Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
Version 5.0 | Stand März 2026

Finanzmarktteilnehmer: DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CBVSDL3TL3O108

Zusammenfassung
DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Nachhaltigkeitsfaktoren bezeichnen in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Berücksichtigung der PAI im Rahmen der Investitionsentscheidungen für die verwalteten Assets wird bei DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. unterschieden nach Wertpapieren, wie bspw. Aktien oder Anleihen und Investmentanteilen, wie bspw. Investmentfonds.

Der Umgang von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. mit den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist abhängig von den jeweils von den Kunden vorgegebenen Anlagestrategien. Je nach Vorgabe in den verschiedenen Anlagestrategien werden die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. unterschiedlich gesteuert.

Die nachfolgend aufgeführten Sondervermögen von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. verfolgen eine Nachhaltigkeitsstrategie.

- D&R Aktien
- D&R Aktien Nachhaltigkeit
- D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien
- D&R Zinsen
- D&R Zinsen Nachhaltigkeit

Die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. ist Portfoliomanager für gruppeneigene Investmentfonds sowie für Investmentfonds dritter Initiatoren mit externem Anlageberater. Darüber hinaus betreibt die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. Portfoliomanagement für Vermögensverwaltungsmandate der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft. Über den Umgang mit den Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investmententscheidungen in diesen Vermögensverwaltungsmandaten wird auch vom Vermögensverwalter, der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, direkt berichtet.

Die tabellarische Zusammenstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) stellt eine konsolidierte Gesamtdarstellung sämtlicher Anlagestrategien von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. ohne die vorgenannten Vermögensverwaltungsmandate dar.
Für alle verwalteten Portfolios führt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A eine einheitliche Analyse der wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch. Diese Analyse basiert auf den unternehmensinternen Richtlinien, die den Auswahlprozess der Finanzinstrumente festlegen.

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nutzt grundsätzlich Ausschlusslisten, die solche Unternehmen aufführen, die kontroverse oder klimaschädliche Geschäftspraktiken verfolgen. Hierzu zählt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. aktuell die

1. Herstellung von kontroversen und nuklearen Waffen (Umsatz > 0%),
2. Unternehmen der Tabakindustrie (Umsatz > 0%) sowie
3. Unternehmen, die in Förderungen von Kraftwerkskohle tätig sind (Kohleumsatz > 0%) und
4. Unternehmen, die gegen die 10 universellen Prinzipien des UN Global Compact in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention verstoßen.

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. stuft die Finanzierung von Unternehmen mit hohen CO_2-Emissionen oder gesellschaftlich schädlichen Geschäftsfeldern als wesentliche negative Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen ein. Darauf basierend wurden zusätzliche Indikatoren sowie grundsätzliche Standards entwickelt, die unter anderem Hersteller kontroverser Waffen ausschließen. Bei Fondsmandaten externer, Dritter Initiatoren mit Externem Anlageberater, wo Donner & Reuschel Luxemburg S.A. nur das regulatorische Portfoliomanagement übernimmt und nicht an der Anlagestrategie des Produktes aktiv beteiligt ist, können die Vorgaben zu 1. bis 4. abweichen. In diesen Fällen werden die Bestände, die die grundsätzlichen von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. aufgeführten Ausschlüsse nicht berücksichtigen, im ESG-Komitee regelmäßig behandelt und den Dritten informell zur Verfügung gestellt.

Erweiterte Maßnahmen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die über die oben beschriebenen grundsätzlichen Standards von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. hinausgehen, sind abhängig von der jeweiligen Dienstleistung der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. Die umfassendste Steuerung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen bieten die Anlagestrategien in den nachfolgenden Sondervermögen.

- D&R Aktien Nachhaltigkeit
- D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien

- D&R Zinsen Nachhaltigkeit

Die Darstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für das Jahr 2025 stützt sich auf Daten von MSCI ESG Research. Die im Berichtsjahr gegebene Datenverfügbarkeit sowie die Qualität der zugrunde liegenden Informationen beeinflussen die Ermittlung und Aussagekraft der PAI-Indikatoren. Darüber hinaus können Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung – resultierend aus Kundenpräferenzen sowie marktbedingten Wertschwankungen der gehaltenen Vermögenswerte – die Berechnung der Indikatoren sowie deren zeitliche Vergleichbarkeit beeinflussen.

