540,26</b>

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	56.227.060,56 EUR
Umlaufende Anteile	337.190,875
Anteilwert	166,75 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.034.455,83 EUR
Umlaufende Anteile	54.277,271
Anteilwert	184,87 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.689.023,87 EUR
Umlaufende Anteile	148.297,613
Anteilwert	193,46 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.256.936,79	60.400.857,73	13.086.701,88	37.769.377,18
Ordentlicher Nettoertrag	587.558,07	185.249,08	37.639,83	364.669,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	263.387,09	65.127,62	21.416,97	176.842,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.019.701,11	6.228.897,95	186.275,14	4.604.528,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.802.915,84	-14.468.294,03	-4.160.786,99	-16.173.834,82
Realisierte Gewinne	11.228.535,70	6.195.413,13	1.270.353,93	3.762.768,64
Realisierte Verluste	-18.099.339,56	-10.072.270,06	-2.025.880,64	-6.001.188,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.317.148,26	3.162.214,91	558.663,54	1.596.269,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.594.746,25	5.471.025,82	1.060.072,17	3.063.648,26
Ausschüttung	-1.415.217,61	-941.161,59	0,00	-474.056,02
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>94.950.540,26</b>	<b>56.227.060,56</b>	<b>10.034.455,83</b>	<b>28.689.023,87</b>

**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	388.273,977	77.195,548	211.370,743
Ausgegebene Anteile	38.213,719	1.047,977	24.211,713
Zurückgenommene Anteile	-89.296,821	-23.966,254	-87.284,843
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>337.190,875</b>	<b>54.277,271</b>	<b>148.297,613</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.482.192,35	1.359.223,03	274.343,22	848.626,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.407,02	2.408,99	489,66	1.508,37
Bankzinsen	85.073,05	47.534,69	9.447,91	28.090,45
Sonstige Erträge	45.399,22	27.031,53	4.690,74	13.676,95
Ertragsausgleich	-490.443,03	-172.277,51	-67.190,22	-250.975,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.126.628,61</b>	<b>1.263.920,73</b>	<b>221.781,31</b>	<b>640.926,57</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-215,94	-118,23	-24,82	-72,89
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.398.897,83	-991.911,16	-174.640,25	-232.346,42
Verwahrstellenvergütung	-59.733,24	-33.277,53	-6.667,44	-19.788,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.946,49	-20.040,13	-4.010,49	-11.895,87
Taxe d'abonnement	-52.775,08	-29.413,47	-5.886,35	-17.475,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.549,42	-25.275,72	-7.943,39	-12.330,31
Werbeausgaben	-24.171,16	-12.838,81	-3.266,88	-8.065,47
Register- und Transferstellenvergütung	-77.955,00	-43.438,06	-8.720,84	-25.796,10
Staatliche Gebühren	-2.617,16	-884,32	-859,50	-873,34
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-68.265,16	-28.624,11	-17.894,77	-21.746,28
Aufwandsausgleich	227.055,94	107.149,89	45.773,25	74.132,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.539.070,54</b>	<b>-1.078.671,65</b>	<b>-184.141,48</b>	<b>-276.257,41</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>587.558,07</b>	<b>185.249,08</b>	<b>37.639,83</b>	<b>364.669,16</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>154.467,43</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,97</b>	<b>1,90</b>	<b>0,98</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	52.100	52.000	50.700	38,4700	1.950.429,00	2,05
DE0005104400	ATOSS Software AG	EUR	0	0	5.800	211,5000	1.226.700,00	1,29
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	19.900	11.100	45,6300	506.493,00	0,53
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	47.600	0	47.600	52,2000	2.484.720,00	2,62
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	43.000	7.800	65.800	37,8600	2.491.188,00	2,62
DE0006062144	Covestro AG	EUR	41.700	0	41.700	52,8400	2.203.428,00	2,32
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	88.400	13.800	74.600	63,1000	4.707.260,00	4,96
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	14.577	18.734	14.577	24,9200	363.258,84	0,38
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	12.000	0	12.000	73,6000	883.200,00	0,93
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	12.600	55.400	12.600	15,4250	194.355,00	0,20
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	1.400	11.800	82,6000	974.680,00	1,03
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	0	20.311	57.743	13,2000	762.207,60	0,80
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	50.000	0	50.000	48,7200	2.436.000,00	2,57
DE000A0Z2Z75	freenet AG	EUR	100.500	50.900	49.600	25,2800	1.253.888,00	1,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	134.400	78.300	56.100	28,3700	1.591.557,00	1,68
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	146.200	101.000	60.700	31,1000	1.887.770,00	1,99
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	70.400	25.000	45.400	25,0000	1.135.000,00	1,20
DE0005493365	Hypoport SE	EUR	7.300	0	7.300	173,8000	1.268.740,00	1,34
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	166.300	32.900	133.400	17,1600	2.289.144,00	2,41
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	30.800	31.400	38.800	28,5200	1.106.576,00	1,17
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	7.180	23.400	44,1000	1.031.940,00	1,09
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	13.700	0	44.700	33,2200	1.484.934,00	1,56
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	49.700	27.000	47.000	38,9700	1.831.590,00	1,93
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	8.500	6.700	112,9000	756.430,00	0,80
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	79.100	52.200	30.600	79,8600	2.443.716,00	2,57
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	47.217	97.583	16,1000	1.571.086,30	1,65
DE0005220909	Nexus AG	EUR	7.243	0	61.743	58,5000	3.611.965,50	3,80
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	246.300	0	246.300	8,2800	2.039.364,00	2,15
DE000A0Z1JH9	PSI Software SE	EUR	0	13.787	13.700	25,3500	347.295,00	0,37
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE	EUR	138.700	0	138.700	15,2700	2.117.949,00	2,23
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	5.800	2.900	5.800	333,7000	1.935.460,00	2,04
DE000A12DM80	Scout24 SE	EUR	5.933	17.800	21.000	63,9000	1.341.900,00	1,41
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	14.600	0	14.600	88,2500	1.288.450,00	1,36
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	31.900	15.800	67,1000	1.060.180,00	1,12
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	136.500	55.500	177.400	13,4400	2.384.256,00	2,51
DE0005089031	United Internet AG	EUR	110.200	50.750	59.450	22,8400	1.357.838,00	1,43
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	114.700	61.100	53.600	28,8800	1.547.968,00	1,63

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	60.088	0	60.088	32,0000	1.922.816,00	2,03
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	0	0	176.300	3,6000	634.680,00	0,67
							<b>62.426.412,24</b>	<b>65,76</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	EUR	14.100	0	14.100	131,8000	1.858.380,00	1,96
							<b>1.858.380,00</b>	<b>1,96</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	25.302	19.060	32.700	132,2000	4.322.940,00	4,55
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	0	29.100	17.800	36,4800	649.344,00	0,68
AT0000KTM102	PIERER Mobility AG	CHF	16.500	39.031	1.769	45,8500	87.288,69	0,09
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	0	0	176.300	7,6500	1.348.695,00	1,42
AT0000746409	Verbund AG	EUR	16.700	26.300	13.100	83,3000	1.091.230,00	1,15
							<b>7.499.497,69</b>	<b>7,89</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	72.400	39.900	32.500	404,8000	1.189.565,53	1,25
							<b>1.189.565,53</b>	<b>1,25</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0043238366	Aryzta AG	CHF	1.645.800	102.200	1.543.600	1,5420	2.561.591,91	2,70
CH0012410517	Bäloise Holding AG	CHF	4.926	9.426	3.100	131,3000	438.043,48	0,46
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	203	18	185	10.110,0000	2.012.860,53	2,12
CH0042615283	DocMorris AG	CHF	2.400	0	2.400	73,3500	189.453,29	0,20
CH0012005267	Novartis AG	CHF	24.600	9.200	15.400	84,4600	1.399.789,07	1,47
CH1243598427	Sandoz Group AG	CHF	40.200	14.000	26.200	26,9300	759.326,30	0,80
CH0435377954	SIG Group AG	CHF	49.740	109.040	85.700	19,3200	1.781.881,19	1,88
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	4.200	11.900	16.100	136,0000	2.356.435,64	2,48
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	10.922	5.400	9.500	422,9000	4.323.665,52	4,55
							<b>15.823.046,93</b>	<b>16,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>88.796.902,39</b>	<b>93,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWXA4	clearwise AG	EUR	0	143.586	212.900	2,1600	459.864,00	0,48
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	0	1.212	60.628	54,9000	3.328.477,20	3,51
							<b>3.788.341,20</b>	<b>3,99</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.788.341,20</b>	<b>3,99</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>92.585.243,59</b>	<b>97,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>92.585.243,59</b>	<b>97,51</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>2.247.462,34</b>	<b>2,37</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>117.834,33</b>	<b>0,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>94.950.540,26</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,45 % p. a.	0,95 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine	95.000,00 EUR	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	36,01%	Staatsanleihen	25,89%
Vereinigte Staaten von Amerika	34,00%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,54%
Hongkong	5,62%	Versorgungsbetriebe	10,00%
Japan	5,19%	Versicherungen	6,69%
Italien	4,36%	Diversifizierte Finanzdienste	5,04%
Luxemburg	2,49%	Verbraucherdienste	3,91%
Schweiz	2,49%	Immobilien	3,39%
Südafrika	2,07%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,20%
Frankreich	1,57%	Software & Dienste	2,93%
Dänemark	0,63%	Energie	2,52%
Finnland	0,61%	Sonstiges	2,49%
Indien	0,42%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,03%
Norwegen	0,42%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,92%
Wertpapiervermögen	95,88%	Media & Entertainment	1,70%
Terminkontrakte	0,01%	Banken	1,34%
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,45%	Investitionsgüter	1,27%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%	Hardware & Ausrüstung	1,23%
	<b>100,00%</b>	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,11%
		Transportwesen	0,67%
		Telekommunikationsdienste	0,49%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,42%
		Real Estate Management & Development	0,10%
		Wertpapiervermögen	95,88%
		Terminkontrakte	0,01%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	3,45%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**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
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
31.12.2021	6,64	47.611	-949,70	139,54
31.12.2022	17,31	139.030	12.035,41 <sup>1</sup>	124,53
31.12.2023	13,64	109.738	-3.655,45	124,34
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
31.12.2021	66,33	206.608	-9.946,70	321,06
31.12.2022	60,26	208.440	625,28	289,12
31.12.2023	33,13	112.054	-27.627,08	295,68
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	47,55	421.570	3.550,40	112,78
31.12.2022	45,22	444.321	2.388,29	101,77
31.12.2023	43,80	426.863	-1.906,66 <sup>2</sup>	102,60

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.023.635,08)	86.812.904,37
Bankguthaben <sup>3</sup>	3.122.129,81
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.633,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	247.152,94
Zinsforderungen	508.921,33
Dividendenforderungen	6.702,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	57.799,90
	<b>90.763.244,77</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-80.475,60
Sonstige Passiva <sup>4</sup>	-111.019,34
	<b>-191.494,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>90.571.749,83</b>

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

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

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

4 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fusionskosten.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.644.847,95 EUR
Umlaufende Anteile	109.738,169
Anteilwert	124,34 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.131.631,23 EUR
Umlaufende Anteile	112.053,629
Anteilwert	295,68 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.795.270,65 EUR
Umlaufende Anteile	426.863,024
Anteilwert	102,60 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	122.797.436,34	17.312.755,29	60.264.324,56	45.220.356,49
Ordentlicher Nettoertrag	2.020.891,80	215.024,56	711.578,28	1.094.288,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	346.107,47	19.395,66	385.421,78	-58.709,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.721.374,34	129.066,45	1.233.471,98	1.358.835,91
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE Premium – Malina	11.023.160,73	0,00	0,00	11.023.160,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.933.728,61	-3.784.518,28	-28.860.549,89	-14.288.660,44
Realisierte Gewinne	17.235.400,10	2.474.114,17	7.777.251,28	6.984.034,65
Realisierte Verluste	-23.540.459,05	-3.347.496,61	-10.991.643,10	-9.201.319,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.241.796,92	447.097,43	1.304.748,65	1.489.950,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.686.068,43	423.699,38	1.307.027,69	955.341,36
Ausschüttung	-1.026.298,64	-244.290,10	0,00	-782.008,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.571.749,83</b>	<b>13.644.847,95</b>	<b>33.131.631,23</b>	<b>43.795.270,65</b>

**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	139.029,697	208.440,406	444.321,000
Ausgegebene Anteile	1.037,176	4.258,532	119.686,024
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE Premium – Malina	0,000	0,000	3.340,000
Zurückgenommene Anteile	-30.328,704	-100.645,309	-140.484,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>109.738,169</b>	<b>112.053,629</b>	<b>426.863,024</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.884.532,44	262.441,35	894.851,53	727.239,56
Zinsen auf Anleihen	1.358.870,66	193.657,64	621.681,06	543.531,96
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.555,40	1.120,32	3.110,39	3.324,69
Bankzinsen	343.322,00	47.963,16	162.522,37	132.836,47
Sonstige Erträge	5.890,90	884,05	2.213,30	2.793,55
Ertragsausgleich	-543.318,54	-40.937,20	-578.017,15	75.635,81
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.056.852,86</b>	<b>465.129,32</b>	<b>1.106.361,50</b>	<b>1.485.362,04</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.070,60	-155,98	-406,01	-508,61
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-942.849,87	-213.839,79	-459.417,84	-269.592,24
Verwahrstellenvergütung	-57.901,45	-8.164,93	-26.773,82	-22.962,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.955,93	-5.361,90	-17.523,80	-15.070,23
Taxe d'abonnement	-49.656,86	-7.005,90	-22.956,03	-19.694,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-49.388,17	-15.849,00	-16.307,42	-17.231,75
Werbeausgaben	-7.395,31	-1.369,76	-3.189,23	-2.836,32
Register- und Transferstellenvergütung	-2.844,25	-393,19	-1.366,00	-1.085,06
Staatliche Gebühren	-1.771,66	-590,56	-590,56	-590,54
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-82.338,03	-18.915,29	-38.847,88	-24.574,86
Aufwandsausgleich	197.211,07	21.541,54	192.595,37	-16.925,84
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.035.961,06</b>	<b>-250.104,76</b>	<b>-394.783,22</b>	<b>-391.073,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.020.891,80</b>	<b>215.024,56</b>	<b>711.578,28</b>	<b>1.094.288,96</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>168.778,50</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,84</b>	<b>1,21</b>	<b>0,90</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	13.715	7.594	6.121	699,0000	574.128,66	0,63
							<b>574.128,66</b>	<b>0,63</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	884	0	9.856	241,9000	2.384.166,40	2,63
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	7.030	0	7.030	185,2000	1.301.956,00	1,44
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	56.923	183.647	20.676	21,6500	447.635,40	0,49
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	37.960	12.000	25.960	34,6600	899.773,60	0,99
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	418.667	239.695	470.800	12,1250	5.708.450,00	6,30
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	28.800	0	28.800	28,3700	817.056,00	0,90
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	7.150	5.600	5.560	215,3000	1.197.068,00	1,32
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	542	0	3.292	376,5000	1.239.438,00	1,37
DE0007037129	RWE AG	EUR	37.507	68.237	68.200	40,9700	2.794.154,00	3,09
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.680	139,2000	373.056,00	0,41
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	8.900	0	8.900	52,7500	469.475,00	0,52
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	155.640	41.530	114.110	7,1040	810.637,44	0,90
							<b>18.442.865,84</b>	<b>20,36</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	16.335	77.300	41.750	13,1400	548.595,00	0,61
							<b>548.595,00</b>	<b>0,61</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	17.690	35.850	23.150	61,6000	1.426.040,00	1,57
							<b>1.426.040,00</b>	<b>1,57</b>
<b>Hongkong</b>								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	41.000	0	1.236.000	12,1200	1.734.857,38	1,92
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	1.118.000	0	8.150.000	1,4100	1.330.820,28	1,47
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	5.790.000	0	23.254.000	0,7500	2.019.768,61	2,23
							<b>5.085.446,27</b>	<b>5,62</b>
<b>Indien</b>								
INE758E01017	Jio Financial Services Ltd.	INR	11.260	0	11.260	232,9500	28.526,56	0,03
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	11.260	0	11.260	2.584,9500	316.547,44	0,35
							<b>345.074,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	21.000	0	21.000	5.258,0000	705.366,04	0,78
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	21.200	0	21.200	2.983,0000	403.983,65	0,45
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	21.300	0	21.300	2.253,5000	306.628,02	0,34

