

Vorvertragliche Offenlegung

Name des Finanzprodukts: R-Gestion Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F7FBD744MEP844

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 keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen 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 checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 40% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" 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 wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Das Finanzprodukt investiert in Investmentfonds mit einer Reihe verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele, einschließlich Investmentfonds, die eine positive Nettoausrichtung<sup>1</sup> auf eines oder mehrere der 17 Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) anstreben.

<sup>1</sup> Kennzahlen für die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals - SDG) messen die Nettoauswirkung der Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens auf die Erreichung der mit jedem der 17 SDGs verbundenen Ziele. Nettoauswirkungen implizieren, dass einige Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens auf das Erreichen der SDG ausgerichtet sein können, während andere Produkte und Dienstleistungen negative Auswirkungen haben und nicht auf das Erreichen der SDG ausgerichtet sein können. Die Nettoausrichtung ist das Ergebnis der Kombination aus positiven und negativen Auswirkungen.

Hinsichtlich der **Umweltmerkmale** konzentriert sich das Produkt hauptsächlich auf die Unterstützung des Klimaschutzes:

- Angestrebt wird eine positive Nettoausrichtung auf Portfolioebene fürSDG 7 (Bezahlbare und saubere Energie) und SDG 13 (Klimaschutz), die für jedes dieser SDGs höher als die positive Nettoausrichtung der Referenzbenchmark für dieses Produkt ist.
- Angestrebt wird allein für die Aktienallokation<sup>2</sup> eine CO<sub>2</sub>-Intensität<sup>3</sup>, die mindestens 10% niedriger ist als die CO<sub>2</sub>-Intensität des Aktienanteils der Referenzbenchmark<sup>4</sup> für dieses Produkt.

Bei den **sozialen Merkmalen** konzentriert sich das Produkt hauptsächlich auf den Schutz grundlegender menschlicher Bedürfnisse durch:

- Eine positive Nettoausrichtung auf Portfolioebene für die Summe der folgenden SDGs, die höher ist als die Summe der positiven Netto-Ausrichtungen derselben SDGs in der Referenzbenchmark:
  - SDG 1 (keine Armut).
  - SDG 2 (kein Hunger).
  - SDG 3 (Gesundheit und Wohlbefinden).
  - SDG 6 (sauberes Wasser).
  - SDG 11 (nachhaltige Städte und Gemeinden, einschließlich sicherer und bezahlbarer Wohnungen).

Das Produkt stützt sich auf verschiedene verantwortungsbewusste Anlagestrategien, die sich auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien (Environmental, Social and Governance - „ESG-Kriterien“) konzentrieren, wie im Abschnitt „*Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?*“ näher erläutert.

Das Produkt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die dem Abschnitt „*Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“ zu entnehmen sind.

Jedes Produkt erfüllt die Kriterien, die unter „*Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?*“ festgelegt sind, um die Unternehmensführung zu bewerten.

Dieses Produkt verwendet keinen spezifischen Index, um die Übereinstimmung mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen zu bestimmen.

---

<sup>2</sup> Da die Methode zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität von Regierungen und Staaten (= THG-Emissionen / Bruttoinlandsprodukt) von der Berechnung für Unternehmen (=THG-Emissionen / Umsatz des Unternehmens) abweicht, gilt die Obergrenze nur für die Aktienallokation, weil das Anleihesegment auch staatliche Papiere umfassen kann, was möglicherweise zu irreführenden Vergleichen und Schlussfolgerungen führt.

<sup>3</sup> Gemessen als Scope 1 & 2 Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente bezogen auf den Umsatz. 1. Die Aufnahme von Scope-3-Emissionen wird in Betracht gezogen, sobald die Daten zuverlässiger sind.