.

Die Überprüfung der Einhaltung der definierten PAI-Indikatoren erfolgt regelmäßig, mindestens vierteljährlich durch interne Analysen. Turnusgemäß wird der diskretionäre Investmentprozess im Rahmen von Audits und Komitee-Entscheidungen überprüft. Das ESG-Komitee begleitet kontinuierlich die Umsetzung und Einhaltung interner ESG-Richtlinien. Durch die Konzernmutter (SIGNAL IDUNA) ist DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. in die Arbeit zur Verbesserung von ESG-Standards eingebunden.

Im Rahmen eines historischen Vergleichs hat DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. zudem die PAI-Indikatoren der Jahre 2022 bis 2025 miteinander verglichen und einige wesentliche Veränderungen der PAI-Performance dargestellt.

Summary
DONNER & REUSCHEL takes into account the pricipal adverse impact of its investment decisions on sustainability factors (PAI). This statement is the consolidated statement on principal adverse effects on the sustainability factors of DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from January 1st to December 31st of 2025.

In this context sustainability factors refer to environmental, social and employee concerns, respect for human rights and the fight against corruption and bribery.

At DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., the consideration of PAI in the context of investment decisions for assets is differentiated between securities, such as stocks or bonds, and investment shares, such as investment funds.

How DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. deals with principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors depends on the service it provides to customers. Depending on the agreements with customers in the various portfolio management strategies, the most important adverse sustainability impacts are managed differently by DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.

The investment funds listed below and managed by DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. pursue a sustainability strategy.
- D&R Aktien
- D&R Aktien Nachhaltigkeit
- D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien
- D&R Zinsen
- D&R Zinsen Nachhaltigkeit

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. acts as portfolio manager for group-affiliated investment funds as well as third-party investment funds. It also provides portfolio management services for discretionary mandates of DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, for which sustainability-related disclosures are made directly by the asset manager.

The overview of principal adverse impacts on sustainability factors (PAIs) covers all investment strategies managed by DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., excluding discretionary asset management mandates. A uniform assessment of PAIs is applied across all portfolios in accordance with internal investment selection policies.

DONNER & REUSCHEL generally applies exclusion lists covering companies involved in controversial or climate-damaging business practices. These currently include:
- production of controversial weapons (revenue > 0%),
- tobacco production (revenue > 0%),

- thermal coal mining (revenue > 0%); and
- serious violations of the ten principles of the UN Global Compact relating to human rights, labor standards, environmental protection and anti-corruption.

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. classifies the financing of companies with high CO_2 emissions or involvement in socially harmful business activities as a material adverse impact of its investment decisions. On this basis, additional indicators and overarching standards have been developed, which, among other things, exclude manufacturers of controversial weapons.
In the case of fund mandates from external third-party initiators with an external investment advisor, where Donner & Reuschel Luxemburg S.A. only performs the regulatory portfolio management and is not actively involved in the product's investment strategy, the requirements for 1. to 4. may differ. In these cases, the holdings that do not take into account the fundamental exclusions listed by DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. are regularly discussed in the ESG-Komitee and informally made available to third parties.

Expanded measures on principal adverse impacts on sustainability factors, beyond the Bank's general measures described above, depend on the Bank's specific service. Sustainable portfolio management offers the most comprehensive control of principal adverse impacts in the following investment funds.

- D&R Aktien Nachhaltigkeit
- D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien
- D&R Zinsen Nachhaltigkeit

The presentation of the principal adverse impacts on sustainability factors for the year 2025 is based on data provided by MSCI ESG Research. Data availability during the reporting year, as well as the quality of the underlying information, influence the determination and informative value of the PAI indicators. In addition, changes in portfolio composition—resulting from client preferences as well as market-driven value fluctuations of the assets held—may affect the calculation of the indicators and their comparability over time.

Compliance with the defined PAI indicators is checked regularly, at least quarterly, through internal analyses. The discretionary investment process is regularly reviewed as part of audits and committee decisions. The ESG Komitee continuously supports the implementation and compliance with internal ESG guidelines. Through the parent company (SIGNAL IDUNA), DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. is involved in initiatives to improve ESG standards.