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Japan</b>								
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	24.800	0	24.800	5.298,0000	839.340,74	0,93
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	4.000	0	4.000	3.458,0000	88.360,80	0,10
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9.900	0	9.900	5.963,0000	377.115,75	0,42
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	167.500	0	167.500	716,5000	766.665,07	0,85
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	10.000	0	10.000	6.880,0000	439.504,28	0,49
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	33.400	0	33.400	3.529,0000	752.961,54	0,83
							<b>4.679.925,89</b>	<b>5,19</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	293.400	0	293.400	25,7500	874.943,54	0,97
							<b>874.943,54</b>	<b>0,97</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	685	37.940	13.335	323,8000	384.799,44	0,42
							<b>384.799,44</b>	<b>0,42</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	3.600	0	3.600	84,4600	327.223,42	0,36
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	600	0	600	1.215,0000	784.545,85	0,87
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	58.140	17.340	40.800	26,0100	1.142.066,29	1,26
							<b>2.253.835,56</b>	<b>2,49</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	270.098	390.197	143.600	14,4100	1.872.139,69	2,07
							<b>1.872.139,69</b>	<b>2,07</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	500	250	250	595,5200	134.696,46	0,15
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.510	0	2.510	140,2300	318.445,04	0,35
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	4.050	2.025	2.025	273,2400	500.598,03	0,55
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	5.200	6.500	800	170,8500	123.658,74	0,14
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	4.642	3.042	1.600	580,8500	840.821,50	0,93
US3703341046	General Mills Inc.	USD	5.160	0	5.160	64,9700	303.306,98	0,33
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	10.692	0	10.692	409,7700	3.963.865,77	4,38
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.461	8.790	1.671	375,2800	567.350,84	0,63
LU0633102719	Samsonite International SA <sup>3</sup>	HKD	293.400	0	293.400	25,7500	874.943,54	0,97
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	2.060	1.030	1.030	517,4100	482.160,77	0,53
							<b>8.109.847,67</b>	<b>8,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>43.722.698,02</b>	<b>48,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Indien</b>								
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	610	0	610	62,3000	34.382,52	0,04
							<b>34.382,52</b>	<b>0,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>34.382,52</b>	<b>0,04</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>43.757.080,54</b>	<b>48,34</b>

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.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	100.000	0	1.000.000	102,2380	1.022.380,00	1,13
						<b>1.022.380,00</b>	<b>1,13</b>
<b>MXN</b>							
XS2191236715	4,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.20(2024)	43.500.000	0	43.500.000	97,0680	2.255.923,96	2,49
						<b>2.255.923,96</b>	<b>2,49</b>
<b>USD</b>							
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	100.000	0	100.000	98,4219	89.045,40	0,10
US9128282A70	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	0	350.000	93,4297	295.850,82	0,33
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	0	550.000	94,7539	471.497,77	0,52
US9128285J52	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	18.620.000	7.220.000	11.400.000	97,5859	10.064.956,96	11,11
US91282CEK36	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	0	100.000	99,0898	89.649,72	0,10
US91282CHL81	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	17.500.000	6.900.000	10.600.000	100,1250	9.602.144,21	10,60
						<b>20.613.144,88</b>	<b>22,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>23.891.448,84</b>	<b>26,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	2.700.000	0	2.700.000	104,8630	2.831.301,00	3,13
						<b>2.831.301,00</b>	<b>3,13</b>
<b>USD</b>							
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	500.000	0	500.000	100,9880	456.835,25	0,50
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	600.000	0	600.000	89,6040	486.405,50	0,54
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	600.000	0	600.000	94,7520	514.350,86	0,57
US90353TAC45	8,000 % Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	660.000	0	660.000	101,5000	606.079,80	0,67
						<b>2.063.671,41</b>	<b>2,28</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.894.972,41</b>	<b>5,41</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)		1.050.000	0	1.050.000	106,0000	1.113.000,00	1,23
							<b>1.113.000,00</b>	<b>1,23</b>
							<b>1.113.000,00</b>	<b>1,23</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12(2018)		400.000	0	400.000	0,0100	40,00	0,00
							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>							<b>29.899.461,25</b>	<b>33,02</b>
<b>WANDELANLEIHEN</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A351SD3	5,750 % SGL CARBON SE/ SGL CARBON SE Reg.S. CV v.23(2028)		700.000	0	700.000	100,9970	706.979,00	0,78
DE000A3E5KG2	5,000 % TUI AG/TUI AG Reg.S. CV v.21(2028)		2.800.000	0	2.800.000	97,4650	2.729.020,00	3,01
							<b>3.435.999,00</b>	<b>3,79</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.435.999,00</b>	<b>3,79</b>
<b>Wandelanleihen</b>							<b>3.435.999,00</b>	<b>3,79</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2T0VU5	XTrackers ETC PLC/ Gold Unze Zert. v.20(2080) <sup>2</sup>	EUR	310.971	0	310.971	28,8420	8.969.025,58	9,90
							<b>8.969.025,58</b>	<b>9,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.969.025,58</b>	<b>9,90</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>8.969.025,58</b>	<b>9,90</b>
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	300.000	0	300.000	250,4460	751.338,00	0,83
							<b>751.338,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>751.338,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Sonstige verbrieft Rechte</b>							<b>751.338,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>86.812.904,37</b>	<b>95,88</b>

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	45	0	45		7.633,67	0,01
					<b>7.633,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>7.633,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>7.633,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>3.122.129,81</b>	<b>3,45</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>629.081,98</b>	<b>0,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>90.571.749,83</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	25.000.000,00	22.592.416,54	24,94
EUR/HKD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	55.000.000,00	6.364.423,87	7,03
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	72.000.000,00	64.990.345,71	71,76

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2024	45	4.596.107,96	5,07
		<b>4.596.107,96</b>	<b>5,07</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>4.596.107,96</b>	<b>5,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>4.596.107,96</b>	<b>5,07</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indische Rupie	INR	1	91,9500
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,0733
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7172
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4607
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9703
Türkische Lira	TRY	1	32,6596
US-Dollar	USD	1	1,1053

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	66,67 %	Software & Dienste	28,01 %
Frankreich	7,74 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14,04 %
Vereinigtes Königreich	4,51 %	Groß- und Einzelhandel	7,90 %
Niederlande	3,08 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,21 %
Indonesien	2,63 %	Investitionsgüter	6,13 %
Irland	2,61 %	Energie	6,12 %
Dänemark	2,47 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,96 %
Deutschland	2,16 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,19 %
Japan	2,12 %	Diversifizierte Finanzdienste	4,44 %
Norwegen	1,94 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,41 %
Spanien	1,16 %	Media & Entertainment	2,87 %
Österreich	0,97 %	Banken	2,63 %
Portugal	0,95 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,27 %
Wertpapiervermögen	99,01 %	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	1,86 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,63 %	Telekommunikationsdienste	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %	Versorgungsbetriebe	0,97 %
	<b>100,00 %</b>	Wertpapiervermögen	99,01 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,63 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.



## ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
31.12.2021	19,95	186.485	18.635,12	106,97
31.12.2022	15,29	173.371	-1.297,53	88,22
31.12.2023	12,92	133.035	-3.611,11	97,13

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.949.442,93)	12.791.496,64
Bankguthaben <sup>1</sup>	210.154,68
Zinsforderungen	4.674,13
Dividendenforderungen	7.386,70
	<b>13.013.712,15</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-82.586,00
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-9.966,89
	<b>-92.552,89</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.921.159,26</b>
Umlaufende Anteile	133.035,000
Anteilwert	97,13 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	<b>EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.294.598,81
Ordentlicher Nettoertrag	10.162,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.978,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	310.785,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.921.891,11
Realisierte Gewinne	2.306.333,85
Realisierte Verluste	-2.659.935,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	798.486,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	995.938,64
Ausschüttung	-210.340,75
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.921.159,26</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.371,000
Ausgegebene Anteile	3.374,000
Zurückgenommene Anteile	-43.710,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>133.035,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	151.314,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.839,86
Bankzinsen	18.444,09
Sonstige Erträge	6.211,13
Ertragsausgleich	-15.970,61
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>161.838,71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-20,41
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-89.266,58
Verwahrstellenvergütung	-7.601,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.398,47
Taxe d'abonnement	-6.634,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.629,67
Werbeausgaben	-5.018,37
Register- und Transferstellenvergütung	-4.710,00
Staatliche Gebühren	-1.771,66
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-20.574,24
Aufwandsausgleich	18.948,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-151.676,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.162,43</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>58.011,00</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,24</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	3.400	0	3.400	699,0000	318.908,26	2,47
							<b>318.908,26</b>	<b>2,47</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.090	1.090	2.000	139,6600	279.320,00	2,16
							<b>279.320,00</b>	<b>2,16</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	15.413	9.380	6.033	44,3850	267.774,71	2,07
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	787	1.208	650	451,7500	293.637,50	2,27
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.575	2.663	1.760	181,7400	319.862,40	2,48
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	1.935	0	1.935	61,6000	119.196,00	0,92
							<b>1.000.470,61</b>	<b>7,74</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	1.678.000	667.000	1.011.000	5.725,0000	340.147,18	2,63
							<b>340.147,18</b>	<b>2,63</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	1.060	0	1.060	351,5900	337.180,31	2,61
							<b>337.180,31</b>	<b>2,61</b>
<b>Japan</b>								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	16.300	12.800	3.500	5.767,0000	128.941,48	1,00
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.200	300	900	25.255,0000	145.199,31	1,12
							<b>274.140,79</b>	<b>2,12</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	693	685	138	687,7000	94.902,60	0,73
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	4.766	2.420	2.346	129,3000	303.337,80	2,35
							<b>398.240,40</b>	<b>3,08</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	8.680	11.916	8.680	323,8000	250.473,13	1,94
							<b>250.473,13</b>	<b>1,94</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	3.200	3.497	1.500	83,3000	124.950,00	0,97
							<b>124.950,00</b>	<b>0,97</b>
<b>Portugal</b>								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	9.200	0	9.200	13,3300	122.636,00	0,95
							<b>122.636,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	8.050	4.250	3.800	39,4900	150.062,00	1,16
							<b>150.062,00</b>	<b>1,16</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	930	2.073	534	595,5200	287.711,64	2,23
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.920	0	2.920	140,2300	370.461,96	2,87
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.660	2.561	2.660	153,3800	369.122,23	2,86
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	1.000	0	1.000	163,1200	147.579,84	1,14
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	1.930	700	1.230	232,4900	258.719,53	2,00
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	1.410	0	1.410	273,2400	348.564,55	2,70
US03073E1055	Cencora Inc.	USD	1.400	0	1.400	203,4900	257.745,41	1,99
US15135B1017	Centene Corporation	USD	1.900	0	1.900	73,8900	127.016,19	0,98
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	1.930	0	1.930	170,8500	298.326,70	2,31
US1255231003	Cigna Group, The	USD	850	0	850	299,4000	230.245,18	1,78
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	400	0	400	663,1000	239.971,05	1,86
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	1.900	0	1.900	78,9700	135.748,67	1,05
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.680	0	1.680	198,8700	302.272,32	2,34
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	610	0	610	468,6700	258.652,58	2,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	230	1.771	230	580,8500	120.868,09	0,94
US4612021034	Intuit Inc.	USD	910	1.303	780	628,0200	443.187,91	3,43
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	758	558	200	789,6700	142.887,90	1,11
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	995	0	995	409,7700	368.878,27	2,85
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.225	1.084	455	426,3200	175.495,88	1,36
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	600	0	600	457,5000	248.348,86	1,92
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.646	3.030	1.266	375,2800	429.842,11	3,33
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	800	0	800	356,4200	257.971,59	2,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.276	2.740	536	495,2200	240.150,11	1,86
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	540	1.224	540	295,5800	144.407,13	1,12
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	1.428	2.692	700	265,5800	168.195,06	1,30
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.279	654	625	702,4600	397.211,16	3,07
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	770	0	770	517,4100	360.450,29	2,79
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	790	0	790	347,3600	248.271,42	1,92
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	3.000	1.800	3.000	93,2400	253.071,56	1,96
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	630	0	630	524,9000	299.183,03	2,32
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	7.700	3.900	3.800	37,4900	128.889,89	1,00
US92826C8394	VISA Inc.	USD	770	170	1.690	260,4000	398.150,73	3,08
US98138H1014	Workday Inc.	USD	620	0	620	276,0800	154.862,57	1,20
							<b>8.612.461,41</b>	<b>66,67</b>

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	USD	1.960	0	1.960	193,1200	342.454,72	2,65
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	6.700	0	6.700	31,1100	240.051,83	1,86
							<b>582.506,55</b>	<b>4,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>12.791.496,64</b>	<b>99,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>12.791.496,64</b>	<b>99,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.791.496,64</b>	<b>99,01</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>210.154,68</b>	<b>1,63</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-80.492,06</b>	<b>-0,64</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>12.921.159,26</b>	<b>100,00</b>

**DEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Dänische Krone	DKK	1	7,4523
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6349
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.016,0900
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0023
Japanischer Yen	JPY	1	156,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4634
Norwegische Krone	NOK	1	11,2211
Schwedische Krone	SEK	1	11,0595
Schweizer Franken	CHF	1	0,9292
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4589
US-Dollar	USD	1	1,1053

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

# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

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

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.421.145.900,70)	5.682.906.038,93
Bankguthaben <sup>1</sup>	124.380.590,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.579.898,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.442.486,93
Zinsforderungen	33.285.156,75
Dividendenforderungen	2.061.326,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.912.679,47
Forderungen aus Devisengeschäften	7.117.383,25
	<b>5.887.685.561,00</b>
Bankverbindlichkeiten <sup>1</sup>	-812.939,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.737.027,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-14.022.211,51
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.119.318,90
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-6.803.765,73
	<b>-34.495.262,98</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>5.853.190.298,02</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

## KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

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

### VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.914.647.065,68
Ordentlicher Nettoertrag	97.867.790,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.647.294,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	936.727.647,58
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE Premium - Malina	11.023.160,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.248.802.549,60
Realisierte Gewinne	464.627.510,67
Realisierte Verluste	-456.758.675,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	158.772.734,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	56.616.789,23
Ausschüttung	-85.178.470,20
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.853.190.298,02</b>



# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

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

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	89.534.762,90
Zinsen auf Anleihen	86.545.693,32
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	235.094,33
Bankzinsen	8.835.533,49
Bestandsprovisionen	7.943,56
Sonstige Erträge	96.866,34
Ertragsausgleich	-5.739.680,51
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>179.516.213,43</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-248.571,97
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-70.598.694,41
Verwahrstellenvergütung	-3.271.471,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.617.611,72
Taxe d'abonnement	-2.943.081,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-622.139,34
Werbeausgaben	-2.085.240,41
Register- und Transferstellenvergütung	-577.459,74
Staatliche Gebühren	-29.435,01
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-1.747.103,40
Aufwandsausgleich	2.092.385,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-81.648.423,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>97.867.790,41</b>

<sup>1</sup> | 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 2023

## 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 2023 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 Änderung der Satzung trat am 11. September 2020 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 2023 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Zins Global (vormals: DJE – Renten Global), DJE – Short Term Bond, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Concept und DJE – Umwelt & Werte.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
<b>DJE – Concept</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	95.625,00	4.921,88	0,00
<b>DJE – Multi Asset &amp; Trends</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	159.600,00	-48.402,50	0,00
<b>DJE – Gold &amp; Ressourcen</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	365.400,00	-392.539,87	0,00
<b>DJE – Zins Global</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.257.800,00	-866.070,87	0,00
<b>DJE – Short Term Bond</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.649.700,00	-1.173.894,71	0,00
<b>DJE – Zins &amp; Dividende</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.487.500,00	-2.586.718,40	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 2023 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)“ und „XP (EUR)“ der jeweiligen Teilfonds mit Ex-Tag 20.12.2023 und Valuta 22.12.2023 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil-klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE - Agrar & Ernährung	PA (EUR)	LU0350835707	A0NGGC	0,1000
DJE - Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE	0,1000
DJE - Multi Asset & Trends	PA (EUR)	LU0159549145	164317	4,6800
DJE - Multi Asset & Trends	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	2,2100
DJE - Asien	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	3,7900
DJE - Asien	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	4,8300
DJE - Concept	PA (EUR)	LU0858224032	A1J8MD	2,2300
DJE - Concept	XP (EUR)	LU1714355283	A2H62H	1,8200
DJE - Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	3,8700
DJE - Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	7,7100
DJE - Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	6,3100
DJE - Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	3,2400
DJE - Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	0,1000
DJE - Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	0,1000
DJE - Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	2,7800
DJE - Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	3,1900

Fortsetzung – Ausschüttung

Teilfonds	Anteil- klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE – Zins Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	2,6500
DJE – Zins Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	3,8600
DJE – Short Term Bond	PA (EUR)	LU0159549814	164321	2,2700
DJE – Short Term Bond	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	2,6200
DJE – Umwelt & Werte	XP (EUR)	LU2262057305	A2QHT5	1,5700
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,6700
DJE – Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	3,1200

## 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 Fonds 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 ausgewie-

sen 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. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 in Verbindung mit Verordnung (EU) 2019/2088 mit Wirkung zum 02.01.2023

## RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

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

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

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

## 12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

### ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

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

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

Der Master-OGAW ist der FMM-Fonds („Master-OGAW“), ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Bei dem Master-OGAW handelt es sich um einen ausländischen OGAW nach deutschem Recht. Der Master-OGAW unterliegt der Aufsicht der deutschen Aufsichtsbehörde, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Der Master-OGAW wird grenzüberschreitend von der DJE Investment S.A. verwaltet. Verwahrstelle des Master-OGAW ist die DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main. Es werden ausschließlich Anteile am Master-OGAW, die auf die Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A3ENGF/ISIN: DE000A3ENGF3) lauten, erworben. Die erste Anlage des Teilfonds in den Master-OGAW erfolgte zum 1. März 2024.

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

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

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

An die Anteilinhaber des  
DJE  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, 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 2023, 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

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

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

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

## VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

---

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

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

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

### **VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG**

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg

Den 29. April 2024



# 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):

<b>Teilfonds</b>	<b>Angewendetes Risikomanagementverfahren</b>
DJE – Concept	Relativer VaR-Ansatz
DJE – Short Term Bond, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Europa, DJE – Zins Global (vormals: DJE – Renten Global), DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Umwelt & Werte	Commitment Ansatz

### VAR-ANSATZ

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

### RELATIVER VAR-ANSATZ

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

### ABSOLUTER VAR-ANSATZ

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

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

### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – CONCEPT

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 30,01%, einen Höchststand von 91,71% sowie einen Durchschnitt von 59,51% 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 2023 bis 31. Dezember 2023) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-30,79%
Größte Hebelwirkung	72,10%
Durchschnittliche Hebelwirkung	13,83%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	95,31%
--------------------------------	--------

#### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

#### COMMITMENT ANSATZ

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

Für die Teilfonds DJE – Short Term Bond, DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Zins Global (vormals: DJE – Renten Global), DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation und DJE – Umwelt & Werte wurde für den Zeitraum 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 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](http://www.dje.de) unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2022 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.955.351,04	1.134.509,78	820.841,26
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	1.467.851,86	817.635,31	650.216,55
variable Vergütung in EUR	487.499,19	316.874,47	170.624,72
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,65	3,5	7,15

## 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR 21.914.398,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR 17.158.479,00
Davon variable Vergütung	EUR 4.755.919,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	164

### 3. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41.83% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

148



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 (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- 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: 98.60%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 41.83%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 92.24%

- Jahr 2023: 98.60%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
  - Jahr 2022: 25.34%
  - Jahr 2023: 41.83%

● **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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt.

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

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

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

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

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

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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

153

*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](http://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	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.235,81	98,60 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	791,50	98,60 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	38.484,88	98,60 %
		THG-Emissionen insgesamt	43.408,66	98,60 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	0,89	98,60 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	905,29	98,60 %
	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	17,90 %	98,60 %
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: 51,74 % Verbrauch: 51,74 %	Energieerzeugung: 97,57 % Verbrauch: 97,57 %	
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:0,427712 NACE C:0,216253 NACE D:0,227793 NACE E:0,000000 NACE F:0,002645 NACE G:0,011184 NACE H:0,000354 NACE L:0,019750	NACE A:97,57 % NACE B:97,57 % NACE C:97,57 % NACE D:97,57 % NACE E:97,57 % NACE F:97,57 % NACE G:97,57 % NACE H:97,57 % NACE L:97,57 %	
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 %	98,60 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.035,88	9,31 %
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	0,42	52,60 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	98,60 %
	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	10,58 %	98,60 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,87 %	51,63 %
	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	42,37 %	98,60 %
	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 %	98,60 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	16,56 %	98,60 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	10,98 %	98,60 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INDITEX	Konsumgüter, zyklisch	2,86%	Spanien
LOREAL	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,66%	Frankreich
SAP AG	Technologie	2,62%	Deutschland
Cash EUR		2,51%	
E.ON AG	Dienstleistungen	2,48%	Deutschland
HOLCIM LTD	Industrie	2,42%	Schweiz
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	2,27%	Deutschland
ASML HOLDING NV	Technologie	2,23%	Niederlande
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,17%	Niederlande
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	Industrie	2,13%	Schweiz
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	2,12%	Frankreich
HERMES INTERNATIONAL	Konsumgüter, zyklisch	2,12%	Frankreich
TOTAL ENERGIES SE	Energie	2,11%	Frankreich
DANONE	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,10%	Frankreich
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	2,10%	Deutschland

158



## 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 98.60% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

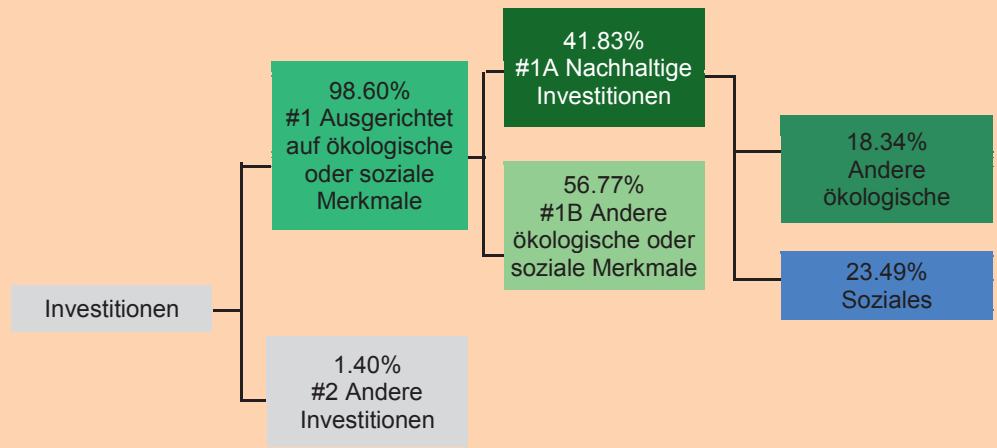
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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.

159

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	26,41%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	19,26%
Konsumgüter, zyklisch	10,72%
Industrie	10,57%
Dienstleistungen	8,98%
Energie	7,73%
Technologie	6,54%
Kommunikation	5,05%
Grundstoffe	3,35%
Ohne Zuordnung	1,40%

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 17,90 %.



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

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

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



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

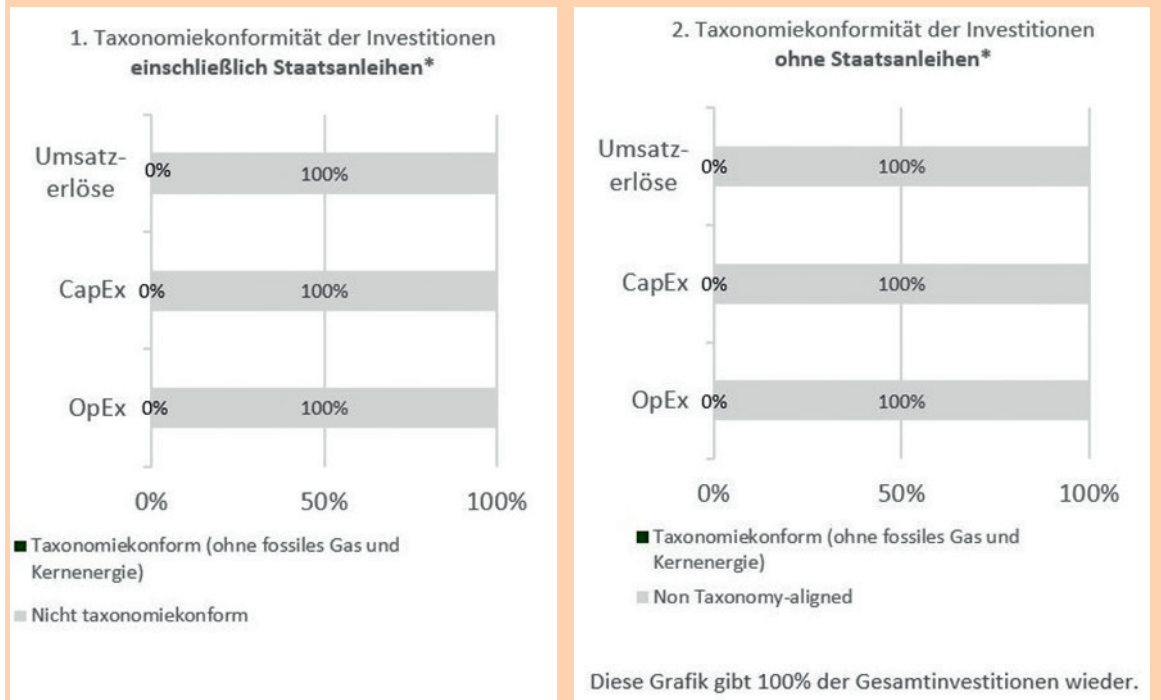
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

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

160



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

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



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

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

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



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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer 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: 18.34%.

● **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: 23.49%.



● **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.

#### **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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18.10% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

163



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

164

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: 86.97%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 18.10%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

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

- Jahr 2022: 85.82%
- Jahr 2023: 86.97%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
  - Jahr 2022: 23.33%
  - Jahr 2023: 18.10%

● **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

166

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

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

stammt.

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

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

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

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

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen

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.

Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

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

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

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

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

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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

168

*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](http://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	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	11.309,16	78,94 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.292,17	78,94 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	53.344,87	78,94 %
		THG-Emissionen insgesamt	66.573,73	78,94 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	3,67	78,94 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	499,82	78,94 %
	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	5,72 %	78,94 %
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: 55,66 % Verbrauch: 55,66 %	Energieerzeugung: 75,86 % Verbrauch: 75,86 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,248123 NACE C:0,204080 NACE D:0,006933 NACE E:0,000000 NACE F:0,000068 NACE G:0,023485 NACE H:0,049324 NACE L:0,000000	NACE A:75,86 % NACE B:75,86 % NACE C:75,86 % NACE D:75,86 % NACE E:75,86 % NACE F:75,86 % NACE G:75,86 % NACE H:75,86 % NACE L:75,86 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00 %	89,45 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	46,95	7,90 %
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	0,18	29,77 %

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	78,94 %
	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	33,86 %	78,94 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,65 %	33,72 %
	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	34,03 %	78,94 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	78,94 %

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	1.363,18	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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	15,19 %	78,94 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	14,16 %	78,94 %



## 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:  
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Fonds	5,91%	Irland
US TREASURY N/B	Staat	2,58%	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikation	2,54%	USA
MICROSOFT CORP	Technologie	2,08%	USA
AMAZON.COM INC	Kommunikation	2,06%	USA
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	1,86%	Deutschland
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG	Finanzen	1,69%	Deutschland
BROADCOM LTD	Technologie	1,67%	USA
INTUIT INC	Technologie	1,64%	USA
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	1,60%	Deutschland
LINDE PLC	Grundstoffe	1,57%	USA
APPLE INC	Technologie	1,55%	USA
NVIDIA CORP	Technologie	1,51%	USA
AIA GROUP LTD	Finanzen	1,47%	Hong Kong
ADOBE SYSTEMS INC	Technologie	1,47%	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 86.97% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 85.82%.