<sup>4</sup> Die Referenzbenchmark besteht aus: 5% FTSE 1 Month Eurodeposit EUR, 15% Bloomberg Euro Aggregate, 15% Bloomberg Global Aggregate EUR hedged, 5% ICE BofAML Global High Yield EUR hedged, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified EUR hedged, 14% MSCI Europe NR, 33% MSCI World NR, 8% MSCI Emerging Markets NR

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der zuvor genannten geförderten ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

**Allgemeine Indikatoren:**

- Prozentualer Anteil des Nettovermögens, das ökologische und soziale Merkmale fördert (Nettovermögen, das in Investmentfonds angelegt ist, die die qualitative Beurteilung<sup>5</sup> ihrer Nachhaltigkeitsprozesse durch den Anlageberater bestehen).
- Prozentualer Anteil der Investmentfonds, die die unter „*Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?*“ festgelegten Kriterien erfüllen, um die Unternehmensführung zu bewerten.
- Prozentualer Anteil des Nettovermögens gemäß den Grundsätzen des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen (Principle Adverse Impact (PAI) 10, basierend auf MSCI-ESG-Daten).
- Prozentualer Anteil des Nettovermögens, das keine Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) hat (PAI 14, basierend auf MSCI-ESG-Daten).
- Prozentualer Anteil des Nettovermögens, das die Ausschlussrichtlinien (basierend auf MSCI-ESG-Daten) einhält, die unter „*Ausschlüsse*“ von „*Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?*“ aufgeführt sind.

**Indikatoren für Umweltziele:**

- Prozentualer Anteil des Nettovermögens mit einer positiven Nettoausrichtung auf SDG 7 (bezahlbare und saubere Energie, basierend auf MSCI-ESG-Daten) im Vergleich zu den Werten der Referenzbenchmark.
- Prozentualer Anteil des Nettovermögens mit einer positiven Nettoausrichtung auf SDG 13 (Klimaschutz, basierend auf MSCI ESG-Daten) im Vergleich zu den Werten der Referenzbenchmark.
- CO<sub>2</sub>-Intensität der Aktienallokation im Vergleich zu den Werten der Referenzbenchmark (basierend auf MSCI-ESG-Daten).

**Indikatoren für soziale Ziele:**

- Prozentualer Anteil des Nettovermögens mit einer kombinierten positiven Nettoausrichtung (basierend auf MSCI ESG-Daten) in SDG 1 (keine Armut), SDG 2 (kein Hunger), SDG 3 (Gesundheit und Wohlbefinden), SDG 6 (sauberes Wasser) und SDG 11 (nachhaltige Städte und Gemeinden) im Vergleich zu den Werten der Referenzbenchmark.

Alle Indikatoren, mit Ausnahme der qualitativen Beurteilung und der guten Unternehmensführung, die mindestens einmal jährlich bewertet werden, basieren auf MSCI ESG-Daten und werden monatlich bewertet.

---

<sup>5</sup> Die Bewertung erfolgt durch das Manager Selection Team in Zusammenarbeit mit spezialisierten unabhängigen ESG-Experten unseres Anlageberaters. Die ESG-Experten haben das letzte Wort. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website [Informationen zur Nachhaltigkeit \(raiffeisen.lu\)](https://www.raiffeisen.lu) unter „Auskünfte zur Website“.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Bei nachhaltigen Anlagen zielt das Finanzprodukt auf eine positive Nettoausrichtung auf eines oder mehrere der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) ab.

In Bezug auf die **Umweltziele** konzentriert sich das Produkt hauptsächlich auf die Unterstützung des Klimaschutzes durch:

- Das Anstreben einer positiven Nettoausrichtung auf Portfolioebene fürSDG 7 (Bezahlbare und saubere Energie) und SDG 13 (Klimaschutz), die für jedes dieser SDGs höher als die positive Nettoausrichtung der Referenzbenchmark für dieses Produkt ist.
- Das Anstreben allein für die Aktienallokation einer CO<sub>2</sub>-Intensität, die mindestens 10% niedriger ist als die CO<sub>2</sub>-Intensität des Aktienanteils der Referenzbenchmark für dieses Produkt.
- Verpflichtung zu mindestens 1% nachhaltiger, auf die EU-Taxonomie ausgerichteter Anlagen.

Bei den **sozialen Zielen** konzentriert sich das Produkt hauptsächlich auf den Schutz grundlegender menschlicher Bedürfnisse durch:

- Eine positive Nettoausrichtung auf Portfolioebene für die Summe der folgenden SDGs, die höher ist als die Summe der positiven Netto-Ausrichtungen derselben SDGs in der Referenzbenchmark:
  - SDG 1 (keine Armut).
  - SDG 2 (kein Hunger).
  - SDG 3 (Gesundheit und Wohlbefinden).
  - SDG 6 (sauberes Wasser).
  - SDG 11 (nachhaltige Städte und Gemeinden, einschließlich sicherer und bezahlbarer Wohnungen).