As part of a historical comparison, DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. also compared the PAI indicators from 2022 to 2025 and presented some significant changes in PAI performance.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird								
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Treibhaus-gas-emissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	19,449.14	19,963.34	19,654.59	4.246,20	Abde-ckungsgrad: 96,45%; davon be-richtet: 87,84%; davon ge-schätzt: 8,61%	Zur Reduktion von Treibhaus-gasemissionen schließt DON-NER & REUSCHEL Luxem-burg S.A. Unternehmen aus al-len Vermögensverwaltungs-strategien aus, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraft-werkskohle) und deren Verkauf an externe Parteien erzielen. Zusätzlich wendet DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. weitere Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strate-gien zur Feststellung und Ge-wichtung der wichtigsten nach-teiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufge-führt für D&R Aktien Nachhal-tigkeit, D&R Globalance Zu-kunftbeweger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit an. Durch die in den unten darge-stellten Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) genannte Um-satzschwelle hinsichtlich Unter-nehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossi-len Brennstoffen erwirtschaf-ten, sowie durch den Aus-schluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
								mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3,259.53	3,632.94	4,446.78	634,82	Abdeckungsgrad: 96,45% davon berichtet: 87,32%; davon geschätzt 9,13%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	141,826.15	138,829.14	156,337.02	25.838,71	Abdeckungsgrad: 96,46% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 96,46 %	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
		THG-Emissionen insgesamt	169,377.09	161,517.67	182,634.43	30.719,73	Abdeckungsgrad: 96,43% davon berichtet: 0,00%;	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
							davon geschätzt: 96,43%	
	2. CO2-Fußabdruck	CO_2-Fußabdruck	296.31	250.67	273.87	361,42	Abdeckungsgrad: 96,43% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 96,43%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	724.68	660.69	650.34	703,92	Abdeckungsgrad: 96,66% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 96,66%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7.85%	6.16%	4,87%	6,77%	Abdeckungsgrad: 96,23% davon berichtet: 96,23%;	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, ist eingeschränkt. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. schließt Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraftwerkskohle) und deren Verkauf

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
							davon geschätzt: 0,00%	an externe Parteien erzielen, aus. Hinzukommend nutzt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. weitere Ausschlusskriterien, wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aufgeführt, für D&R Aktien Nachhaltigkeit, D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit. Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe werden aufgrund der in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
	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	52.48%	51.62%	56,63%	69,82%	Abdeckungsgrad: 77,18% davon berichtet: 77,18%; davon geschätzt: 0,00%	Zur Reduktion des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen schließt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. Unternehmen aus allen Anlagestrategien aus, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraftwerkskohle) und deren Verkauf an externe Parteien erzielen. Hinzukommend nutzt DONNER & REUSCHEL

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
							Luxemburg S.A. weitere Ausschlusskriterien, wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Aktien Nachhaltigkeit, D&R Globalance Zukunftbewerger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit. Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4) – (6) beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
	6. Intensität des Energie-verbrauchs nach klima-intensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren		-	-	-	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact
	6.1. NACE Code A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	0.22	0.30	0,29	N/A	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%;	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
						davon geschätzt: 0,00%	aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben. Daher werden von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. in allen Anlagestrategien Unternehmen mit schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact nicht erworben.
	6.2. NACE Code B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	0.94	1.07	1,65	1,20	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	
	6.3. NACE Code C (Erarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren)	0.25	0.22	0,27	0,71	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	
	6.4. NACE Code D (Energieversorgung)	2.07	1.45	1,65	3,87	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%;	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
						davon geschätzt: 0,00%	
	6.5. NACE Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	1.19	1.15	0,27	1,69	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%%; davon geschätzt: 0,00%	
	6.6. NACE Code F (Baugewerbe/Bau)	0.14	0.08	0,11	0,22	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
	6.7. NACE Code G (Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0.16	0.15	0,15	0,18	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	
	6.8. NACE Code H (Verkehr und Lagerei)	1.23	1.61	0,66	1,72	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	
	NACE Code L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0.27	0.42	0,38	0,45	Abdeckungsgrad 86,18% davon berichtet: 86,18%; davon geschätzt: 0,00%	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
Bio-diversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9.27%	8.95%	6,71%	0,20%	Abde-ckungsgrad: 96,00% da-von berich-tet: 0,00%; davon ge-schätzt: 96,00 %	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten entfalten. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.51	0.19	0,31	0,03	Abde-ckungsgrad: 6,53% da-von berich-tet: 6,53%; davon ge-schätzt: 0,00%	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen durch Schadstoff-belastetes Abwasser entfalten. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter	1.77	1.76	0,86	12,63	Abde-ckungsgrad: 40,00% da-von berich-tet:	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen durch