### 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.

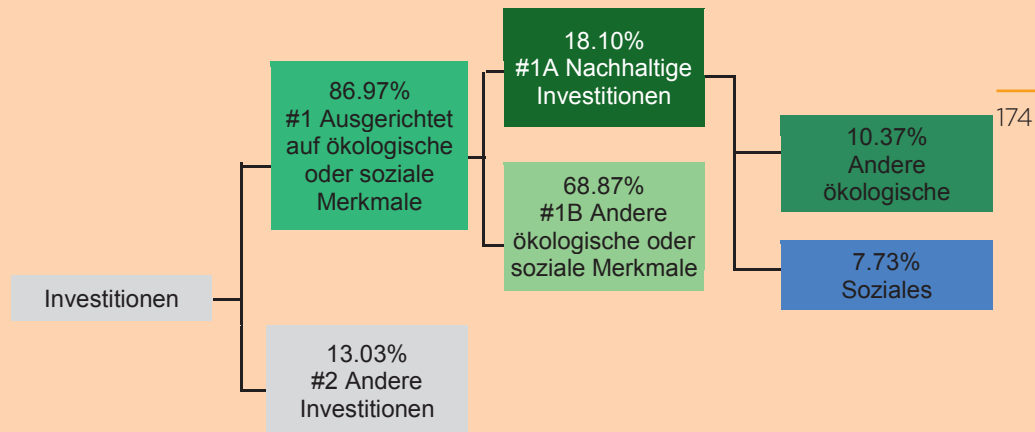
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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	21,57%
Technologie	20,28%
Kommunikation	14,66%
Staat	9,59%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	9,07%
Konsumgüter, zyklisch	7,63%
Fonds	6,83%
Energie	4,27%
Grundstoffe	2,70%
Ohne Zuordnung	1,58%
Industrie	1,25%
Dienstleistungen	0,58%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 5,72 %.

175



**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.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja  
 in fossiles Gas  in Kernenergie  
 Nein

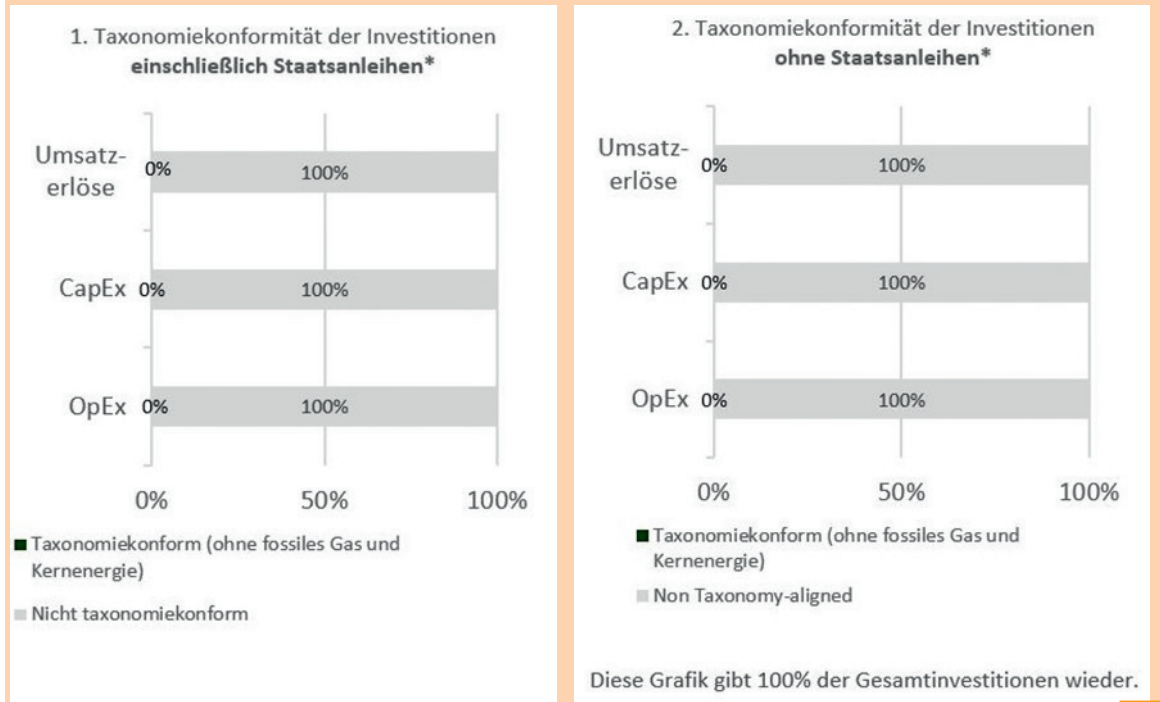
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

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

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




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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU)



2020/852 nicht berücksichtigen.

- 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: 10.37%.



### 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: 7.73%.



### 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<sup>177</sup> 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.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

Bei den Referenzwerten handelt es sich um

Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

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

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9.72% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

179



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

180

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

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

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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

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

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 97.28%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 93.58%
  - Jahr 2023: 97.28%

181

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

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

Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

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

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

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

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

stammt.

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

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

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

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

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

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

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

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable

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.

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.



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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	13.534,73	98,21 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.275,81	98,21 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	88.700,33	98,21 %
		THG-Emissionen insgesamt	106.339,58	98,21 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	154,44	98,21 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	2.602,68	98,21 %
	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	27,85 %	97,28 %
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: 78,55 % Verbrauch: 78,55 %	Energieerzeugung: 93,72 % Verbrauch: 93,72 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:1,075661 NACE C:0,796436 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,105587 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:93,72 % NACE B:93,72 % NACE C:93,72 % NACE D:93,72 % NACE E:93,72 % NACE F:93,72 % NACE G:93,72 % NACE H:93,72 % NACE L:93,72 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00 %	97,28 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	661,40	22,89 %
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	71,39 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	97,28 %
	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	31,06 %	97,28 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17,32 %	30,72 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,78 %	97,28 %
	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 %	97,28 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	70,99 %	98,21 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	8,01 %	97,28 %



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AGNICO-EAGLE MINES LTD	Grundstoffe	5,39%	Kanada
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Grundstoffe	4,96%	Kanada
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	Grundstoffe	4,74%	Südafrika
NEWMONT GOLDCORP CORP	Grundstoffe	4,53%	USA
NEWCREST MINING LTD	Grundstoffe	3,25%	Australien
HOLCIM LTD	Industrie	3,15%	Schweiz
LINDE PLC	Grundstoffe	3,10%	USA
TOTAL ENERGIES SE	Energie	3,08%	Frankreich
B2GOLD CORP	Grundstoffe	3,02%	Kanada
ANGLO AMERICAN PLC	Grundstoffe	2,82%	Großbritannien
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	2,82%	Großbritannien
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Grundstoffe	2,67%	Australien
KINROSS GOLD CORP	Grundstoffe	2,62%	Kanada
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	2,60%	Großbritannien
CHEVRON CORP	Energie	2,57%	USA

189



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 97.28% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

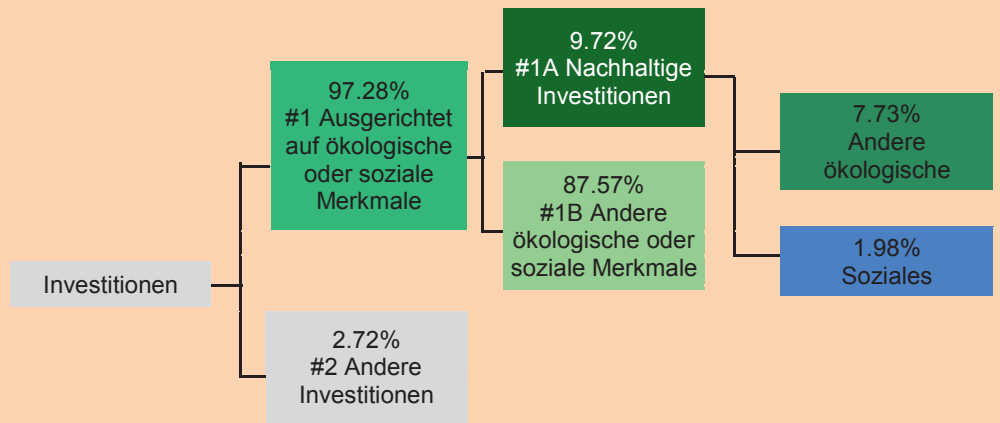
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

190

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	78,32%
Energie	16,43%
Industrie	3,45%
Ohne Zuordnung	1,79%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 27,85 %.



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

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit

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

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

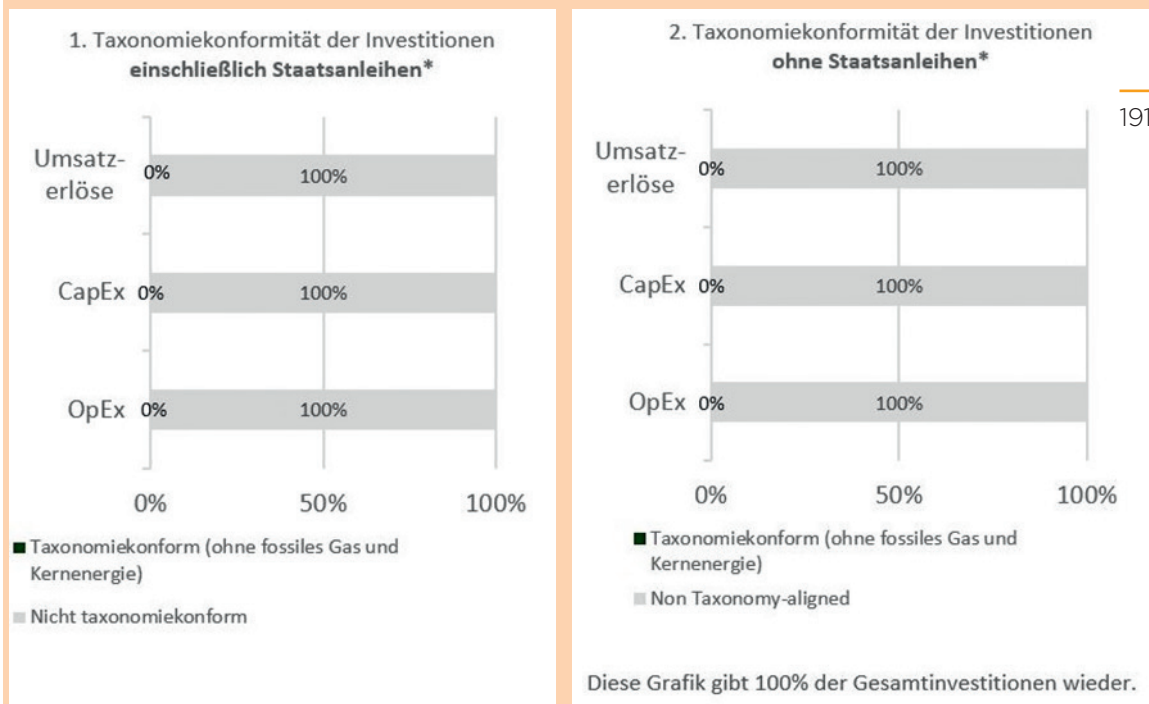


<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

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



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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

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

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 7.73%.

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



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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

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

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 1.98%.



● **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.

#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Dividende & Substanz  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 52990096TZHQSL9DD593

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

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

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja  Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26.57% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
--	---

194



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

195

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: 87.91%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 26.57%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 74.94%

- Jahr 2023: 87.91%

● **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.

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.

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

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

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

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

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

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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.

198

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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.*

199

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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



Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	78.474,21	90,49 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	23.555,34	90,49 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	392.852,37	90,49 %
		THG-Emissionen insgesamt	491.773,65	90,49 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	31,17	90,49 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	753,37	90,49 %
	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	9,89 %	90,49 %
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: 62,11 % Verbrauch: 62,11 %	Energieerzeugung: 90,49 % Verbrauch: 90,49 %	
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:0,395207 NACE C:0,531465 NACE D:0,018620 NACE E:0,016587 NACE F:0,000441 NACE G:0,065854 NACE H:0,000158 NACE L:0,000000	NACE A:90,49 % NACE B:90,49 % NACE C:90,49 % NACE D:90,49 % NACE E:90,49 % NACE F:90,49 % NACE G:90,49 % NACE H:90,49 % NACE L:90,49 %	
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 %	92,07 %

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	323,15	15,75 %
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	0,26	50,93 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	90,49 %
	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	35,11 %	90,49 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,71 %	34,17 %
	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	36,30 %	90,49 %
	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 %	90,49 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	22,58 %	90,49 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	13,23 %	90,49 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG	Finanzen	4,16%	Deutschland
Cash EUR		3,32%	
LINDE PLC	Grundstoffe	2,74%	USA
Cash USD		2,65%	
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	2,22%	USA
MICROSOFT CORP	Technologie	2,08%	USA
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	2,01%	Deutschland
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikation	1,99%	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,98%	Dänemark
ELI LILLY & CO	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,95%	USA
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	1,95%	Deutschland
JPMORGAN CHASE & CO	Finanzen	1,92%	USA
CHEVRON CORP	Energie	1,86%	USA
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,80%	Hong Kong
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	Finanzen	1,75%	Hong Kong

204



## 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 87.91% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 74.94%.