Das Produkt stützt sich auf verschiedene verantwortungsbewusste Anlagestrategien, die sich auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien („ESG-Kriterien“) konzentrieren, wie im Abschnitt „*Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?*“ näher erläutert.

Die nachhaltigen Anlagen richten keinen wesentlichen Schaden für ein anderes ökologisch oder sozial nachhaltiges Anlageziel aus, wie unter „*Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*“

Alle nachhaltigen Investments erfüllen die Kriterien, die unter „*Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?*“ festgelegt sind.

Das Produkt verwendet keinen bestimmten Index als Referenzindex, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

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

Es werden nur Fonds ausgewählt, die selbst überwachen, dass ihre nachhaltigen Investments keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel einen wesentlichen Schaden zufügen. Dies erfolgt mit einem sogenannten do no significant harm test (DNSH-Test), der für die nachhaltigen Investments in das Finanzprodukt durchgeführt wird. Der DNSH-Test wird für die nachhaltigen Anlagen jedes Fonds mindestens einmal jährlich wiederholt.

Der DNSH-Test basiert auf zwei Bedingungen:

1. Berücksichtigt werden alle verpflichtenden Hauptindikatoren für negative Auswirkungen (principle adverse impact - PAI) (vgl. *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*)
2. Die nachhaltigen Anlagen halten Mindestgarantien ein (vgl. *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*)

Für nachhaltige Anlagen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, erfüllen diese Anlagen zusätzlich die technischen Screening-Kriterien, die in den delegierten Rechtsakten der Taxonomie-Verordnung definiert sind<sup>6</sup>.

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

Jeder Fonds berücksichtigt für seine nachhaltigen Anlagen die folgenden PAI-Indikatoren:

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.

<b>Verpflichtende &amp; anwendbare Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren<sup>7</sup></b>	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen
	2. Kohlenstoffbilanz
	3. THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
	4. Exposure in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind
	5. Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
	6. Intensität des Energieverbrauchs je nach Klimasektor mit hohem Einfluss
Artenvielfalt	7. Aktivitäten, die sich negativ auf sensible Gebiete auswirken
Wasser	8. Emissionen in Wasser
Abfall	9. Sondermüll und radioaktive Abfälle
Soziale und Personalangelegenheiten	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen
	11. Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	12. Lohngefälle zwischen den Geschlechtern
	13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat
Umwelt (gilt für Investments in Staaten und supranationalen Organisationen)	14. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
	15. THG-Intensität
Soziale Aspekte (gilt für Investments in Staaten und supranationalen Organisationen)	16. Zielländer mit sozialen Verstößen

<sup>6</sup> Delegiertes Klimagesetz zur Eindämmung des und Anpassung an den Klimawandel [EU 2021/2139](#) und Delegiertes Umweltgesetz zu den verbleibenden vier Zielen [Delegierte Verordnung - EU - 2023/2486 - DE - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

<sup>7</sup> Tabelle 1 von Anhang 1 der delegierten Verordnung EU 2022/1288 SFDR-Stufe II.

Bei der Fondsauswahl prüft der Anlageberater, **ob** (Informationsvorlage anfordern) und **wie** (qualitative Prüfung bei Sitzungen und anhand von Unterlagen) jeder Fonds die oben genannten Indikatoren für seine nachhaltigen Anlagen berücksichtigt. Anschließend wird die Berücksichtigung der PAI mindestens einmal jährlich bei Sitzungen und anhand von Unterlagen überwacht.

Wird ein PAI-Indikator nicht berücksichtigt, wird sich der Anlageberater mit dem betroffenen Fonds in Verbindung setzen. Verstöße werden nur toleriert, wenn die vom Fonds verwendete Methodik und/oder Daten angemessen erklären, warum der Indikator nicht berücksichtigt wird. Wird keine angemessene Erklärung vorgelegt, muss der Fondsmanager innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens eine Korrektur vornehmen. Ist der Fondsmanager nicht kooperativ, wird der Fonds innerhalb von drei Monaten verkauft.

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

Jeder Fonds beachtet die folgenden Mindestgarantien für seine nachhaltigen Anlagen:

- OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (*Normen für verantwortliches Geschäftsgebaren*)
- Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (*Normen zur Vermeidung und Bewältigung des Risikos nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit*).