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
		Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt					40,00 %; davon geschätzt: 0,00%	Sondermüll entfalten. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
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	0.16%	0.09%	0,05%	0,74%	Abdeckungsgrad: 96,20% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 96,20%	Investitionen in Unternehmen mit Verstößen gegen die UN Global Compact - Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen werden direkt beschränkt, indem für alle von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. verwalteten Portfolios gilt, dass keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden dürfen,die einenVerstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder OECD Leitlinien aufweisen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für	1.05%	1,65%	1,55%	27,24%	Abdeckungsgrad: 96,23% davon berichtet: 96,23%;	Es kann davon ausgegangen werden, dass Unternehmen mit fehlenden Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen größere Aufmerksamkeit im Screening

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
	und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben					davon geschätzt: 0,00%	der UN Global Compact- und OECD-Compliance zukommt und dass diese mit höherer Wahrscheinlichkeit im Verdacht stehen, gegen UN Global Compact zu verstoßen. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.95%	8.93%	11,60%	13,87%	Abdeckungsgrad: 33,69% davon berichtet: 33,69%; davon geschätzt: 0,00%	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird, ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.00%	38.86%	38,15%	37,94%	Abdeckungsgrad: 91,91% davon berichtet: 91,91%; davon geschätzt: 0,00%	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird, ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. erwirbt daher in sämtlichen Anlagestrategien nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
	14. Engagement in umstrit-tenen Waffen (Anti-personenminen, Streu-munition, 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	0.02%	0.04%	0,02%	0,00%	Abdeckungsgrad: 96,55% davon berichtet: 96,55%; davon geschätzt: 0,00%	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. schließt für alle verwalteten Portfolios den Erwerb von Unternehmen aus, die an der Herstellung • ganzer Waffensysteme, Trägerplattformen oder Komponenten von Streumunition , • ganzer Waffensysteme oder Komponenten von Landminen und biologischen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
								• oder chemischen Waffen, • von Waffen mit abgereichertem Uran, blendenden Laserwaffen, Brandwaffen oder Waffen mit nicht nachweisbaren Fragmenten beteiligt sind oder indirekt über Eigentumsbeziehungen zu Unternehmen unterhalten, die an solchen Produkten beteiligt sind.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen								
Umwelt	15. THG-Emissions-intensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	209.19	215.65	250,06	282,63	Abdeckungsgrad: 91,06% davon berichtet: 91,06%; davon geschätzt: 0,00%	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nutzt Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Aktien Nachhaltigkeit, D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit. Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) wird nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben. Dadurch ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
								minimieren. Entsprechend lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.
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 undrelative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	5.50 5.61%	5.50 5.69%	3 N/A	0 N/A	Abdeckungsgrad: 90,76% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 90,76%	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nutzt Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Aktien Nachhaltigkeit, D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit. Durch Anwendung des Ausschlusskriterium Nr. (9) investiert DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für diese Vermögensverwaltungen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt. So wird sichergestellt, dass DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
								Beschränkung negativer erfolgt.
Indikatoren für Investitionen in Immobilien								
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	N/A	N/A	N/A	N/A	Daten können von MSCI ESG Research nicht verfügbar gemacht werden. Es besteht für DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. keine anderweitige Möglichkeit der Datenbereitstellung. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nimmt keine aktiven Investitionen in Immobilien vor.	
Energie-effizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	N/A	N/A	N/A	N/A	Daten können von MSCI ESG Research nicht verfügbar gemacht werden. Es besteht für DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. keine anderweitige Möglichkeit der Datenbereitstellung. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nimmt keine aktiven Investitionen in Immobilien vor.	