### ● **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.

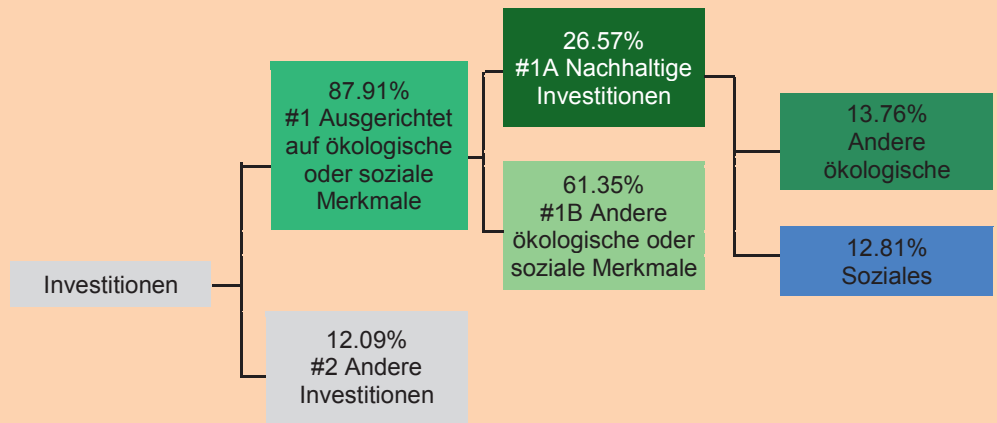
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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.

205

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	23,57%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	16,79%
Technologie	14,76%
Kommunikation	11,77%
Energie	7,17%
Ohne Zuordnung	7,10%
Grundstoffe	7,06%
Konsumgüter, zyklisch	4,86%
Industrie	4,80%
Dienstleistungen	2,12%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 9,89 %.



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

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

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

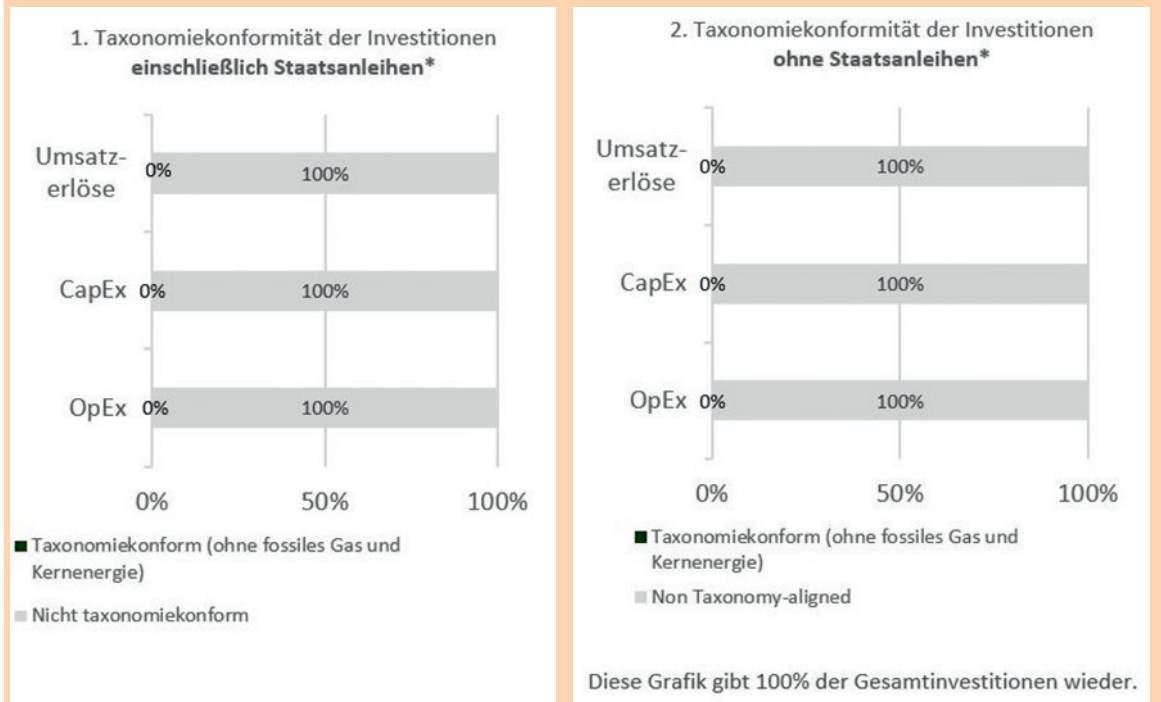


<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

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



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

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 13.76%.

● **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: 12.81%.



● **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.

#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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



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



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

**Name des Produkts:** DJE - Zins Global **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900NRRMVUIUF1KX84

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="checkbox"/> % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="checkbox"/> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13.22% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

210

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: 91.91%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 85.46%
  - Jahr 2023: 91.91%

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

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

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

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

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

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

212

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 wurden.

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

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der

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.

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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.

213

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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.*<sup>214</sup>

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](http://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	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	21.024,49	48,36 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.032,26	48,36 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	108.403,94	48,36 %
		THG-Emissionen insgesamt	126.603,68	48,36 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	283,03	53,74 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	769,25	53,74 %
	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	8,07 %	52,84 %
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: 65,52 % Verbrauch: 65,52 %	Energieerzeugung: 51,42 % Verbrauch: 51,42 %	
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:0,014666 NACE C:0,238673 NACE D:0,253478 NACE E:0,000000 NACE F:0,002292 NACE G:0,001344 NACE H:0,061735 NACE L:0,000000	NACE A:51,42 % NACE B:51,42 % NACE C:51,42 % NACE D:51,42 % NACE E:51,42 % NACE F:51,42 % NACE G:51,42 % NACE H:51,42 % NACE L:51,42 %	
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 %	94,67 %



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	327,31	2,25 %
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	0,34	27,09 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	52,84 %
	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	28,75 %	52,84 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	5,65 %	17,90 %
	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	36,18 %	48,21 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	52,84 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	910,91	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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	19,34 %	50,02 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	12,50 %	52,84 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B	Staat	8,47%	USA
Cash EUR		5,46%	
US TREASURY N/B	Staat	4,32%	USA
BERTELSMANN SE & COO KG	Kommunikation	3,02%	Deutschland
US TREASURY N/B	Staat	2,84%	USA
FORTUM OYJ	Dienstleistungen	2,47%	Finnland
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	2,29%	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	2,06%	Italien
ENEL SPA	Dienstleistungen	1,95%	Italien
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Staat	1,79%	Luxemburg
Cash Callmoney EUR 3.75 % Landesbank Hessen-Thüringen		1,74%	
HAPAG-LLOYD AG	Industrie	1,73%	Deutschland
Cash Callmoney EUR 0.00 % Landesbank Hessen-Thüringen		1,71%	
K+S AG	Grundstoffe	1,70%	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Staat	1,65%	Luxemburg



## 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 91.91% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

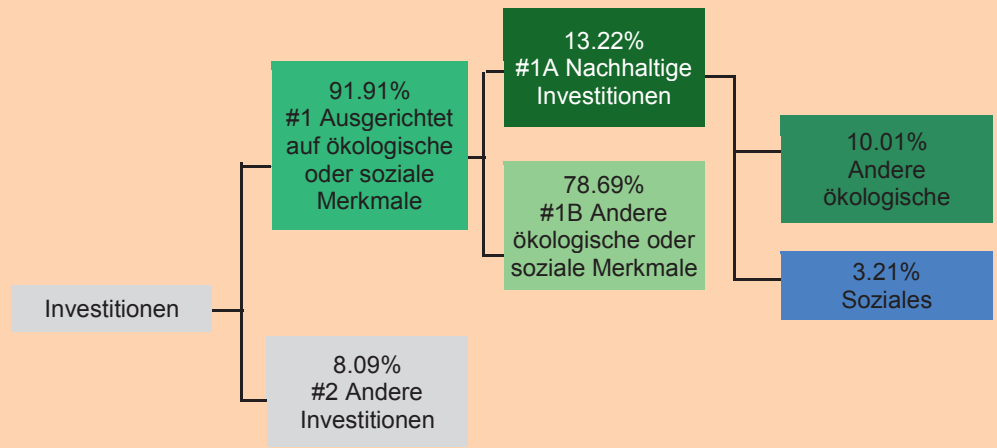
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	45,56%
Kommunikation	9,42%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	7,93%
Dienstleistungen	7,15%
Konsumgüter, zyklisch	6,14%
Finanzen	5,48%
Grundstoffe	5,18%
Industrie	4,88%
Ohne Zuordnung	4,01%
Technologie	3,36%
Energie	0,90%

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 8,07 %.



### 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.

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



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

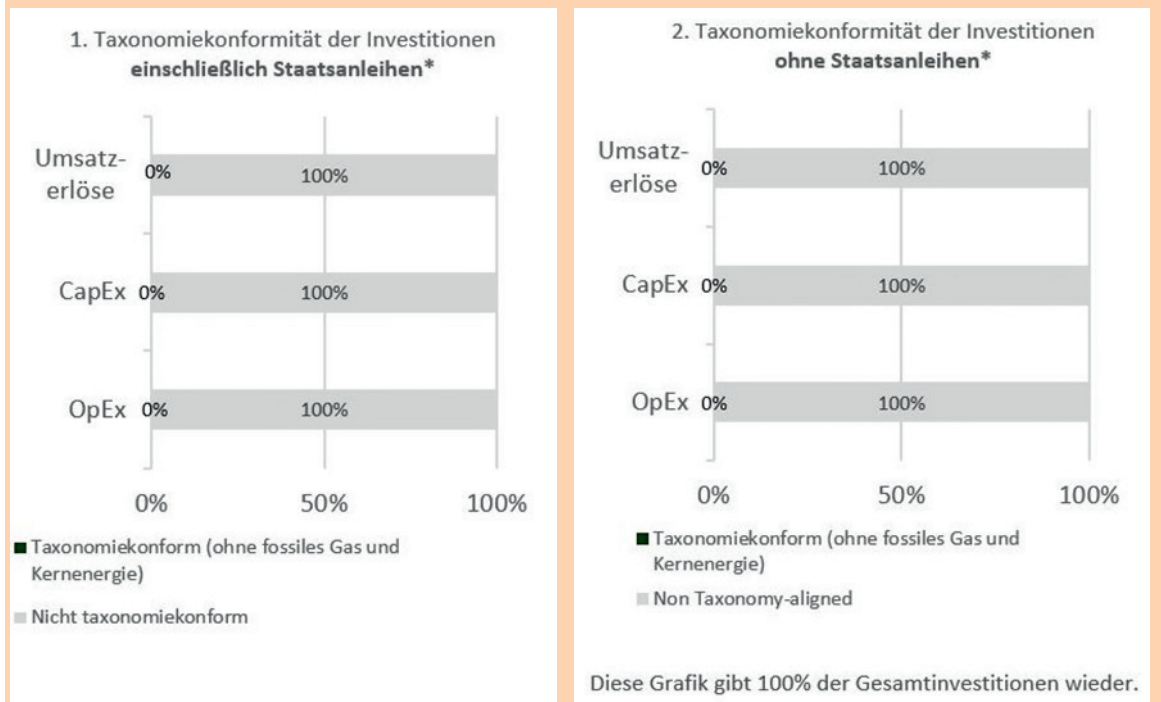
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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


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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 10.01%<sup>222</sup>

 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: 3.21%.



● **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.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Short Term Bond **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299009NS1JBNJ878G14

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.21% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

224



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

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

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

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

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



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

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

225

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: 92.33%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 89.25%
  - Jahr 2023: 92.33%

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

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

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

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

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen: 227

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

stammt.

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

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

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

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

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

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.

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.

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

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

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

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

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

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

228

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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](http://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	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	77.252,63	57,68 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	9.049,21	57,68 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	269.473,19	57,68 %
		THG-Emissionen insgesamt	331.094,66	57,68 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	460,40	65,30 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.083,87	65,30 %
	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	10,43 %	64,13 %
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: 73,14 % Verbrauch: 73,14 %	Energieerzeugung: 64,13 % Verbrauch: 64,13 %	
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:0,017382 NACE C:0,228228 NACE D:0,226429 NACE E:0,000000 NACE F:0,002745 NACE G:0,000455 NACE H:0,245315 NACE L:0,000000	NACE A:64,13 % NACE B:64,13 % NACE C:64,13 % NACE D:64,13 % NACE E:64,13 % NACE F:64,13 % NACE G:64,13 % NACE H:64,13 % NACE L:64,13 %	
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 %	94,52 %

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	260,88	3,04 %
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	0,44	31,78 %

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	64,13 %
	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	28,87 %	64,13 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,50 %	21,20 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,96 %	58,47 %
	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 %	64,13 %

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen



Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	1.226,10	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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	25,62 %	60,72 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	14,88 %	64,13 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B	Staat	6,58%	USA
US TREASURY N/B	Staat	3,89%	USA
Cash USD		3,47%	
FORTUM OYJ	Dienstleistungen	2,51%	Finnland
US TREASURY N/B	Staat	2,37%	USA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Supranationale	2,24%	EU
US TREASURY N/B	Staat	2,16%	USA
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Konsumgüter, zyklisch	1,85%	Deutschland
K S AG	Grundstoffe	1,81%	Deutschland
TREASURY BILL	Staat	1,79%	USA
TREASURY BILL	Staat	1,76%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	1,75%	Italien
US TREASURY N/B (2.5000%)	Staat	1,67%	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	1,64%	Italien
Ford. AS Geschaef DE		1,63%	



## 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 92.33% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

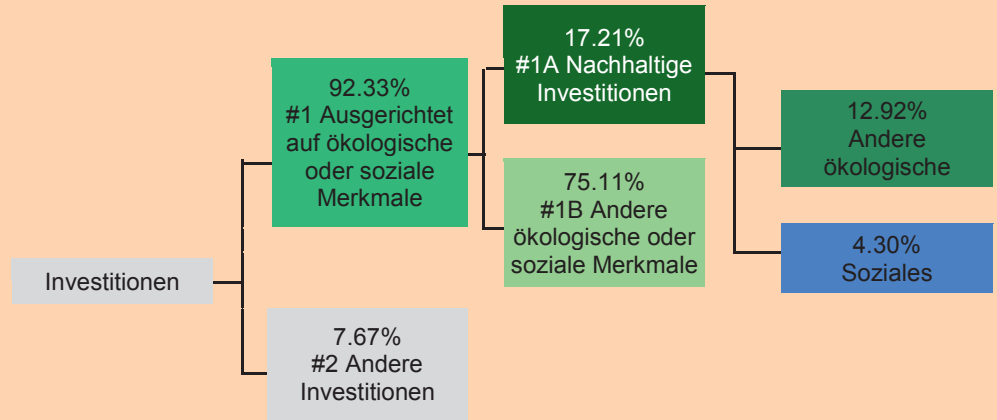
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

235

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	35,88%
Konsumgüter, zyklisch	13,66%
Kommunikation	10,25%
Dienstleistungen	10,13%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	6,88%
Grundstoffe	6,68%
Finanzen	5,64%
Industrie	5,05%
Ohne Zuordnung	2,86%
Energie	1,71%
Technologie	1,26%

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 10,43 %.