Bei der Fondsauswahl prüft der Anlageberater, **ob** (Informationsvorlage anfordern) und **wie** (qualitative Prüfung bei Sitzungen und anhand von Unterlagen) jeder Fonds die oben genannten Mindestgarantien für seine nachhaltigen Anlagen berücksichtigt. Anschließend überwacht unser Anlageberater monatlich alle Nettovermögenswerte auf der Grundlage der Daten von MSCI ESG auf ihre Einhaltung der Mindestgarantien:

- Datenfeld „PAI 10“ zur Überwachung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Datenfelder „Verletzung von Menschenrechtsnormen“ und „Verletzung von Arbeitsnormen“ zur Überwachung der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der Internationalen Menschenrechtserklärung.

*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 EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Darüber hinaus überwacht unser Anlageberater mindestens einmal jährlich die Mindestgarantien der nachhaltigen Anlagen, indem er ihre Qualität bei Sitzungen und anhand der Unterlagen überprüft.

Wird ein Verstoß festgestellt, setzt sich der Anlageberater mit dem betroffenen Fonds in Verbindung. Verstöße werden nur toleriert, wenn die vom Fonds verwendete Methoden und/oder Daten den Verstoß angemessen erklären (z. B. anderer Datenanbieter als MSCI ESG). Bei Bestätigung des Verstoßes ist der Fondsmanager verpflichtet, diesen innerhalb einer angemessenen Frist zu beheben. Ist der Fondsmanager nicht kooperativ, wird der Fonds innerhalb von drei Monaten verkauft.



### Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

- Ja, das Produkt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Für seine gesamten Investitionen berücksichtigt das Finanzprodukt die folgenden Hauptindikatoren für negative Auswirkungen:

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10).
- Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI 14).

Unser Anlageberater überprüft monatlich alle Nettovermögenswerte auf der Grundlage der Daten von MSCI ESG auf ihre Einhaltung von PAI 10 und 14:

Bei nachhaltigen Anlagen werden alle verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt, wie zuvor unter „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ erläutert.

Die Kunden erhalten den jährlichen SFDR-Bericht über die produktbezogene Offenlegung, der weitere Einzelheiten zur Entwicklung und Berücksichtigung aller PAI-Indikatoren enthält.

- Nein.



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Da dieses Produkt nur in Investmentfonds anlegt, folgt es selbst keinen bestimmten verantwortungsvollen Strategien, sondern wählt die Fonds auf der Grundlage ihres Einsatzes solcher Strategien aus. ESG-Kriterien sind ein fester Bestandteil des Auswahlverfahrens für Investmentfonds. Die ausgewählten Investmentfonds sind das Ergebnis einer engen Zusammenarbeit zwischen Anlagespezialisten und Nachhaltigkeitsexperten unseres Anlageberaters. Dadurch werden weder die finanzielle Performance noch die Nachhaltigkeitsleistung beeinträchtigt. Alle Investmentfonds bestehen die qualitative Bewertung durch unseren Anlageberater.

Bei der Auswahl der Investmentfonds achtet unser Anlageberater insbesondere auf die Nachvollziehbarkeit und Transparenz der Nachhaltigkeitsprozesse, beispielsweise durch die Dokumentation der Verfahren und die Erstellung von ESG-Berichten auf Fondsebene. Das Konzept der Integration von Nachhaltigkeit in den Anlageprozess muss ein zentraler Bestandteil der ausgewählten Investmentfonds sein und sollte idealerweise in allen Schritten sichtbar sein (Anlagerichtlinien, Entscheidungen zur Asset Allocation, Research, Portfolioaufbau, Risikomanagement, aktives Eigentum und Engagement, Reporting).

Das Produkt will sein nachhaltiges Anlageziel erreichen, indem es sich unter anderem auf die folgenden verantwortungsvollen Anlagestrategien stützt, die jeder Fonds verfolgt:

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

### **ESG-Integration (Die ausdrückliche Einbeziehung von ESG-Risiken und -Chancen durch Vermögensverwalter in traditionelle Finanzanalysen und Anlageentscheidungen)**

Investmentfonds zeigen, dass ESG-Kriterien explizit in die Wertpapierauswahl- und Bewertungsprozesse integriert sind.

### **Normbasiertes Screening (Screening von Anlagen gemäß ihrer Einhaltung internationaler Standards und Normen)**

Investmentfonds belegen, dass sie die unter „Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ sowie mit dem unter „Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?“ erläuterten internationalen Standards und Normen einhalten.