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Nachteilige Nachhaltig-keitsauswir-kungen	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird								
ZUSÄTZLICHE KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	38.41	36.08 %	39,51%	27,25%	96.25% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 96.25%	Es kann davon ausgegangen werden, dass Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen größere Aufmerksamkeit im Screening der UN Global Compact- und OECD-Compliance zukommt und dass diese mit höherer Wahrscheinlichkeit im Verdacht stehen, gegen UN Global Compact zu verstoßen. In diesem Sinne wird dieser PAI indirekt von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für alle Anlagestrategien bzgl. Verstößen gegen die UN Global Compact Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen berücksichtigt.
ZUSÄTZLICHE INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG								
Menschen-rechte	Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird	0.00	0.00	0.00	0.00	95.18% davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 95.18%	Eines der 10 UN Global Compact Prinzipien ist Ziel Nr. 2 „Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen". Von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. werden für alle Anlagestrategien diejenigen Unternehmen ausgeschlossen, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt.

Die Erläuterung in der vorstehenden Tabelle umfasst die Datenabdeckung in Prozent.
Informationen zu sonstigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die zur Ermittlung und Bewertung zusätzlicher wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf einen Nachhaltigkeitsfaktor gemäß Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe c herangezogen werden, werden nicht bereitgestellt.

Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Vermögensverwaltung von DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Klima und Umwelt-, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dabei werden im Rahmen der Investitionsentscheidungsprozesse die vorstehend aufgeführten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sogenannte PAIs Principal Adverse Impacts) gemäß Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) eines investierten Vermögensgegenstandes und bewertet.

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. nutzt in allen Anlagestrategien grundsätzlich Ausschlusslisten, die solche Unternehmen aufführen, die kontroverse oder klimaschädliche Geschäftspraktiken verfolgen. Hierzu zählt DONNER & REUSCHEL aktuell die

1. Herstellung von kontroversen und nuklearen Waffen (Umsatz > 0%),
2. Unternehmen der Tabakindustrie (Umsatz > 0%) sowie
3. Unternehmen, die in Förderungen von Kraftwerkskohle tätig sind (Kohleumsatz > 0%).

Solchen Unternehmen schreibt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. generell eine hohe nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkung zu. Finanzinstrumente solcher Unternehmen werden daher nicht im Rahmen der Anlagestrategien erworben.

Darüber hinaus wird bewertet, ob ein Unternehmen in nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen verwickelt ist oder gar gegen die 10 universellen Prinzipien des UN Global Compact in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention verstößt. Im Rahmen der Bewertung der Principal Adverse Impacts werden mögliche Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien und OECD-Leitsätze analysiert. Obwohl DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. den UN Global Compact nicht unterzeichnet hat, werden dessen Prinzipien als international anerkannte Mindeststandard genutzt.

Zusätzlich erfolgt die Berücksichtigung der PAI im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategien (für D&R Aktien Nachhaltigkeit, D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien und D&R Zinsen Nachhaltigkeit) anhand definierter Ausschlusskriterien für Unternehmen, die

- (1) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition (“Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;

- (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;
- (7) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (8) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.

Ferner gilt, dass keine Anleihen von Staaten erworben werden, die

- (9) nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden;
- (10) das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben.

Bei der Umsetzung der beschriebenen Strategie sowie bei der Bewertung der Nachhaltigkeitseigenschaften einzelner Emittenten nutzt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. den Informationshaushalt spezialisierter Anbieter für Nachhaltigkeitsanalysen. Grundlage hierfür ist die Methodologie des ESG-Datenproviders MSCI ESG Research LLC.

Die Darstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Bezugszeitraum 2025 – unter Verwendung der Daten von MSCI ESG Research – hängt maßgeblich von der im Berichtsjahr verfügbaren Datenlage sowie der Qualität der zugrunde liegenden Informationen ab. Dies kann die Aussagekraft und Vergleichbarkeit, der für das Jahr 2025 dargestellten Ergebnisse beeinflussen.

Darüber hinaus können Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung – sowohl aufgrund individueller Kundenpräferenzen als auch durch marktbedingte Wertschwankungen der gehaltenen Vermögenswerte – die Berechnung der Indikatoren beeinflussen. Auch dies kann zu Einschränkungen in der zeitlichen Vergleichbarkeit der Ergebnisse führen.

.