### 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.

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



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

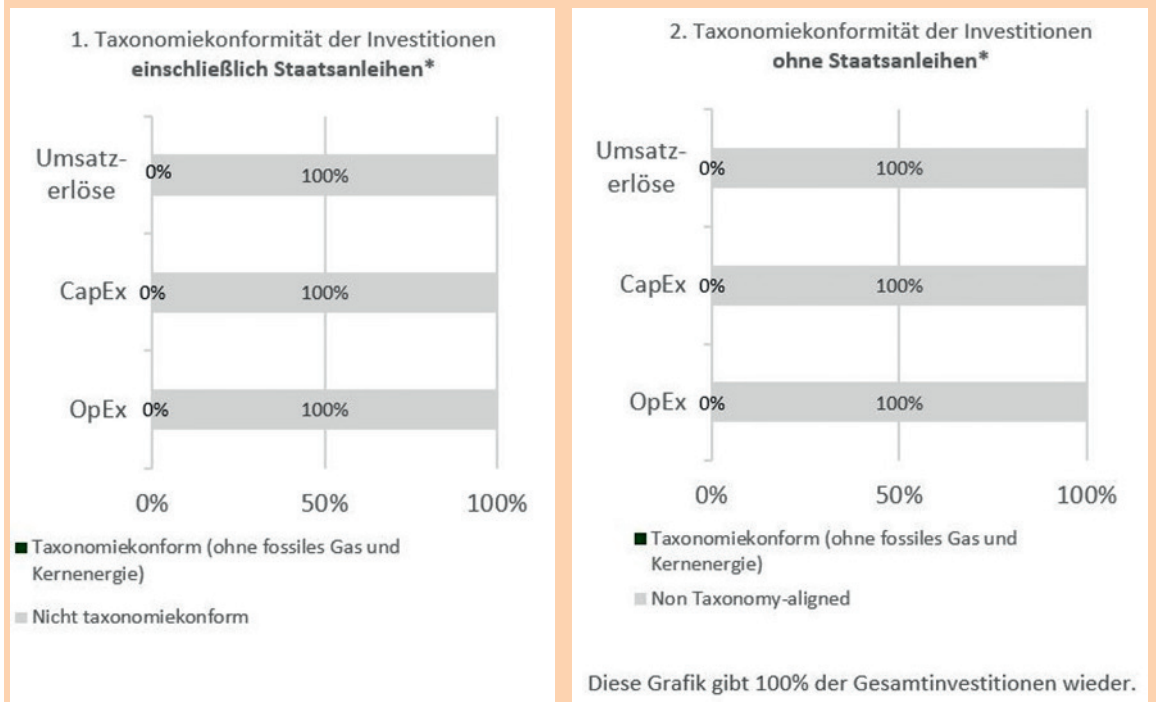
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 12.92%.



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: 4.30%.



**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.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Agrar & Ernährung **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900X3WI4DN7ZL6313

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42.73% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

239



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

240

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: 88.60%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 84.35%
  - Jahr 2023: 88.60%

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

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

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

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

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

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

242

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 wurden.

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

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der

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.

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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.

243

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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.*<sup>244</sup>

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.330,02	90,89 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.033,99	90,89 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	33.418,36	90,89 %
		THG-Emissionen insgesamt	38.122,62	90,89 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	830,69	90,89 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.303,07	90,89 %
	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	3,61 %	90,89 %
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: 75,30 % Verbrauch: 75,30 %	Energieerzeugung: 90,89 % Verbrauch: 90,89 %	
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:0,192528 NACE B:0,000000 NACE C:1,673555 NACE D:0,000000 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,142566 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:90,89 % NACE B:90,89 % NACE C:90,89 % NACE D:90,89 % NACE E:90,89 % NACE F:90,89 % NACE G:90,89 % NACE H:90,89 % NACE L:90,89 %	
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 %	90,89 %

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	919,32	15,99 %
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	0,24	36,85 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	90,89 %
	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	31,32 %	90,89 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,33 %	33,00 %
	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	34,47 %	90,89 %
	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 %	90,89 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	44,97 %	90,89 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	23,51 %	90,89 %





## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DANONE	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,73%	Frankreich
NUTRIEN LTD	Grundstoffe	3,33%	Kanada
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,26%	USA
GRAINCORP LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,20%	Australien
GLANBIA PLC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,09%	Irland
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,06%	Japan
ADECOAGRO SA	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,04%	Luxemburg
UNILEVER NV	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,98%	Großbritannien
COMPASS GROUP PLC	Konsumgüter, zyklisch	2,83%	Großbritannien
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Grundstoffe	2,75%	USA
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	Industrie	2,33%	Kanada
DEERE & CO	Industrie	2,28%	USA
RIDLEY CORP LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,16%	Australien
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,04%	Großbritannien
ZOETIS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,99%	USA

249



## 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 88.60% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 84.35%.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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

Mindestens 50% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

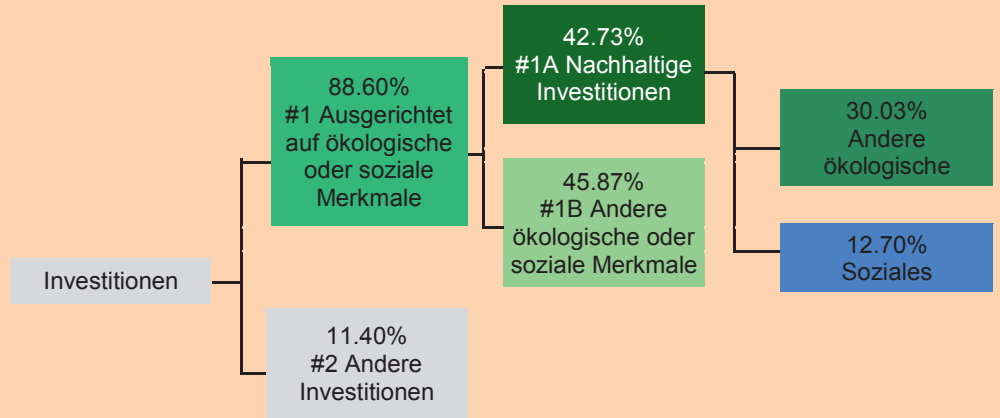
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

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

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

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



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, nicht-zyklisch	49,51%
Grundstoffe	21,33%
Industrie	10,93%
Ohne Zuordnung	9,11%
Konsumgüter, zyklisch	6,75%
Energie	2,36%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 3,61 %.

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



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

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

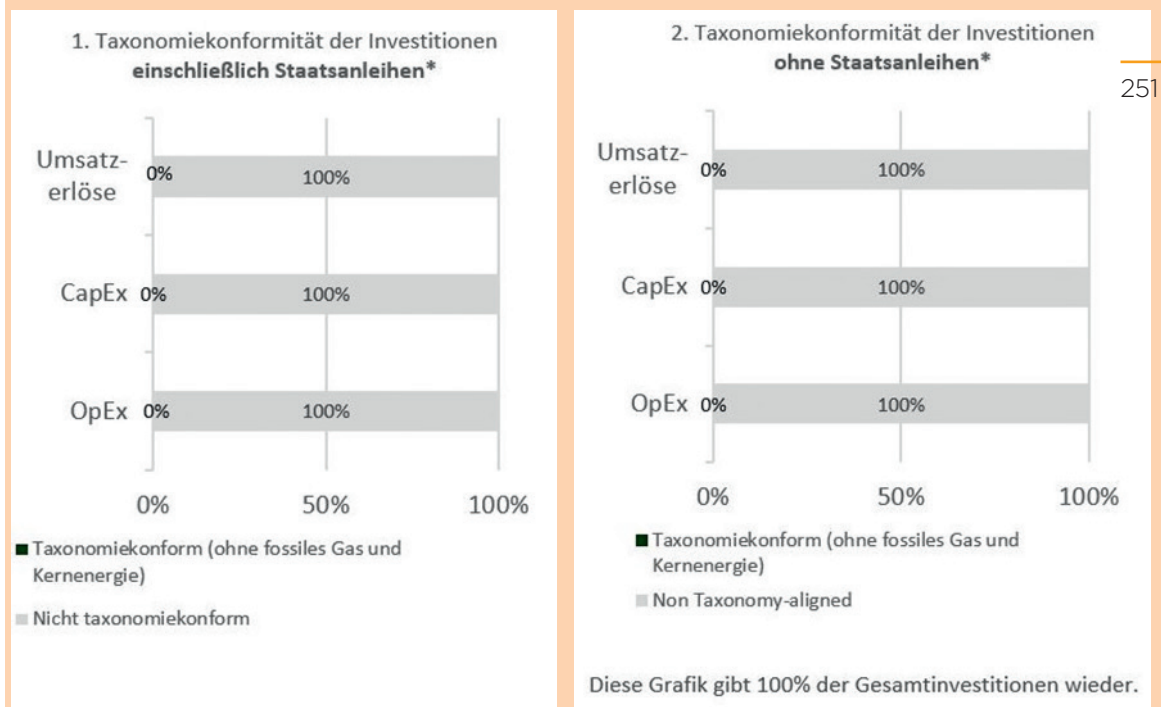


<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

gegenzeichnet.

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

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



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

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 30.03%.

**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: 12.70%.



**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



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



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.

#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Asien **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900HOIMX7KK16TV33

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

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

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

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.22% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

254



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

255

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: 69.84%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 66.75%
  - Jahr 2023: 69.84%

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



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

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

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

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

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

257

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 wurden.

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

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der

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.

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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.

258

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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.* 259

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.623,05	76,27 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.365,90	76,27 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	30.509,05	76,27 %
		THG-Emissionen insgesamt	38.416,14	76,27 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	160,85	76,27 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	721,56	76,27 %
	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	9,81 %	76,27 %
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: 92,44 % Verbrauch: 92,44 %	Energieerzeugung: 76,27 % Verbrauch: 76,27 %	
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:0,022829 NACE C:1,036943 NACE D:0,000000 NACE E:0,110727 NACE F:0,001056 NACE G:0,086152 NACE H:0,001505 NACE L:0,000000	NACE A:76,27 % NACE B:76,27 % NACE C:76,27 % NACE D:76,27 % NACE E:76,27 % NACE F:76,27 % NACE G:76,27 % NACE H:76,27 % NACE L:76,27 %	
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 %	83,61 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,10	20,92 %
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	3,18	42,48 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	76,27 %
	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	38,11 %	76,27 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20,31 %	13,11 %
	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	18,39 %	76,27 %
	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 %	76,27 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	32,94 %	76,27 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	19,71 %	76,27 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	Finanzen	7,01%	Hong Kong
PRADA SPA	Konsumgüter, zyklisch	4,81%	Italien
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	4,65%	Taiwan
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,56%	Hong Kong
KINGBOARD HOLDINGS LTD	Grundstoffe	4,36%	Hong Kong
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,29%	China
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	Grundstoffe	3,90%	Hong Kong
HON KWOK LAND INVESTMENT	Finanzen	3,40%	Hong Kong
GUANGDONG INVESTMENT LTD	Dienstleistungen	3,11%	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Kommunikation	2,95%	China
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,32%	Japan
Cash JPY		2,32%	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	2,30%	Südkorea
TOKYO ELECTRON LTD	Technologie	2,27%	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzen	2,11%	Japan

264



## 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 69.84% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

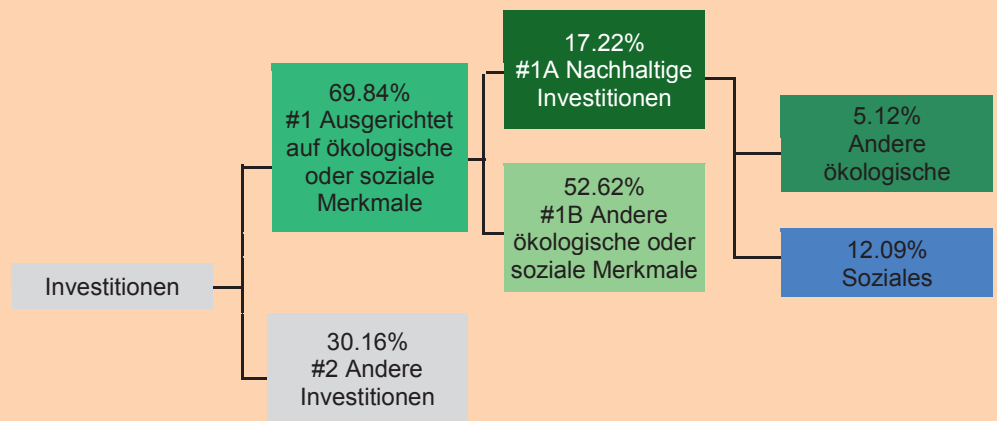


Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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.

265

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzen	28,78%
Technologie	15,41%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	13,70%
Grundstoffe	12,79%
Ohne Zuordnung	10,45%
Konsumgüter, zyklisch	9,39%
Kommunikation	5,50%
Dienstleistungen	2,85%
Energie	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 aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 9,81 %.



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

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

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



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

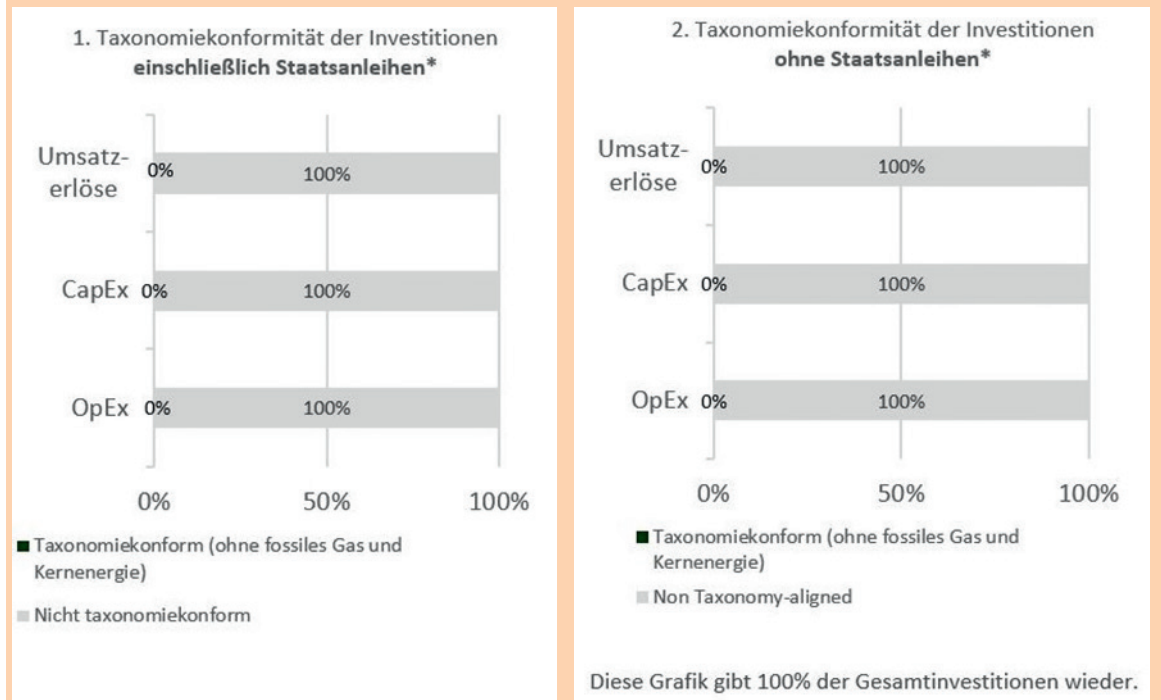
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

266



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

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

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

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

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



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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer 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: 5.12%.

● **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: 12.09%.



● **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.

#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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



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

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

**Name des Produkts:** DJE - Zins & Dividende **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299007DOQFQYF3G6D66

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

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

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

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15.04% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

269



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

270

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: 92.32%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 15.04%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

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

- Jahr 2022: 84.28%
- Jahr 2023: 92.32%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
  - Jahr 2022: 11.82%
  - Jahr 2023: 15.04%

● **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

272

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

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

stammt.

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

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

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

Die angestrebte Mindestquote von 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

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.

Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

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

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

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

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

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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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

274

*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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	400.834,94	83,33 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	45.734,06	83,33 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.353.858,60	83,33 %
		THG-Emissionen insgesamt	1.696.098,13	83,33 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	7,34	84,05 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	750,55	84,05 %
	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	9,68 %	84,05 %
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: 58,49 % Verbrauch: 58,49 %	Energieerzeugung: 83,67 % Verbrauch: 83,67 %	
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:0,203322 NACE C:0,229015 NACE D:0,053285 NACE E:0,006651 NACE F:0,000461 NACE G:0,027562 NACE H:0,190283 NACE L:0,000000	NACE A:83,67 % NACE B:83,67 % NACE C:83,67 % NACE D:83,67 % NACE E:83,67 % NACE F:83,67 % NACE G:83,67 % NACE H:83,67 % NACE L:83,67 %	
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 %	96,78 %

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	150,46	8,64 %
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	0,08	38,84 %

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 %	84,05 %
	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	33,81 %	84,05 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,88 %	32,74 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,56 %	83,39 %
	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 %	84,05 %

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	3.367,13	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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	16,39 %	84,05 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	15,41 %	84,05 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B	Staat	2,05%	USA
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG	Finanzen	1,90%	Deutschland
MCDONALD'S CORP	Konsumgüter, zyklisch	1,89%	USA
META PLATFORMS INC	Kommunikation	1,60%	USA
NETFLIX INC	Kommunikation	1,54%	USA
NESTLE HOLDINGS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,54%	USA
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staat	1,54%	Mexiko
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Konsumgüter, zyklisch	1,50%	Deutschland
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	1,48%	Großbritannien
US TREASURY N/B	Staat	1,48%	USA
NIKE INC	Konsumgüter, zyklisch	1,46%	USA
LINDE PLC	Grundstoffe	1,40%	USA
MICROSOFT CORP	Technologie	1,39%	USA
FRAPORT AG	Industrie	1,32%	Deutschland
US TREASURY N/B	Staat	1,20%	USA

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 92.32% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 84.28%.

### ● **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.

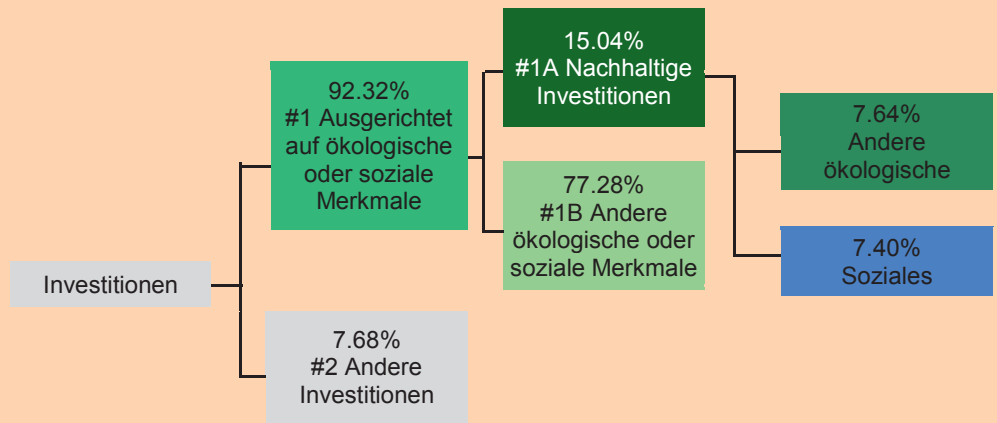
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 35% begrenzt.

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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	18,51%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	16,21%
Staat	13,53%
Finanzen	13,29%
Konsumgüter, zyklisch	10,35%
Technologie	10,28%
Industrie	5,89%
Grundstoffe	5,02%
Energie	3,48%
Dienstleistungen	2,93%
Ohne Zuordnung	0,52%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der



Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 9,68 %.



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

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

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



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

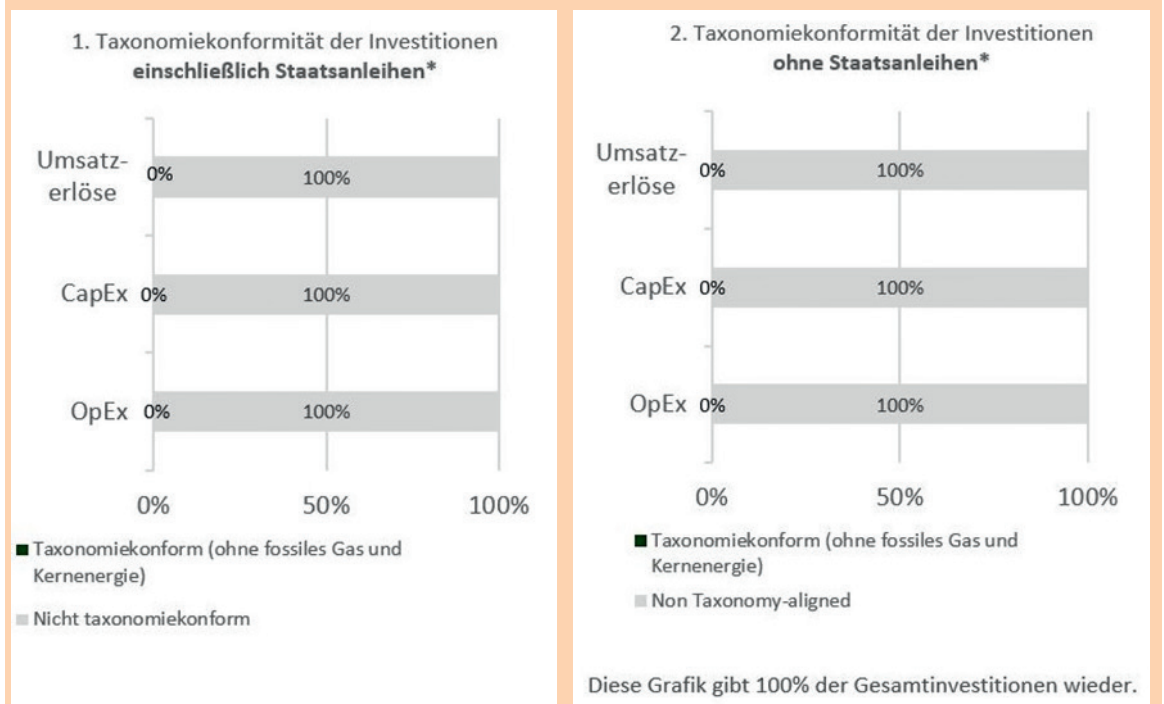
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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


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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 7.64%.

 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: 7.40%.



**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.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Mittelstand & Innovation  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900IZP4FDWUKCLF41

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

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

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja  Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13.16% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
---	---

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 (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- 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 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: 81.06%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 69.09%
  - Jahr 2023: 81.06%

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

### **Investition zu diesen Zielen bei?**

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

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

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

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

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

stammt.

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	762,47	85,38 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.749,14	85,38 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	32.869,28	85,38 %
		THG-Emissionen insgesamt	34.358,92	85,38 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	312,02	87,79 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	508,68	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	1,25 %	84,58 %
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: 68,26 % Verbrauch: 68,26 %	Energieerzeugung: 71,56 % Verbrauch: 71,56 %	
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:0,068847 NACE D:0,017810 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,001104 NACE H:0,000000 NACE L:0,037471	NACE A:71,56 % NACE B:71,56 % NACE C:71,56 % NACE D:71,56 % NACE E:71,56 % NACE F:71,56 % NACE G:71,56 % NACE H:71,56 % NACE L:71,56 %	
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 %	91,59 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.131,03	4,94 %
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	1,19	41,69 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	87,79 %
	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	54,03 %	84,58 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	2,30 %	9,58 %
	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	31,94 %	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 %	87,79 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	29,70 %	87,79 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	34,94 %	84,58 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VAT GROUP AG	Industrie	4,37%	Schweiz
DO & CO AG	Konsumgüter, zyklisch	3,95%	Österreich
SIG COMBIBLOC GROUP AG	Industrie	3,58%	Schweiz
NEXUS AG	Technologie	3,24%	Deutschland
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Technologie	3,02%	Deutschland
CTS EVENTIM	Konsumgüter, zyklisch	2,91%	Deutschland
GFT TECHNOLOGIES AG	Technologie	2,65%	Deutschland
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,28%	Schweiz
ARYZTA AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,25%	Schweiz
SIXT AG - PRFD	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,14%	Deutschland
IONOS SE	Technologie	2,11%	Deutschland
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO KGaA	Technologie	2,09%	Deutschland
Cash EUR		2,07%	
MEDIOS AG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,96%	Deutschland
AIXTRON AG	Technologie	1,93%	Deutschland

294



## 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 81.06% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

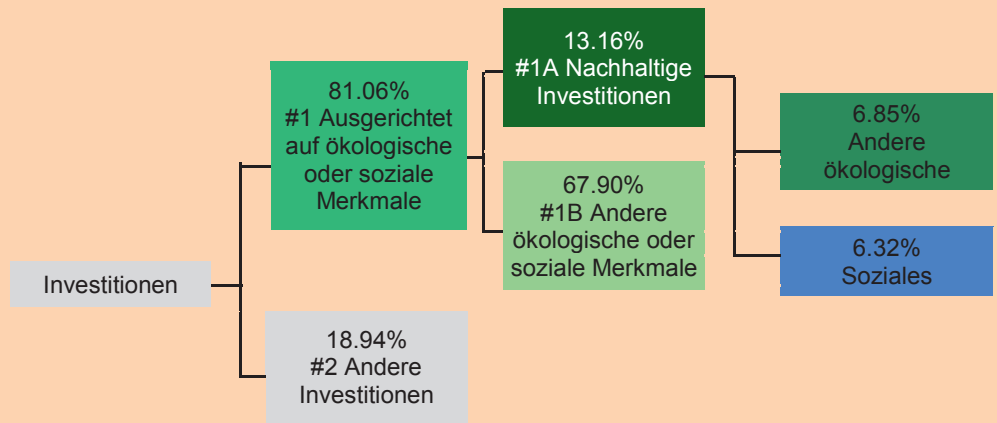
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

295

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, zyklisch	22,28%
Technologie	22,03%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	15,36%
Industrie	14,01%
Finanzen	12,01%
Kommunikation	5,97%
Dienstleistungen	3,33%
Ohne Zuordnung	2,49%
Grundstoffe	2,32%
Energie	0,20%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 1,25 %.



## 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.

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



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

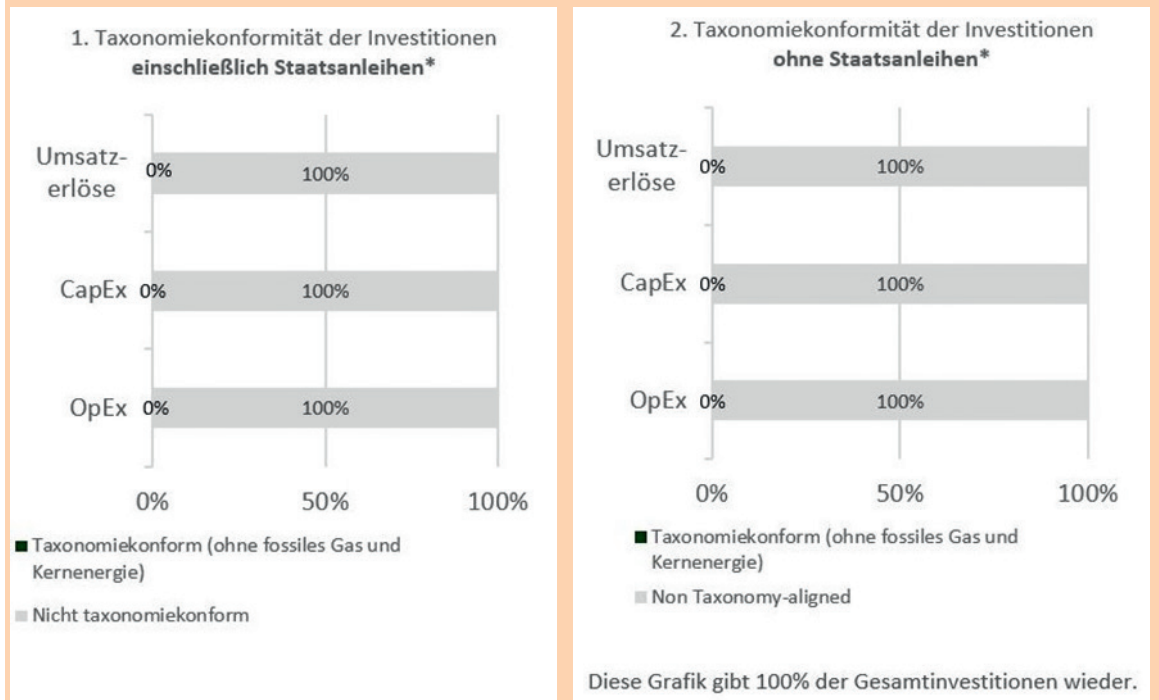
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

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

296



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

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



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

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

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



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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

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

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 6.85%.

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



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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

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

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 6.32%.



● **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.

#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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



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

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

**Name des Produkts:** DJE - Concept **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900HKMGHLMU337091

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6.91% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

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?**

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 (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- 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 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: 79.83%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

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

- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 67.77%
  - Jahr 2023: 79.83%

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

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

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

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

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

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

stammt.

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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

304

*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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	18.229,73	50,22 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.089,60	50,22 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	57.748,05	50,22 %
		THG-Emissionen insgesamt	64.243,66	50,22 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	365,01	53,62 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	595,28	53,62 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,32 %	53,59 %
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: 65,44 % Verbrauch: 65,44 %	Energieerzeugung: 53,05 % Verbrauch: 53,05 %	
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:0,166750 NACE C:0,324379 NACE D:0,160793 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,008520 NACE H:0,000000 NACE L:0,000423	NACE A:53,05 % NACE B:53,05 % NACE C:53,05 % NACE D:53,05 % NACE E:53,05 % NACE F:53,05 % NACE G:53,05 % NACE H:53,05 % NACE L:53,05 %	
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 %	82,77 %

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	20.170,00	2,52 %
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	0,54	29,57 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	53,62 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	12,86 %	53,59 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19,43 %	23,06 %
	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	34,99 %	51,08 %
	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 %	53,62 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	524,71	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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	18,21 %	51,08 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	8,03 %	53,59 %



## 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B	Staat	16,33%	USA
US TREASURY N/B	Staat	7,09%	USA
US TREASURY N/B	Staat	6,91%	USA
E.ON AG	Dienstleistungen	6,17%	Deutschland
RWE AG	Dienstleistungen	4,30%	Deutschland
LINDE PLC	Grundstoffe	3,51%	USA
Cash USD		3,46%	
X IE PHYSICAL GOLD ETC		3,05%	Deutschland
Cash EUR		2,40%	
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	2,09%	Deutschland
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	Finanzen	2,01%	Hong Kong
NOVO NORDISK A/S-B	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,95%	Dänemark
TUI AG	Konsumgüter, zyklisch	1,91%	Deutschland
KINGMAKER FOOTWEAR HLDGS LTD	Konsumgüter, zyklisch	1,89%	Hong Kong
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	Finanzen	1,65%	Deutschland

309



## 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 79.83% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 67.77%.

### 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.

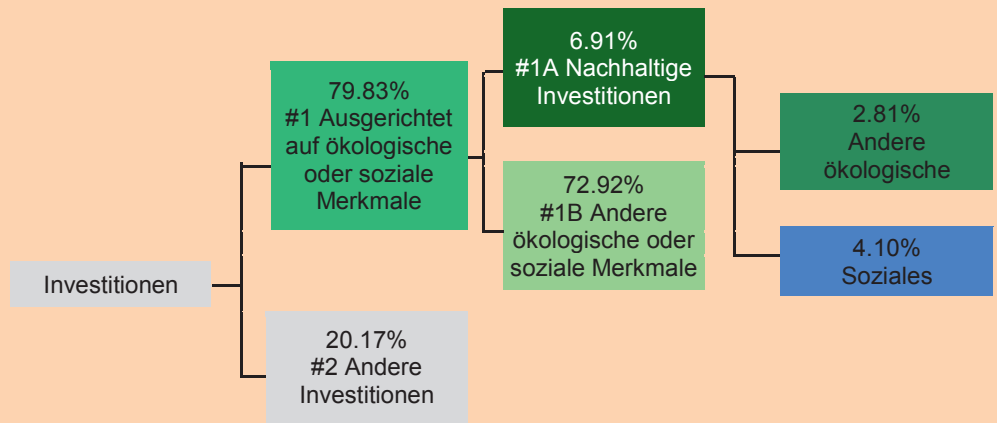
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staat	28,78%
Finanzen	16,55%
Ohne Zuordnung	13,54%
Dienstleistungen	9,99%
Konsumgüter, zyklisch	8,40%
Grundstoffe	7,22%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	5,51%
Kommunikation	4,13%
Technologie	2,94%
Energie	2,52%
Industrie	0,41%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 14,32 %.



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

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

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



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

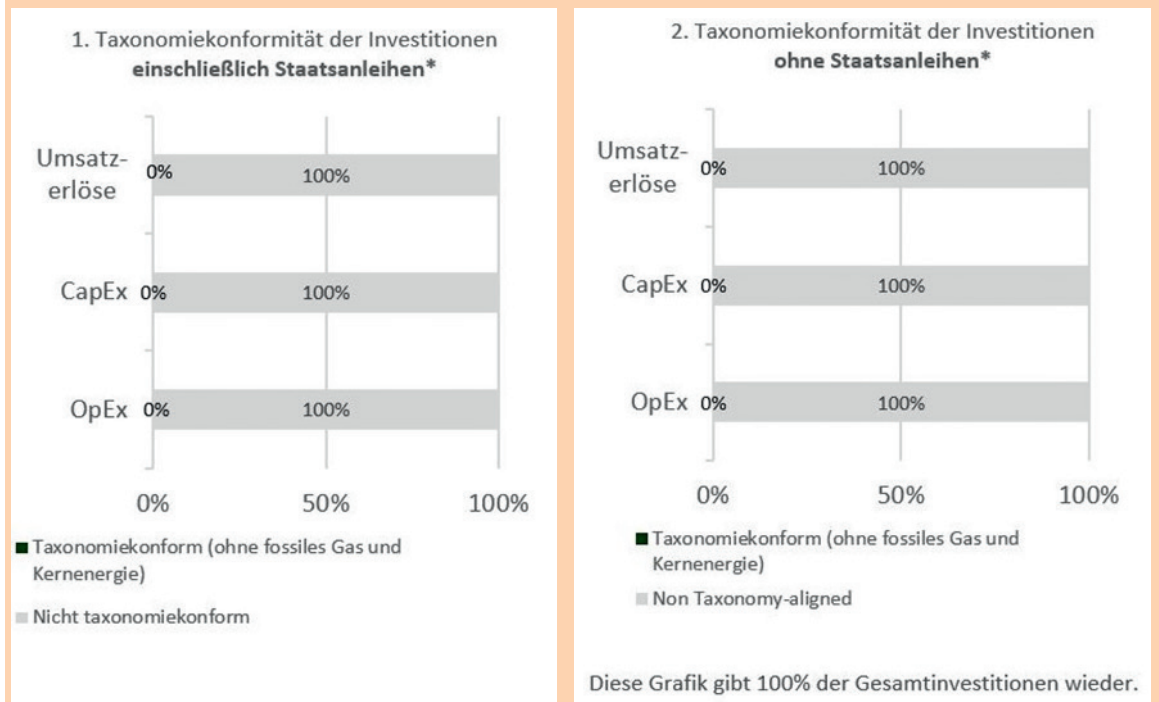
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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


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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige 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: 2.81%.

 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: 4.10%.



**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 Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

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

**Name des Produkts:** DJE - Umwelt & Werte  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900VMSJMMLSFK489

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

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

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja  **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30.44% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>
--	---

314



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

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

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

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 75% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
- Mindestquote von 15% des Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung

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

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

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

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz*)
- Glücksspiel (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Nuklearenergie (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz aus der Herstellung dieser Waren > 5% des Gesamtumsatzes oder Umsatz aus Vertrieb dieser Waren > 25% des Gesamtumsatzes.*)

315

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

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

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder

Mindestquoten.

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

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Glücksspiel erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Nuklearenergie erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von gentechnisch modifizierten Saatgut bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von gentechnisch modifizierten Saatgut erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 99.00%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung: 30.44%

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

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

- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Glücksspiel erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Nuklearenergie erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von gentechnisch modifizierten Saatgut bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von gentechnisch modifizierten Saatgut erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren bzw. mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 89.06%
  - Jahr 2023: 99.00%
- Anteil in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung
  - Jahr 2022: 29.24%
  - Jahr 2023: 30.44%

● **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 dies Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige

Arbeit für alle fördern,

- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwinge 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?***

318

#### **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.

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

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

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

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

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

*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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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
- CO<sub>2</sub>-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.

319

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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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](http://www.dje.lu) veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

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



Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	160,60	99,00 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	55,63	99,00 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	2.479,21	99,00 %
		THG-Emissionen insgesamt	2.579,97	99,00 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	2,59	99,00 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	536,54	99,00 %
	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	11,31 %	99,00 %
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: 52,89 % Verbrauch: 52,89 %	Energieerzeugung: 92,16 % Verbrauch: 92,16 %	
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:0,330959 NACE C:0,112070 NACE D:0,011542 NACE E:0,000000 NACE F:0,003808 NACE G:0,048034 NACE H:0,000000 NACE L:0,000000	NACE A:92,16 % NACE B:92,16 % NACE C:92,16 % NACE D:92,16 % NACE E:92,16 % NACE F:92,16 % NACE G:92,16 % NACE H:92,16 % NACE L:92,16 %	
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 %	99,00 %

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	511,86	8,69 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,08	31,51 %
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
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 %	99,00 %
	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	46,12 %	99,00 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,96 %	38,64 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,01 %	99,00 %
	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 %	99,00 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				

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 %
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
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.
<b>Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>				
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	19,22 %	99,00 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	22,95 %	99,00 %



## 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:  
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Technologie	3,39%	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	3,02%	Frankreich
SERVICENOW INC	Technologie	2,91%	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	2,87%	USA
Cash EUR		2,73%	
NVIDIA CORP	Technologie	2,57%	USA
BANK RAKYAT INDONESIA	Finanzen	2,43%	Indonesien
INTUIT INC	Technologie	2,21%	USA
DASSAULT SYSTEMES SA	Technologie	1,99%	Frankreich
ASML HOLDING NV	Technologie	1,87%	Niederlande
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	1,82%	USA
LINDE PLC	Grundstoffe	1,81%	USA
FERGUSON PLC	Konsumgüter, zyklisch	1,76%	Großbritannien
SYNOPSIS INC	Technologie	1,76%	USA
ADOBE SYSTEMS INC	Technologie	1,72%	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 99.00% des Portfolios des Teilfonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 89.06%.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

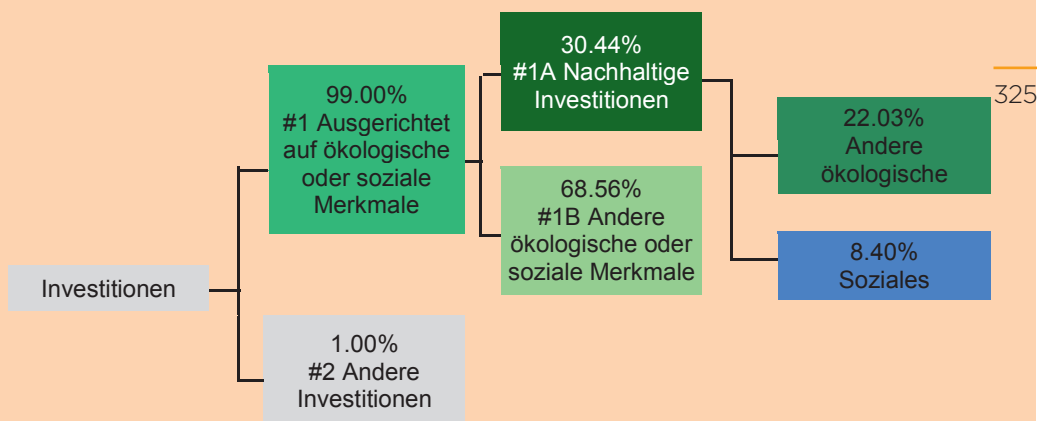
Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

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

Mindestens 75% des Teilfondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 25% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:



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

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

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

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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Technologie	32,85%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	23,58%
Konsumgüter, zyklisch	10,55%
Kommunikation	10,19%
Finanzen	7,07%
Energie	6,12%
Grundstoffe	5,19%
Industrie	2,48%
Ohne Zuordnung	1,00%
Dienstleistungen	0,97%

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 11,31 %.



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

326

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

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja  
 in fossiles Gas  in Kernenergie  
 Nein

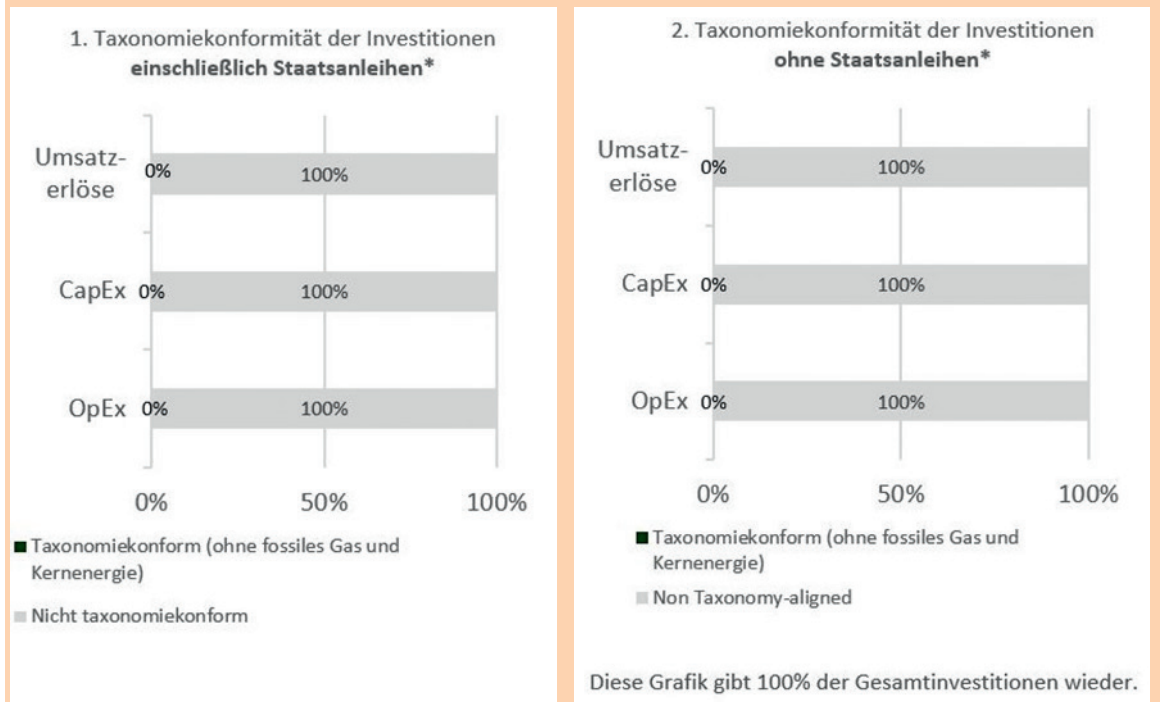
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

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

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



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

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

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer

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

berücksichtigen.

Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität. Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 22.03%.



### 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: 8.40%.



### 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.

### 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