### **Ausschlüsse (Ansätze, die bestimmte Anlagen oder Anlageklassen aus dem Anlageuniversum ausschließen, wie bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder)**

Investmentfonds schließen Unternehmen, die an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind (**hard exclusions**) entweder aus ihren Anlagen aus oder haben keine Exposure in ihnen:

- Umstrittene Waffen (Umsatzgrenze 0%).
- Atomwaffen (Umsatzgrenze 0%).
- Konventionelle Waffen (Umsatzgrenze 10%).
- Tabak (5 % Umsatzschwelle für Erzeuger, 15 % Umsatzschwelle für Händler).
- Konventionelle Kohle (Umsatzschwelle von 10 %).
- Länder, die Sanktionen des UN-Sicherheitsrats unterliegen, und Hoch-Risiko-Länder unterliegen einem von der FATC festgelegten „Call for Action“.

Neben der Richtlinie für *hard exclusions* werden für jeden Fonds die folgenden Exposures und die entsprechenden Richtlinien für **soft exclusions** (ausschließen oder erklären) analysiert:

- Kohleverstromung (Umsatzgrenze 10%).
- Kernenergieerzeugung (Umsatzgrenze 10%).
- Unternehmen mit einem hohen Anteil fossiler Brennstoffreserven (Umsatzgrenze 10%).
- Betreiber von Glücksspieleinrichtungen (Umsatzgrenze 10%).
- Alkoholproduzenten (Umsatzgrenze 10%).

### **Engagement und Abstimmung**

Investmentfonds zeigen, dass sie über angemessene Richtlinien für ihr Engagement und ihr Abstimmungsverhalten verfügen. Diese Richtlinien umfassen Themen wie aktive Eigentümerprozesse, Formen des Engagements und Abstimmungsrichtlinien.

Folgende Fragen können gestellt werden:

- Wer ist für Stimmabgabe und Engagement verantwortlich?
- Wie werden Engagement und Stimmabgabe dokumentiert?
- Wie werden Prioritäten in puncto Engagement gesetzt?
- Was passiert, wenn Unternehmen nicht auf Engagement reagieren?
- Sind die Manager an Brancheninitiativen beteiligt?



- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

### **ESG-Integration**

- Mindestens 80% des Nettovermögens entfallen auf Basiswerte, die die qualitative Beurteilung ihrer Nachhaltigkeitsprozesse durch den Anlageberater bestehen. Die Bewertung erfolgt durch das Manager Selection Team in Zusammenarbeit mit spezialisierten unabhängigen ESG-Experten unseres Anlageberaters. Die ESG-Experten haben das letzte Wort.

### **Normbasiertes Screening**

- Alle ausgewählten zugrunde liegenden Fonds entsprechen dem Global Compact der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Erklärung der ILO über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der Internationalen Menschenrechtserklärung.

### **Ausschlüsse**

- Alle ausgewählten Basiswerte befolgen die im Abschnitt „Ausschlüsse“ des Abschnitts „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ erläuterte Politik für Hard und Soft exclusions.

### **Engagement und Abstimmung**

- Jeder Fonds kann aufzeigen, dass er über angemessene Richtlinien für ihr Engagement und ihr Abstimmungsverhalten verfügt.

Bei der Fondsauswahl prüft der Anlageberater, **ob** (Informationsvorlage anfordern) und **wie** (qualitative Prüfung bei Sitzungen und anhand von Unterlagen) jeder Fonds die oben genannten verbindlichen Elemente berücksichtigt.

Anschließend überwachen unsere Anlageberater monatlich alle Nettovermögenswerte nach den oben genannten Normen und Ausschlüssen auf der Grundlage von MSCI-ESG-Daten.

Darüber hinaus überwacht unser Anlageberater mindestens einmal jährlich alle verbindlichen Elemente, indem er ihre Qualität bei Sitzungen und anhand der Unterlagen überprüft.

Wird ein Verstoß festgestellt, setzt sich der Anlageberater mit dem betroffenen Fonds in Verbindung. Verstöße werden nur toleriert, wenn die vom Fonds verwendete Methoden und/oder Daten den Verstoß angemessen erklären (z. B. anderer Datenanbieter als MSCI ESG). Bei Bestätigung des Verstoßes ist der Fondsmanager verpflichtet, diesen innerhalb einer angemessenen Frist zu beheben. Ist der Fondsmanager nicht kooperativ, wird der Fonds innerhalb von drei Monaten verkauft.

● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Entfällt, ist nicht Teil der Anlagestrategie.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Die Unternehmensführung, einschließlich solider Managementstrukturen, Mitarbeiterbeziehungen, Mitarbeitervergütung und steuerlicher Compliance, wird im Rahmen der ursprünglichen Fondsauswahl im Rahmen einer monatlichen Überwachung analysiert und mindestens einmal jährlich bei Sitzungen und anhand von Unterlagen überprüft. Die Unternehmensführung wird anhand folgender Aspekte bewertet:

- Einhaltung der Kriterien, die im Abschnitt „Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ erläutert werden.
- Angemessene Governance-Richtlinien mit besonderem Fokus auf Engagement- und Abstimmungsrichtlinien, die im Abschnitt „Engagement & Abstimmung“ unter „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ erläutert werden.
- Einhaltung des UN Global Compact, wie im Abschnitt „Normbasiertes Screening“ unter „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ erläutert.

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



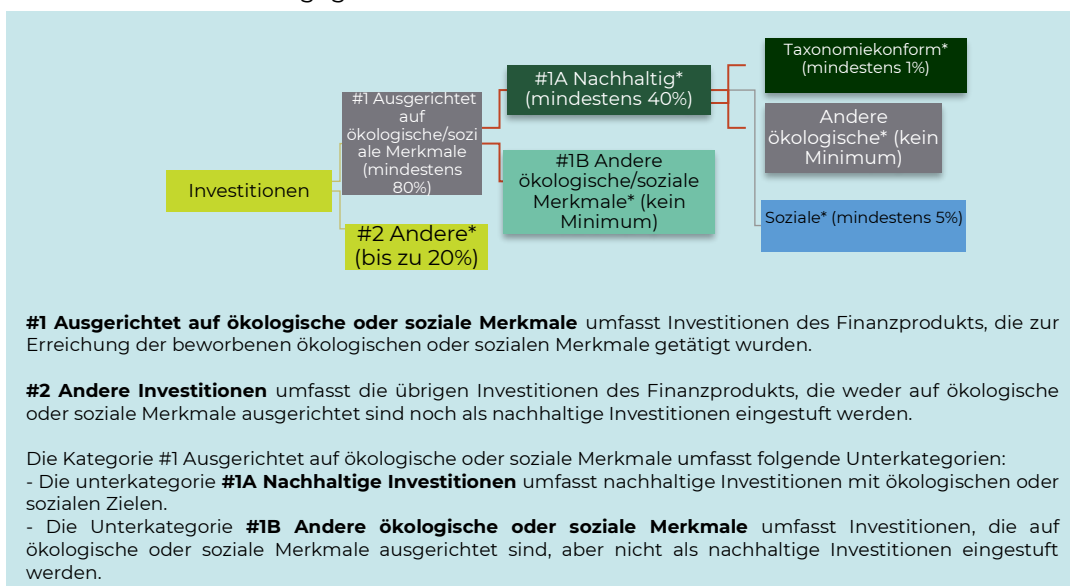
**Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Das Finanzprodukt investiert mindestens 80% seines Nettovermögens in Anlagen, die auf E/S-Merkmale ausgerichtet sind (80% aller ausgewählten Zielfonds bestehen die qualitative Bewertung ihrer Nachhaltigkeitsprozesse durch den Anlageberater).

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

Das Finanzprodukt investiert mindestens 40 % seines Nettovermögens in Emittenten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Mindestens 1 % seines Nettovermögens entfallen auf wirtschaftliche Aktivitäten, die laut der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Das Produkt verpflichtet sich, mindestens 5 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem sozialen Ziel zu investieren.

Höchstens 20 % des Nettovermögens dürfen in bar gehalten werden, wie in der folgenden Grafik unter „#2 Andere“ angegeben.



\*Der Mindestanteil versteht sich stets in Prozent des gesamten Nettovermögens

- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Entfällt, da keine Derivate eingesetzt werden.