Die Überprüfung der Einhaltung der definierten PAI erfolgt regelmäßig, mindestens vierteljährlich durch interne Analysen. Turnusgemäß wird der diskretionäre Investmentprozess im Rahmen von Audits und Komitee-Entscheidungen überprüft. Das ESG-Komitee begleitet kontinuierlich die Umsetzung und Einhaltung interner ESG-Richtlinien.

DONNER & REUSCHEL hat bei der Auswahl der erforderlichen zusätzlichen Umwelt-/Sozialindikatoren verschiedene Überlegungen angestellt, darunter:

- Datenqualität
- Grad der Interpretierbarkeit im Zusammenhang mit der Beschreibung des Indikators
- Übereinstimmung mit den strategischen Initiativen und Prioritäten von DONNER & REUSCHEL

Vor diesem Hintergrund wurden die Indikatoren danach ausgewählt, ob bei MSCI ESG Research eine hohe Datenabdeckung vorliegt, die eine zuverlässige Interpretierbarkeit gewährleistet. Darüber hinaus ist relevant, ob mit den bei MSCI ESG Research verfügbaren Daten aussagekräftige Indikatoren berechnet werden können und ob die Indikatoren im Einklang mit den bestehenden Zielen und Prozessen der Nachhaltigkeitsstrategie von DONNER & REUSCHEL stehen.

Im Bereich der zusätzlichen Klimaindikatoren und anderer umweltbezogener Indikatoren lag der Fokus auf der Überprüfung investierter Unternehmen, die Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen. Der Indikator weist eine überdurchschnittliche Datenabdeckung auf, ist mit den MSCI ESG Research-Daten eindeutig interpretierbar und steht in engem Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie von DONNER & REUSCHEL.

Für die zusätzlichen Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung wurde der Indikator ausgewählt, der schwerwiegende Menschenrechtsverletzungen und sonstige Vorfälle im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird, misst. Bei dem Indikator ist die Datenabdeckung überdurchschnittlich gut, er gewährt eine gute Interpretierbarkeit auf Basis der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten und steht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie.

Der Umfang der Schätzungen in den von MSCI ESG Research bereitgestellten Datensätzen wird von DONNER & REUSCHEL nicht überprüft. Für etwaige Fehlermargen wird auf den genutzten Datenprovider verwiesen. DONNER & REUSCHEL nutzt mit MSCI ESG Research LLC. einen der Marktführer für Nachhaltigkeitsdaten. Die Daten beinhalten sowohl von den Emittenten berichtete Daten als auch vom Research Anbieter geschätzte Daten. DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. selbst führt keine Schätzungen bei den PAI-Daten durch. Sofern beim genutzten Datenanbieter Datenlücken auftreten und durch die Methoden des Datenproviders nicht geschlossen oder geschätzt werden können, kann DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. diese nicht schließen.

Die Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Vorstand der Donner & Reuschel Aktiengesellschaft zuletzt am 22. Oktober 2026 genehmigt. Die Geschäftsleitung der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. übernimmt diese Regelungen von der D&R Aktiengesellschaft als Vorgabe mit Beschluss vom 30. Oktober 2026.

Verantwortlich für die Umsetzung der Strategien ist im Rahmen der Linienverantwortung der Bereich Asset Management Institutionelle Kunden der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. Herr Carsten Mumm als Fachverantwortlicher im Asset Management, Herr Thomas Lorenz als Fachverantwortlicher für regulatorisches Portfoliomanagement. Ab dem 01.01.2024 ist das zuständige Geschäftsleitungsmitglied Herr Rolf Brandes. Alle vorgenannten Verantwortlichen sind auch Mitglieder des ESG-Komitees.

Mitwirkungspolitik

Die Anlagestrategien werden in Zusammenarbeit mit jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften umgesetzt. Es besteht noch kein einheitliches Konzept in der Zusammenarbeit zwischen DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. und den Kapitalverwaltungsgesellschaften für eine aktive Mitwirkung zur Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeit. Aus diesem Grund kann eine aktive Mitwirkung in diesem Bereich noch nicht erfolgen. Dementsprechend hat die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. aktuell noch keine Mitwirkungspolitik gemäß Artikel 3g der Richtlinie 2007/36/EG. Sie ist hierzu im aktiven Austausch vor allem mit Schwesterunternehmen innerhalb des SIGNAL-IDUNA Konzerns, um bereits vorhandene Prozesse einer Mitwirkungspolitik auf die Übertragbarkeit der Anlagestrategien zu prüfen

Bezugnahme auf international anerkannte Standards

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. schließt Unternehmen, die in ein oder mehrere schwerwiegende unternehmerische Fehlverhalten involviert sind, im Rahmen des ESG-Kontroversen-Screenings vom nachhaltigen Anlageuniversum aus. Das ESG-Kontroversen-Screening erfolgt auf Grundlage folgender globaler Normen: dem Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), der Allgemeinen Grundsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP), der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Das beschriebene ESG-Kontroversen-Screening ist gemäß des Research Anbieters MSCI ESG Research weiterhin nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen ausgerichtet. Eine Berücksichtigung des PAI Indikators Nr.10 sowie Nr. 11 erfolgt durch die Integration des ESG-Kontroversen-Screenings sowie dem expliziten Ausschluss von Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, Darüber hinaus verfügt die Bank weder über einen Kodex für verantwortungsvolle Unternehmensführung noch über international anerkannte Standards zur Sorgfaltspflicht und Berichterstattung. Ebenso richtet sie ihre Nachhaltigkeitsziele nicht ausdrücklich an den Vorgaben des Pariser Abkommens aus. Zwar berücksichtigt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A kein explizites Klimaszenario, jedoch reduziert die Bank den CO_2-Fußabdruck ihrer Portfolios durch die Anwendung grundlegender Ausschlusslisten in allen Vermögensverwaltungen sowie durch weitergehende Kriterien in den nachhaltigen Mandaten. Aus Sicht der Bank erübrigt sich dadurch die Notwendigkeit einer expliziten Ausrichtung an einem Klimaszenario.

Historischer Vergleich

Der historische Vergleich umfasst bisher vier Datenpunkte aus den Jahren 2022 bis 2025 und die Auswirkungen unterliegen in den Beobachtungszeitpunkten zum Teil erheblichen Veränderungen. Dies steht in Verbindung mit der verfügbaren Datenlage sowie der Qualität der zugrunde liegenden Informationen, den Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung und/oder mit der veränderten Berichtsmethodik im Bereich Investmentfonds des Datenproviders MSCI ESG Research (von 2022 auf 2023).

Im Berichtsjahr 2025 war bei den PAI-Indikatoren 6 (Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren gemäß NACE-Code F), 8 (Emissionen ins Wasser) sowie 10 (Verstöße gegen die UN Global Compact-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) ein Anstieg zu verzeichnen. Diese Entwicklung stand im Zusammenhang mit einer veränderten Zusammensetzung des Portfolios.
.

Die Verfügbarkeit der Daten zur Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren liegt überwiegend oberhalb von 80 Prozent. Für die PAI-Indikatoren 5. (Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen), 9. (Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), 12. (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle) und 8. (Emissionen in Wasser) wird dieser Wert trotz zunehmender Datengrundlage nicht erreicht. Dies schränkt die Aussagekraft und Interpretierbarkeit der entsprechenden Indikatoren ein.

Änderungshistorie

Artikel 4 – Unternehmensbezogenes PAI-Statement

Datum der Publizierung	Art	Aktualisierung	Erläuterung der Änderung
04.2023	Erstveröffentlichung (Ursprungsdokument)	1	Umsetzung der Vorgaben gemäß § 4 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) und PAI-Statement „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Version 1.0 Stand: April 2023
10.10.2024	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	2	Aufteilung des Dokuments nach Finanzmarktteilnehmer und Finanzmarktberater sowie Aktualisierung PAI-Statement, Aktualisierung der Zahlen auf Stand 1/23 bis 12/23 (Version 2.0 – Stand Oktober 2024)
19.06.2025	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	3	Aktualisierung PAI-Statement gemäß gemäß § 4 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Aktualisierung der Zahlen auf Stand 1/24 bis 12/24 (Version 3.0 – Stand Juni 2025)
18.05.2026	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	4	Aktualisierung PAI-Statement gemäß gemäß § 4 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Aktualisierung der Zahlen auf Stand 1/25 bis 12/25 (Version 4.0 – Stand Mai 2026)
01.11.2026	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	5	Anpassung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Version 5.0 – Stand: November 2026)