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

**Ermöglichte 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 Leistungen entsprechen.



### **In welchem Mindestumfang sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel auf die EU-Taxonomie ausgerichtet?**

Die sechs Umweltziele der EU-Taxonomie sind:

1. Bekämpfung des Klimawandels;
2. Anpassung an den Klimawandel;
3. nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen;
4. Übergang zur Kreislaufwirtschaft;
5. Vermeidung und Verringerung der Umweltverschmutzung;
6. Schutz und Wiederherstellung der Artenvielfalt und der Ökosysteme.

Das Produkt investiert teilweise in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel<sup>8</sup>. Mindestens 1% des Nettovermögens sind auf Look-Through-Basis auf die EU-Taxonomie ausgerichtet.

Informationen über den Umfang der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten sowie die Einhaltung der Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten werden direkt bei den Fondsmanagern im Rahmen der qualitativen Prüfung über EET-Daten („European ESG Template“) sowie Fondsdokumentation eingeholt.

- **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>9</sup> investiert?**

Ja

In fossiles Gas

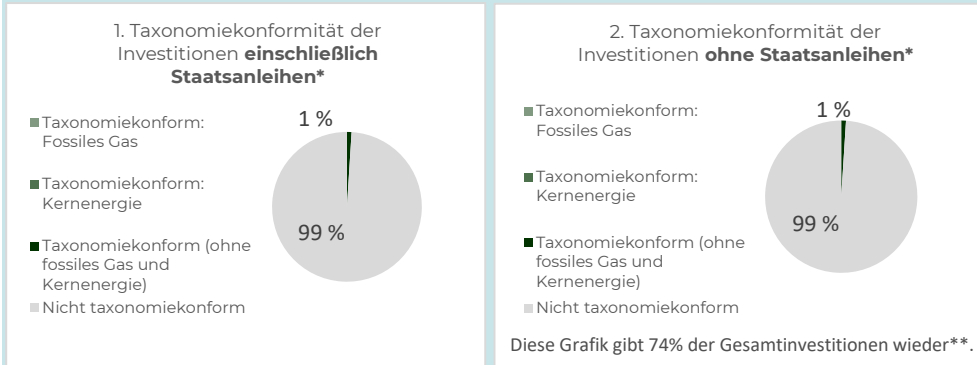
In Kernenergie

Nein

<sup>8</sup> Im Sinne von Artikel 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/852 der Kommission

<sup>9</sup> Aktivitäten mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keinem EU-Taxonomieziel erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission zu entnehmen.

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




\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle öffentliche Risikopositionen.

\*\* Der Anteil der Gesamtinvestitionen in der Grafik rechts hat rein hinweisenden Charakter und kann variieren. Er basiert auf dem Länderexposure unserer strategischen Asset Allocation mit Stand April 2024 (26 %). Damit ist auch die Darstellung der minimalen Taxonomie-Ausrichtung hinweisend und kann variieren.

## ● Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Es gibt keinen Mindestanteil von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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



## Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel<sup>10</sup>, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, beträgt 0 %. Diese nachhaltigen Anlagen sind nicht an den Umweltzielen der EU-Taxonomie ausgerichtet<sup>11</sup> und erfüllen nicht alle Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten der EU-Taxonomie<sup>12</sup>.

Das Produkt umfasst diese Investments aufgrund fehlender Daten, des Anlageziels des Produkts und der Diversifizierungsanforderungen.

<sup>10</sup> Ausgerichtet auf Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

<sup>11</sup> Gemäß Artikel 9 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/852 der Kommission.

<sup>12</sup> Gemäß Artikel 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/852 der Kommission.



### Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Produkt verpflichtet sich, mindestens 5 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem sozialen Ziel zu investieren.



### Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Das Produkt kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Barmittel investieren. Bargeld dient sowohl als taktisches Instrument, um das Investitionsniveau der Kunden zu kontrollieren, als auch als Konto, mit dem Einzahlungen und Abhebungen in die Strategie getätigt und Gebühren gezahlt werden.

Aus Sicht des Asset-Liability-Managements ist die einzige Verwendung der Barmittel auf diesen Konten eine Tagesgeld-Anlage bei der Zentralbank von Luxemburg.



### Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen und sozialen Merkmale wurde kein bestimmter Index als Referenz festgelegt.

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

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet?**  
*Nicht zutreffend*
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
*Nicht zutreffend*
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
*Nicht zutreffend*
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
*Nicht zutreffend*



### Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.raiffeisen.lu/de/privatkunden/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsinformationen>