

# VERKAUFSPROSPEKT

## *SPARINVEST SICAV*

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
und mehreren Teilfonds  
Luxemburg

Die folgenden Teilfonds enthaltend:

SPARINVEST SICAV - ETHICAL EMERGING MARKETS VALUE  
SPARINVEST SICAV - EQUITAS  
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE  
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE  
SPARINVEST SICAV - DANISH EQUITIES  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL FOCUS EQUITIES  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL STABLE FOCUS EQUITIES  
SPARINVEST SICAV - SUSTAINABLE CORPORATE BONDS IG  
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL CONVERTIBLE BONDS  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL SHORT DATED HIGH YIELD  
SPARINVEST SICAV - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD  
SPARINVEST SICAV - BALANCE  
SPARINVEST SICAV - PROCEDO  
SPARINVEST SICAV - SECURUS  
SPARINVEST SICAV - MINIMUM

Zeichnungen können nur auf der Grundlage dieses Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

Diese Berichte sind Bestandteil dieses Verkaufsprospekts. Es dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot keine anderen Informationen als die in diesem Verkaufsprospekt, in den periodischen Finanzberichten und in anderen im Verkaufsprospekt genannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Unterlagen enthaltenen ausgegeben werden.

R.C.S. Luxemburg B 83.976

Juni 2024

## INHALTSVERZEICHNIS

---

DEFINITIONEN .....	7
TEIL A: ALLGEMEINE INFORMATIONEN .....	14
1. EINLEITUNG.....	14
2. DIE GESELLSCHAFT.....	19
3. DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT.....	20
4. GRUNDKAPITAL .....	23
5. ANLAGEZIELE UND -GRUNDSÄTZE .....	23
6. ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN .....	37
7. AKTIEN DER GESELLSCHAFT.....	47
8. ERTRAGSPOLITIK .....	52
9. NOTIERUNG DER AKTIENKLASSEN AN DER NASDAQ COPENHAGEN A/S .....	53
10. NETTOINVENTARWERT.....	53
11. AUSGABE VON AKTIEN .....	56
12. RÜCKNAHME VON AKTIEN .....	58
13. UMTAUSCH ZWISCHEN TEILFONDS/AKTIENKLASSEN.....	60
14. LATE TRADING-/MARKET TIMING-GRUNDSÄTZE .....	61
15. BESTEUERUNG IN LUXEMBURG .....	61
16. ANLAGEVERWALTER.....	65
17. DOMIZILSTELLE.....	66
18. UNTERNEHMENSDIENSTLEISTUNGEN & ZAHLSTELLE .....	66
19. DEPOTBANK.....	67
20. HAUPTVERWALTUNGSSTELLE .....	69
21. NOMINEE FÜR AKTIONÄRE IN DÄNEMARK.....	69
22. VERTRIEBSSTELLE .....	70
23. VERHINDERUNG DER GELDWÄSCHE.....	70
24. AUFWENDUNGEN.....	71
25. MITTEILUNGEN UND VERÖFFENTLICHUNG .....	72
26. LIQUIDATION, VERSCHMELZUNG UND TEILUNG .....	73
27. UNTERLAGEN .....	75
28. OFFENLEGUNG .....	76
29. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND .....	78
TEIL B: DIE TEILFONDS.....	79
SPARINVEST SICAV - ETHICAL EMERGING MARKETS VALUE .....	80
SPARINVEST SICAV - EQUITAS .....	83
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE.....	86

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE.....	89
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE .....	92
SPARINVEST SICAV - DANISH EQUITIES.....	95
SPARINVEST SICAV - GLOBAL FOCUS EQUITIES .....	98
SPARINVEST SICAV - GLOBAL STABLE FOCUS EQUITIES.....	101
SPARINVEST SICAV - SUSTAINABLE CORPORATE BONDS IG.....	104
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS .....	107
SPARINVEST SICAV - GLOBAL CONVERTIBLE BONDS .....	110
SPARINVEST SICAV - GLOBAL SHORT DATED HIGH YIELD.....	113
SPARINVEST SICAV - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD.....	117
SPARINVEST SICAV - BALANCE.....	120
SPARINVEST SICAV - PROCEDO .....	124
SPARINVEST SICAV - SECURUS .....	128
SPARINVEST SICAV - MINIMUM .....	132

EINGETRAGENER SITZ DER  
GESELLSCHAFT

28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DER  
GESELLSCHAFT

- 1) Herr Per Noesgaard  
Nicht-geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied  
Oscar Pettifords Vej 9 st tv  
DK-2450 Kopenhagen  
Dänemark  
**Vorsitzender des Verwaltungsrates**
- 2) Herr Guy Hoffmann  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
Verwaltungsratsvorsitzender der  
Raiffeisen-Bank Luxemburg  
4, rue Léon Laval  
L-3372 Leudelange  
Großherzogtum Luxemburg  
**Verwaltungsratsmitglied**
- 3) Frau Jane Wilkinson  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
34, Boulevard Dr Ernest Feltgen  
L-1515 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
**Verwaltungsratsmitglied**
- 4) Herr Jørn Kirkegaard  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
14, Dauglørkke Ege  
DK-3050 Humlebæk  
Dänemark  
**Verwaltungsratsmitglied**
- 5) Herr Richard Jacqué  
Nicht-geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied  
privat wohnhaft in  
18B, Gromsceed  
L-1670 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
**Verwaltungsratsmitglied**

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER  
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

- 1) Frau Astrid Siegrid Preusse  
Geschäftsführer
- 2) Herr Dirk Schulze  
Geschäftsführer
- 3) Herr Morten Skipper  
Geschäftsführer

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young  
35E Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

ID-Sparinvest, Niederlassung von  
Sparinvest S.A, Luxemburg  
Østervold 47 DK-8900 Randers C  
Dänemark

UNTERANLAGEVERWALTER (der in Teil  
A und B bestimmten Teilfonds)

Nykredit Bank A/S  
Sundkrogsgade 25  
DK-2150 Nordhavn  
Dänemark

EXTERNER ANLAGEVERWALTER (der  
in Teil A aufgeführten Anlagepools)

Harding Loevner LP  
400 Crossing Boulevard, fourth Floor  
Bridgewater, New Jersey 08807  
USA

Sands Capital Management, LLC  
100 Wilson Boulevard, Suite 3000  
Arlington, Virginia 22209  
USA

NOMINEE FÜR DÄNEMARK

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
DK-8600 Silkeborg  
Dänemark

HAUPTVERTRIEBSSTELLE

Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

DOMIZILSTELLE

Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK / ZAHLSTELLE

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE  
L'ETAT, LUXEMBOURG  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

HAUPTVERWALTUNGSSTELLE

UI efa S.A.  
2, rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE,  
BERECHNUNG DES  
NETTOINVENTARWERTS UND  
RECHNUNGSLEGUNG

UI efa S.A.  
2, rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## DEFINITIONEN

Anlageverwalter	Sparinvest S.A. über ihre dänische Zweigniederlassung ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Bewertungstag	ein voller Bankgeschäftstag in Luxemburg, an dem der Nettoinventarwert ermittelt wird
CDR - SFDR	Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele in vorvertraglichen Dokumenten, auf Internetseiten und in regelmäßigen Berichten
China Bond Connect	der China Interbank Bond Market (CIBM) und der Hong Kong Bond Market
China-Hongkong Stock Connect-Programme	das Shanghai-Hongkong Stock Connect-Programm und/oder das Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programm
Chinesische A-Aktien	Beteiligungspapiere von chinesischen Unternehmen, die in Renminbi an chinesischen Börsen notiert sind und gehandelt werden
Chinesische B-Aktien	Beteiligungspapiere, die an chinesischen Börsen in Fremdwährungen (z. B. USD) notiert sind und gehandelt werden und sowohl für inländische als auch für ausländische Anlagen verfügbar sind
CNPD	Commission Nationale pour la protection des données (Nationale Datenschutzkommission)
CNY	Chinesischer Renminbi (Onshore)

CRS	Common Reporting Standard
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier, die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde
Dänische Covered Bonds	Umfasst dänische Covered Bonds (særligt dækkede obligationer - SDO), dänische Covered Mortgage Bonds (særligt dækkede realkreditobligationer - SDRO), dänische Mortgage Bonds (realkreditobligationer - RO) und andere Covered/Mortgage Bonds, die durch europäische Finanzinstitute begeben werden, insbesondere aus den nordischen Ländern, und denen, nach dem Ermessen des Anlageverwalters, unterstellt wird, dass sie einen ähnlichen Schutzgrad besitzen wie dänische Covered Bonds.
Delegierter Rechtsakt zur Klimataxonomie	Delegierte Verordnung (EU) 2021/2139 der Kommission vom 4. Juni 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates durch Festlegung der technischen Bewertungskriterien, anhand deren bestimmt wird, unter welchen Bedingungen davon auszugehen ist, dass eine Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel leistet, und anhand deren bestimmt wird, ob diese Wirtschaftstätigkeit erhebliche Beeinträchtigungen eines der übrigen Umweltziele vermeidet.
Developed European Markets (Europäische Industrieländer)	Ein Land, das im MSCI Europe Index enthalten ist, und/oder ein anderes Land, das sich gemäß Bestimmung durch den Anlageverwalter als europäisches Industrieland qualifiziert. Die Ländereinteilung richtet sich generell nach dem Hauptsitz der Emittentin und/oder nach der Notierung des Wertpapiers; sie kann jedoch auch davon abhängen, wo die Emittentin ihren Hauptsitz und/oder einen bedeutenden Teil des Geschäfts oder des Vermögens hat.
Developed Markets (Industrieländer)	Ein Land, das in einem Developed-Markets-Index von MSCI, BofA Merrill Lynch, JPMorgan oder einem anderen anerkannten Indexanbieter enthalten ist, und/oder ein anderes Land, das sich gemäß Bestimmung durch den Anlageverwalter als Industrieland qualifiziert. Die Ländereinteilung richtet sich generell nach dem Hauptsitz der Emittentin und/oder nach der Notierung des

	Wertpapiers; sie kann jedoch auch davon abhängen, wo die Emittentin ihren Hauptsitz und/oder einen bedeutenden Teil des Geschäfts oder des Vermögens hat.
Emerging Markets (Schwellenländer)	Ein Land, das nicht als Developed Market im MSCI Market Classification Framework eingestuft ist, und/oder ein anderes Land, das sich gemäß Bestimmung durch den Anlageverwalter als Schwellenland qualifiziert. Die Ländereinteilung richtet sich generell nach dem Hauptsitz der Emittentin und/oder nach der Notierung des Wertpapiers; sie kann jedoch auch davon abhängen, wo die Emittentin ihren Hauptsitz und/oder einen bedeutenden Teil des Geschäfts oder des Vermögens hat.
ESG	Umwelt, Soziales und Governance (Environmental, Social and Governance)
EU	Europäische Union
EU-Mitgliedstaat	ein Mitgliedstaat der Europäischen Union
EU-Taxonomie	Ein gemeinsames Klassifizierungssystem für umweltverträgliche Wirtschaftstätigkeiten, wie in der Taxonomie-Verordnung und delegierten Rechtsakten näher definiert
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
FATCA	Foreign Account Tax Compliance Act
Gesellschaft	SPARINVEST SICAV
Gesetz von 2010	das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, jeweils in seiner geänderten Fassung
Hauptvertriebsstelle	Sparinvest S.A.
High Yield	unter Baa3/BBB- von Moody's, Standard & Poor's oder ein entsprechendes Kreditrating einer anderen anerkannten Ratingagentur
High-Yield-Unternehmensanleihen	Schuldtitel von Unternehmen, die ein niedrigeres Rating als Baa3/BBB- von Moody's, Standard & Poor's oder ein entsprechendes Kreditrating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder gar kein Rating haben

Investment Grade	Baa3/BBB- oder besser von Moody's, Standard & Poor's oder ein entsprechendes Kreditrating einer anderen anerkannten Ratingagentur
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	Schuldtitel von Unternehmen, die ein Rating von Baa3/BBB- oder besser von Moody's, Standard & Poor's oder ein entsprechendes Kreditrating einer anderen anerkannten Ratingagentur haben
Jahreshauptversammlung	die Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft
Klasse	eine Klasse von Aktien in einem Teilfonds.
Mémorial	Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.
MiFID II	Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente zur Änderung der Richtlinie 2002/92/EG und der Richtlinie 2011/61/EU in ihrer jüngsten Fassung
Mitgliedstaat	bezeichnet einen Mitgliedstaat der EU oder die Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, die nicht EU-Mitgliedstaaten sind
Nachhaltigkeitsfaktoren	ökologische und soziale Aspekte und Arbeitnehmerbelange, Einhaltung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung
OECD	Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung
OGAW	ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes von 2010
Referenzwährung	die Referenzwährung eines Teilfonds
Regulierter Markt	ein Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente oder einen anderen Markt, der in einem zulässigen Staat geregelt wird, der regelmäßig stattfindet und anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist

RESA	Recueil électronique des Sociétés et Associations
Rule 144A-Wertpapiere	US-Wertpapiere die über eine Privatplatzierung übertragen werden können (d.h., ohne die Registrierung bei der Securities and Exchange Commission), die mit einem „registration right“ ausgestattet sein können, das gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert ist; diese registration rights enthalten ein Umtausch-recht in gleichwertige Schuldtitel oder Beteiligungstitel. Der Verkauf dieser Rule 144A-Wertpapiere ist auf Qualified Institutional Buyers (im Sinne des Securities Act) beschränkt
Satzung	die Satzung der Gesellschaft wie im Folgenden zu gegebener Zeit geändert
SFDR	Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
Staatsanleihen aus Emerging Markets	Anleihen, die von Regierungen und/oder staatseigenen Unternehmen in einem Land ausgegeben werden, das in einem Emerging-Markets-Index von BofA Merrill Lynch, JPMorgan oder einem anderen anerkannten Indexanbieter enthalten ist, und/oder in einem anderen Land, das sich gemäß Bestimmung durch den Anlageverwalter als Schwellenland qualifiziert. Die Ländereinteilung richtet sich generell nach der ausgebenden Regierung oder im Fall eines staatseigenen Unternehmens, nach dessen Sitz und/oder nach dem Ort der Notierung des Wertpapiers; sie kann jedoch auch davon abhängen, wo das ausgebende Unternehmen seinen Hauptsitz und/oder einen bedeutenden Teil des Geschäftsvermögens hat. Staatsanleihen aus Emerging Markets können auf Hartwährungen oder auf lokale Währungen (wie CNY) lauten.
Taxonomieverordnung	Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen

Teilfonds	ein Teilfonds der Gesellschaft mit einer spezifischen Anlagepolitik und/oder Währung, auf die die Aktien lauten
Unteranlageverwalter	Nykredit Bank A/S
Unternehmensanleihen aus Emerging Markets	Unternehmensanleihen aus einem Land, das in einem Emerging-Markets-Index von BofA Merrill Lynch, JPMorgan oder einem anderen anerkannten Indexanbieter enthalten ist, und/oder ein anderes Land, das sich gemäß Bestimmung durch den Anlageverwalter als Schwellenland qualifiziert. Die Ländereinteilung richtet sich generell nach dem Hauptsitz der Emittentin und/oder nach der Notierung des Wertpapiers; sie kann jedoch auch davon abhängen, wo die Emittentin ihren Hauptsitz und/oder einen bedeutenden Teil des Geschäfts oder des Vermögens hat.
US oder USA	die Vereinigten Staaten von Amerika (einschl. der Staaten und dem Distrikt Columbia), ihre Territorien, ihre Besitzungen und andere Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen
Verkaufsprospekt / Prospekt	der aktuelle Verkaufsprospekt der Gesellschaft
Vertriebsstelle	jede von Sparinvest S.A. ernannte Vertriebsstelle
Verwaltungsgesellschaft	Sparinvest S.A.
Verwaltungsrat	der Verwaltungsrat der Gesellschaft
Verwaltungsratsmitglied	die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft
Wesentliche Anlegerinformationen	Wesentliche Anlegerinformationen (KIID) müssen gemäß den Anforderungen an OGAW für Teilfonds bereitgestellt werden. Für Teilfonds, die an Kleinanleger im EWR vermarktet werden, müssen gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) Basisinformationsblätter (KID) erstellt werden

Zulässiger Staat

ein Mitgliedstaat der EU, ein Mitgliedstaat der OECD und andere Staaten, die in Bezug auf die Anlageziele des entsprechenden Teilfonds als geeignet gelten. Zulässige Staaten können in Europa, in Nord- und Südamerika, Afrika, Asien, dem Pazifikraum und/oder Ozeanien liegen

In der Einzahl verwendete Wörter beziehen sich auch auf den Plural und umgekehrt, wenn der Kontext dies erlaubt.

## TEIL A: ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Der Verkaufsprospekt ist in zwei Teile unterteilt. Teil A „Allgemeine Informationen“ enthält eine Beschreibung der allgemeinen Merkmale von Sparinvest. Teil B „Die Teilfonds“ enthält eine genaue Beschreibung der besonderen Merkmale jedes Teilfonds.

Dänische Anleger werden auf den dänischen Anhang hingewiesen, der spezielle Informationen enthält, die für dänische Anleger maßgeblich sind. Bitte beachten Sie auch Abschnitt 9 des Verkaufsprospekts in Bezug auf die Notierung von Klassen an der Nasdaq Copenhagen A/S.

### 1. EINLEITUNG

---

Die Gesellschaft, die Gegenstand dieses Verkaufsprospekts ist, ist eine in Luxemburg errichtete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable) und mehreren gesonderten Teilfonds, die in übertragbare Wertpapiere und/oder andere liquide finanzielle Vermögenswerte investiert, die zulässig sind gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 zur Umsetzung 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 („OGAW“), wie durch Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 geändert. Die Gesellschaft wurde auf Initiative der Sparinvest Holding A/S, Taastrup, Dänemark, gegründet, die zum 28. Juni 2011 umgewandelt wurde in Sparinvest Holdings SE, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Das Hauptziel der Gesellschaft besteht in der Bereitstellung mehrerer Teilfonds in Verbindung mit einer aktiven professionellen Verwaltung zur Streuung des Anlagerisikos und zur Befriedigung der Bedürfnisse von Anlegern, die Ertrag, Kapitalerhalt und langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Jeder Teilfonds entspricht einem bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

**Wie bei jeder Anlage kann die Gesellschaft keine Garantie für die künftige Wertentwicklung geben, und es besteht keine Gewissheit, dass die Anlageziele der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft erreicht werden.**

Die Gesellschaft bietet derzeit folgende Teilfonds-Kategorien an:

#### a) Aktienfonds

- SPARINVEST SICAV - ETHICAL EMERGING MARKETS VALUE
- SPARINVEST SICAV - EQUITAS
- SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE
- SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE
- SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE
- SPARINVEST SICAV - DANISH EQUITIES
- SPARINVEST SICAV - GLOBAL FOCUS EQUITIES
- SPARINVEST SICAV - GLOBAL STABLE FOCUS EQUITIES

#### b) Rentenfonds

- SPARINVEST SICAV - SUSTAINABLE CORPORATE BONDS IG
- SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

- SPARINVEST SICAV - GLOBAL CONVERTIBLE BONDS
- SPARINVEST SICAV - GLOBAL SHORT DATED HIGH YIELD
- SPARINVEST SICAV -GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

c) Mischfonds

- SPARINVEST SICAV - BALANCE
- SPARINVEST SICAV - PROCEDO
- SPARINVEST SICAV - SECURUS
- SPARINVEST SICAV - MINIMUM

Die Referenzwährung der Teilfonds ist in den besonderen Informationen über die Teilfonds (Abschnitt „Anlageziel und -politik“) in Teil B dieses Verkaufsprospekts angegeben. Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Auflegung neuer Teilfonds beschließen. Bei der Eröffnung zusätzlicher Teilfonds wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

Wie außerdem in der Satzung der Gesellschaft angegeben, kann der Verwaltungsrat:

- (i) das Eigentum einer natürlichen oder juristischen Person an Aktien der Gesellschaft einschränken oder verhindern;
- (ii) den Besitz einer natürlichen oder juristischen Person von Aktien der Gesellschaft beschränken, um Verstöße gegen Gesetze und Vorschriften eines Landes und/oder offizielle Bestimmungen zu vermeiden oder um zu verhindern, dass durch das Halten der Aktien Steuerverbindlichkeiten, übermäßige Verwaltungskosten oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen, die ansonsten nicht angefallen wären bzw. anfallen würden.

Die Gesellschaft darf US-amerikanischen Personen keine Aktien anbieten oder verkaufen.

Zu diesem Zweck umfasst der Ausdruck „US-amerikanische Person“:

- (i) einen Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika, ungeachtet von dessen Aufenthaltsort, oder einen Bewohner der Vereinigten Staaten von Amerika, ungeachtet von dessen Staatsbürgerschaft;
- (ii) eine nach den Gesetzen eines Bundesstaates, eines Territoriums oder eines Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika gegründete bzw. bestehende Personengesellschaft;
- (iii) eine nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika, eines ihrer Bundesstaaten, Territorien oder Besitztümer gegründete bzw. bestehende Kapitalgesellschaft;
- (iv) jedes Sondervermögen bzw. jeden Trust, das bzw. der den Steuervorschriften der Vereinigten Staaten unterliegt.

Da die oben genannte Definition von „US-amerikanische Person“ von der Bestimmung S des „US Securities Act“ von 1933 abweicht, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft - ungeachtet der Tatsache, dass solche Personen oder juristische Personen möglicherweise unter eine der oben genannten Kategorien fallen - bevollmächtigt, von Fall zu Fall festzulegen, ob der Besitz von Aktien oder das Ersuchen um den Besitz von Aktien bestehende Sicherheitsgesetze der Vereinigten Staaten von Amerika oder einer ihrer Staaten oder ihrer Zuständigkeitsbereiche verletzt.

Mittels des Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) soll die Steuervermeidung durch US-Staatsbürger und juristischen Personen (Foreign Financial Institutions (FFI)) verringert werden. Die Grundbestimmungen des FATCA scheinen derzeit die Gesellschaft als eine FFI einzubeziehen, sodass die Gesellschaft, sofern sie die Anforderungen erfüllt, von allen Aktionären der Gesellschaft verlangen kann, schriftliche Nachweise bezüglich ihres Steuersitzes sowie alle weiteren Informationen vorzulegen, die der Erfüllung des vorstehend erwähnten Gesetzes dienen.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem Verkaufsprospekt und soweit gemäß luxemburgischem Recht zulässig sollte die Gesellschaft das Recht haben:

- Steuern oder ähnlichen Abgaben einzubehalten, die gesetzlich oder aufgrund anderweitiger Bestimmungen einzubehalten sind, im Hinblick auf den Besitz von Aktien an der Gesellschaft;
- von einem Aktionär oder wirtschaftlichen Eigentümer zu verlangen, umgehend personenbezogene Daten zu übermitteln, sofern die Gesellschaft dies im eigenen Ermessen gegebenenfalls verlangt, um der Erfüllung gesetzlicher Bestimmungen und/oder um umgehend der Festlegung des einzubehaltenden Betrags nachkommen zu können;
- solche personenbezogenen Informationen an Steuer- oder Regulierungsbehörden weiterzugeben, soweit dies gesetzlich oder von einer solchen Behörde verlangt wird;
- die Ausschüttung von Dividenden oder Rücknahmeerlösen an einen Aktionär einzubehalten, bis die Gesellschaft über ausreichende Informationen verfügt, die sie in die Lage versetzen, den korrekten einzubehaltenden Betrag zu bestimmen.

Für weitere Auskünfte über den eingeschränkten bzw. untersagten Besitz von Aktien wenden Sie sich bitte an die Gesellschaft.

#### Hinweise zum Datenschutz

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Datenschutz-Grundverordnung (EU-Verordnung 2016/679 vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten und zum freien Datenverkehr) (die „**DSGVO**“) und dem Gesetz vom 1. August 2018 über die Organisation der nationalen Datenschutzkommission (zusammen im Folgenden die „**Datenschutzgesetze**“) und der allgemeinen Datenschutzregelungen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung, erheben, speichern und verarbeiten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft als gemeinsame Verantwortliche und gegebenenfalls als einzelne Verantwortliche (die „**Verantwortlichen**“) mit elektronischen oder anderen Mitteln die vom Anleger und/oder vom potenziellen Anleger oder, sofern es sich bei dem Anleger und/oder dem potenziellen Anleger um eine juristische Person handelt, von jeder natürlichen Person, welche mit dem Anleger und/oder dem potenziellen Anleger in Beziehung steht, wie seine Kontaktpersonen, Mitarbeiter, Treuhänder, Bevollmächtigten, Vertreter und/oder wirtschaftlichen Eigentümer (die „**betroffenen Personen**“), bereitgestellten Daten zu dem Zweck, die vom Anleger angeforderten Leistungen zu erbringen und den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen nachzukommen.

Die personenbezogenen Daten umfassen (i) bei Einzelanlegern: Name, Adresse (einschließlich Postanschrift und/oder E-Mail-Adresse), Bankverbindung, Anlagebetrag und Beteiligungen der einzelnen Anleger; (ii) bei Unternehmensanleger: Name und Anschrift (einschließlich Post- und/oder E-Mail-Adresse) der natürlichen Person, die mit den Anlegern in Beziehung stehen, wie ihre Kontaktpersonen, Mitarbeiter, Treuhänder, Bevollmächtigten, Vertreter und/oder wirtschaftlichen Eigentümer; und (iii) sämtliche personenbezogenen Daten, deren

Verarbeitung erforderlich ist, um aufsichtsrechtlichen Anforderungen, einschließlich Steuergesetzen und ausländischen Gesetzen, nachzukommen (alle vorstehenden personenbezogenen Daten werden zusammen als „**personenbezogene Daten**“ bezeichnet). Die betroffenen Personen können nach eigenem Ermessen ablehnen, die personenbezogenen Daten an die Verantwortlichen zu übermitteln. In diesem Fall können die Verantwortlichen oder ihre Bevollmächtigten den Zeichnungsantrag für Aktien der Gesellschaft jedoch ablehnen, wenn die betreffenden personenbezogenen Daten für die Zeichnung der Gesellschaftsaktien erforderlich sind.

Anleger und/oder potenzielle Anleger, bei denen es sich um juristische Personen handelt, sichern zu und garantieren, dass sie bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten und der Bereitstellung solcher personenbezogenen Daten an die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft die Datenschutzgesetze befolgen und, soweit angemessen, die entsprechenden betroffenen Personen über die Inhalte des vorliegenden Abschnitts gemäß Artikel 12,13 und/oder 14 der DSGVO in Kenntnis setzen.

Die von betroffenen Personen bereitgestellten personenbezogenen Daten werden verarbeitet, um die Zeichnung im Fonds entgegenzunehmen und auszuführen (d. h. um etwaige vorvertragliche Maßnahmen sowie den von den betroffenen Personen abgeschlossenen Vertrag zu erfüllen), um die berechtigten Interessen der Verantwortlichen zu wahren und die den Verantwortlichen auferlegten gesetzlichen Verpflichtungen zu erfüllen.

- i) Insbesondere erfolgt die Verarbeitung der von betroffenen Personen bereitgestellten personenbezogenen Daten **durch die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft als gemeinsame Verantwortliche** im Falle und zum Zweck (i) der Verwaltung der Kundenbeziehung und (ii) zur Bereitstellung von Werbematerial an potenzielle/bestehende Anleger.
- ii) Die von betroffenen Personen bereitgestellten personenbezogenen Daten werden von der Gesellschaft als Verantwortlicher verarbeitet im Falle und zum Zweck (i) der Führung des Aktienregisters, (ii) der Verarbeitung von Zeichnungen, Rücknahmen und dem Umtausch von Aktien sowie Zahlungen von Dividenden oder Zinsen an Aktionäre, (iii) der Erfüllung geltender Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche sowie weiteren gesetzlichen Verpflichtungen, wie z. B. die regelmäßige Durchführung von Kontrollen bezüglich Late-Trading- und Market-Timing-Praktiken, (iv) der Accountverwaltung und (v) der Steueridentifikation soweit nach Luxemburger oder ausländischen Gesetzen und Verordnungen (einschließlich Gesetze und Verordnungen in Bezug auf FATCA und/oder CRS) erforderlich.

Die betroffenen Personen sind darüber in Kenntnis, dass sie sich von Rechts wegen der Verwendung personenbezogener Daten für kommerzielle Zwecke widersetzen können, indem sie sich schriftlich an die Verantwortlichen wenden.

Die vorstehend erwähnten „berechtigten Interessen“ der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf folgende: (a) die unter Punkt 1(ii) im obigen Absatz dieses Abschnittes dargelegten Verarbeitungszwecke; (b) die Erbringung des Nachweises für eine Transaktion oder eine kommerzielle Kommunikation im Streitfall sowie im Zusammenhang mit einem geplanten Kauf, einer geplanten Fusion oder Übernahme eines Teils der Geschäftstätigkeit des Fonds; (c) die Einhaltung ausländischer Gesetze und Verordnungen und/oder einer Anordnung eines ausländischen Gerichts, einer ausländischen Regierung, Aufsichts-, Regulierungs- oder Steuerbehörde und (d) die Ausübung der Geschäftstätigkeit des Fonds in Übereinstimmung mit angemessenen Marktstandards.

Im Kontext der vorstehend dargelegten Zwecke können die Verantwortlichen die Verarbeitung der personenbezogenen Daten in Übereinstimmung mit und im Rahmen der geltenden Gesetze und Verordnungen auf andere Empfänger übertragen, wie unter anderem die Hauptverwaltungsstelle, die Depotbank, die Register- und Transferstelle, den Anlageverwalter, den Unteranlageverwalter, die Untervertriebsstellen und/oder den Anlageberater (die „Empfänger“).

Die Empfänger können eigenverantwortlich die personenbezogenen Daten an ihre Vertreter und/oder Bevollmächtigten (die „Unterempfänger“) übermitteln, welche die personenbezogenen Daten zu dem alleinigen Zweck verarbeiten, um die Empfänger dabei zu unterstützen, dem Verantwortlichen ihre Dienstleistungen zur Verfügung zu stellen und/oder den Empfängern bei der Erfüllung ihrer eigenen rechtlichen Verpflichtungen behilflich zu sein.

Die Empfänger und die Unterempfänger können ihren Sitz innerhalb oder außerhalb des EWR haben.

Wenn die Empfänger außerhalb des EWR in einem Land ansässig sind, das kein angemessenes Schutzniveau für personenbezogene Daten gewährleistet oder nicht über einen Angemessenheitsbeschluss der Europäischen Kommission verfügt, schließen die Verantwortlichen rechtsverbindliche Übertragungsvereinbarungen mit den betreffenden Empfängern in Form der von der Europäischen Kommission genehmigten Standardvertragsklauseln ab. Wenn die Unterempfänger außerhalb des EWR in einem Land ansässig sind, das kein angemessenes Schutzniveau für personenbezogene Daten gewährleistet oder nicht über einen Angemessenheitsbeschluss der Europäischen Kommission verfügt, schließen die Empfänger rechtsverbindliche Übertragungsvereinbarungen mit den betreffenden Unterempfängern in Form der von der Europäischen Kommission genehmigten Standardvertragsklauseln ab. Diesbezüglich haben die betroffenen Personen das Recht, Kopien der betreffenden Dokumente zu verlangen, welche die Übertragung von personenbezogenen Daten in solche Länder ermöglichen, indem sie sich schriftlich an die Verantwortlichen wenden bzw. an den Empfänger, sofern die Empfänger die personenbezogenen Daten gegenüber den Unterempfängern offenlegen und soweit von Belang.

Die Empfänger und die Unterempfänger können je nach Fall die personenbezogenen Daten als Verantwortliche verarbeiten (sofern die Verarbeitung der personenbezogenen Daten im Auftrag des bzw. der Verantwortlichen erfolgt) oder als einzelne Verantwortliche (sofern die Verarbeitung der personenbezogenen Daten für ihre eigenen Zwecke erfolgt, insbesondere zur Erfüllung ihrer eigenen gesetzlichen Verpflichtungen). Die Verantwortlichen können personenbezogene Daten auch an Dritte wie Regierungs- oder Regulierungsbehörden, einschließlich Steuerbehörden, in oder außerhalb der Europäischen Union gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen übermitteln. Solche personenbezogenen Daten können insbesondere den Luxemburger Steuerbehörden übermittelt werden, welche in ihrer Funktion als Verantwortliche die Daten wiederum gegenüber ausländischen Steuerbehörden offenlegen können.

Gemäß den in den Datenschutzgesetzen festgelegten Bedingungen haben betroffene Personen folgende Rechte:

- Recht auf Auskunft zu ihren personenbezogenen Daten (d. h. das Recht, von den Verantwortlichen eine Bestätigung darüber zu erhalten, ob personenbezogene Daten verarbeitet werden oder nicht, bestimmte Informationen über die Verarbeitung personenbezogener Daten durch die Verantwortlichen zu erhalten, auf solche Daten zuzugreifen und eine Kopie der personenbezogenen Daten zu erhalten, die Gegenstand der Verarbeitung sind (vorbehaltlich gesetzlicher Ausnahmen));

- Recht auf Berichtigung ihrer personenbezogenen Daten, wenn diese sachlich unrichtig oder unvollständig sind (d. h. das Recht auf entsprechende Aktualisierung oder Berichtigung von sachlich unrichtigen oder unvollständigen personenbezogenen Daten);
- Recht auf Widerspruch gegen die Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten (d. h. das Recht, aus Gründen, die sich aus ihrer besonderen Situation ergeben, gegen die Verarbeitung personenbezogener Daten Widerspruch einzulegen, welche für die Wahrnehmung einer Aufgabe, die im öffentlichen Interesse oder im berechtigten Interesse der Verantwortlichen liegt, durchgeführt wird. Die Verantwortlichen stellen die Verarbeitung der personenbezogenen Daten ein, es sei denn, sie können zwingende schutzwürdige Gründe für die Verarbeitung anführen, die die Interessen, Rechte und Freiheiten der betroffenen Person überwiegen, oder die Verarbeitung dient der Geltendmachung, Ausübung oder Verteidigung von Rechtsansprüchen);
- Recht auf Löschung ihrer personenbezogenen Daten (d. h. das Recht zu verlangen, dass personenbezogene Daten unter bestimmten Umständen gelöscht werden, einschließlich wenn es für die Verantwortlichen nicht länger notwendig ist, die Daten für die Zwecke zu verarbeiten, für die sie erhoben oder verarbeitet wurden);
- Recht auf Einschränkung der Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten (d. h. das Recht zu verlangen, dass die Verarbeitung von personenbezogenen Daten auf die Speicherung solcher Daten eingeschränkt wird, es sei denn, dass diesbezüglich die Einwilligung der betroffenen Personen eingeholt wurde); und
- Recht auf Übertragbarkeit von personenbezogenen Daten (d. h. das Recht, die Daten in einem strukturierten, gängigen und maschinenlesbaren Format zu erhalten oder an einen anderen Verantwortlichen zu übermitteln, sofern dies technisch möglich ist).

Die betroffenen Personen können ihre vorstehenden Rechte schriftlich gegenüber den Verantwortlichen unter folgender Adresse ausüben: [GDPR@sparinvest.lu](mailto:GDPR@sparinvest.lu).

Die betroffenen Personen werden außerdem über ihr Recht in Kenntnis gesetzt, eine Beschwerde bei der CNPD unter der Adresse 15, Boulevard du Jazz, L-4370 Belvaux, Großherzogtum Luxemburg, oder bei einer anderen zuständigen Datenschutzaufsichtsbehörde in ihrem EU-Wohnsitzland einreichen zu können.

Personenbezogene Daten werden nicht länger gespeichert, als es für den Zweck der Datenverarbeitung erforderlich ist, vorbehaltlich der gesetzlich vorgeschriebenen Verjährungsfristen.

## **2. DIE GESELLSCHAFT**

---

Die Gesellschaft wurde am 10. Oktober 2001 im Großherzogtum Luxemburg gegründet. Sie ist als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable,

„SICAV“) nach der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften und Teil I des Gesetzes von 2010 organisiert. Als solche ist die Gesellschaft in das offizielle Verzeichnis der Organismen für gemeinsame Anlagen (die „OGA“), das von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde geführt wird, eingetragen. Sie wurde für unbestimmte Zeit ab dem Gründungsdatum errichtet.

Der Sitz der Gesellschaft ist seit dem 1. November 2021 in 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

Die Satzung der Gesellschaft wurde im Mémorial unter der Registernummer B 83.976 eingetragen. Die Satzung, ihre Änderungen und die gesetzlich vorgeschriebene Mitteilung wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister R.C.S. Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und Kopien davon erhältlich sind.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Hauptversammlungen der Aktionäre sind jährlich am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort abzuhalten. Die Jahreshauptversammlung findet am 1. April jedes Jahres um 14:00 Uhr Ortszeit statt. Ist dieser Tag ein Bankfeiertag in Luxemburg, findet die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg statt. Andere Aktionärsversammlungen können zu den Zeitpunkten und an den Orten abgehalten werden, die aus der jeweiligen Einberufung hervorgehen. Einberufungen werden gemäß Luxemburger Gesetzen an die Aktionäre gesendet und werden im RESA sowie in vom Verwaltungsrat jeweils festzulegenden luxemburgischen und anderen allgemein verbreiteten Zeitungen veröffentlicht. Beschlüsse, die die Interessen der Aktionäre der Gesellschaft betreffen, werden von der Hauptversammlung gefasst, und Beschlüsse, die die besonderen Rechte der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds betreffen, werden zusätzlich von der Hauptversammlung dieses Teilfonds gefasst.

### 3. DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Sparinvest S.A. zur Verwaltungsgesellschaft (die „**Verwaltungsgesellschaft**“ bzw., je nach Kontext, die „**Hauptvertriebsstelle**“ oder der „**Anlageverwalter**“) ernannt, die gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 bei der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde registriert ist. Die Verwaltungsgesellschaft wurde im Rahmen eines am 31. März 2006 geschlossenen und seit 1. April 2006 wirksamen Vertrages über die gemeinsame Portfolioverwaltung ernannt. Der Vertrag wurde mehrmals aktualisiert. Der Vertrag gilt für unbestimmte Zeit und kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer sechsmonatigen Kündigungsfrist gekündigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 30. März 2001 unter dem Namen Frontier S.A. als ein professioneller Akteur im Finanzsektor gegründet. Ihre Satzung wurde von Zeit zu Zeit geändert, und die letzten Änderungen wurden am 24. August 2018 angenommen. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Nummer B 81.400 im Handels- und Gesellschaftsregister R.C.S. Luxemburg eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft wird für eine unbegrenzte Dauer gegründet. Ihr vollständig eingezahltes Aktienkapital wurde auf Beschluss der Alleingesellschafter vom 17. April 2014 auf 3.676.000 EUR erhöht.

Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil der Nykredit Group. Nykredit Bank A/S hält über 75 % der Aktien von Sparinvest Holdings SE, der Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Anlageverwaltung aller Teilfonds verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht einen oder mehrere Untieranlageverwalter damit beauftragen, die tägliche Verwaltung der Vermögenswerte bestimmter Teilfonds durchzuführen. Unter den gleichen Bedingungen kann die Verwaltungsgesellschaft oder der Untieranlageverwalter darüber hinaus Berater (die „Anlageberater“) ernennen, die Informationen, Empfehlungen und Analysen bezüglich künftiger und bestehender Anlagen bereitstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist letztlich für die Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich, ist jedoch berechtigt, auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht die damit verbundenen Aufgaben zu delegieren.

Für ihre Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Vertriebsleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Management-, Hauptverwaltungsstellengebühren und Vertriebsgebühren, wie in den besonderen Informationen über die Teilfonds (Abschnitt „Aufwendungen“) in Teil B dieses Verkaufsprospekts angegeben. Diese Gebühren werden an jedem Bewertungstag auf Basis des Nettoinventarwerts der Teilfonds berechnet und am Ende jedes Monats gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem für den vollen Betrag oder einen Teil der Transaktionskosten vergütet werden.

In ihrer Eigenschaft als Hauptvertriebsstelle der Gesellschaft kann die Verwaltungsgesellschaft, soweit dies gesetzlich zulässig ist, ihre Gebühren an andere von ihr ernannte Dienstleistungsanbieter wie Vermittler, Vertriebs- oder Verkaufsstellen weitergeben.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die auf alle bezeichneten Mitglieder des Personals Anwendung findet (die „Vergütungspolitik“). Die Vergütungspolitik wird wie in den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie (die „OGAW Vergütungsrichtlinien“) festgelegt und in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) hinsichtlich der Depotfunktionen, Vergütungspolitik und Sanktionen sowie gemäß dem aktualisierten Gesetz von 2010 aktualisiert.

#### Die Vergütungspolitik im Überblick:

Die Vergütung wird als aktives Instrument in der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt, um die Qualifikationen, Funktionen und die Flexibilität der Mitarbeiter zu vergüten und gleichzeitig die Strategie, die Werte und die langfristigen Ziele der Verwaltungsgesellschaft zu unterstützen. Ziel der Vergütungspolitik ist es, ein solides und effizientes Risikomanagement mit dem Gesamtziel zu fördern, im besten Interesse der Verwaltungsgesellschaft zu handeln. Die Vergütungspolitik ermutigt im Weiteren nicht dazu, Risiken einzugehen, die nicht im Einklang mit den Risikoprofilen der verwalteten OGAW und OGA stehen.

Die Vergütungspolitik regelt die folgenden Aspekte:

1. Geltungsbereich der Vergütungspolitik
2. Vergütungsstruktur im Überblick
3. Grundgehalt
4. Variables Gehalt
5. Governance
6. Offenlegungen

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und den verwalteten OGAW und OGA und den Interessen der Anleger dieser OGAW und OGA zur Verhinderung von Interessenkonflikten. Die Vergütungspolitik unterstützt und ist Teil der durch die Verwaltungsgesellschaft vorangetriebenen Integration von guter Corporate Governance und verantwortungsvollen Investitionen, wie in den UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren festgelegt, denen sich die Verwaltungsgesellschaft angeschlossen hat.

Die Gestaltung des Vergütungssystems steht im Einklang mit den im Rahmen der von der Verwaltungsgesellschaft verfolgten Strategie festgelegten Zielen und basiert auf:

- Einem ausgewogenen Verhältnis zwischen variabler und fester Vergütung
- Einer Leistungsbewertung
- Einer Struktur für die variable Vergütung, um in diesem Rahmen eine bestmögliche Abstimmung der Vergütung auf die langfristigen Interessen sicherzustellen.

Grundlage für die individuelle Vergütung ist eine konkrete Bewertung. Diese Bewertung basiert unter anderem auf 1) dem Anforderungsprofil 2) der Umsetzung 3) den Leistungen und 4) den Qualifikationen und Fachkenntnissen. Die Verwaltungsgesellschaft bietet Vergütungspakete basierend auf den folgenden Komponenten:

- Festgehalt (Grundgehalt)
- Variables Gehalt (Bonuszahlung)
- Leistungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat die Aufsichtsfunktion inne und trägt die Gesamtverantwortung für die Genehmigung und Einhaltung der Vergütungspolitik. Der Leiter des internen Audits der Verwaltungsgesellschaft führt eine jährliche Prüfung durch, um die Einhaltung der Vergütungspolitik und die hier dargelegten Leitlinien sicherzustellen.

Ausführliche Informationen über die aktuelle Vergütungspolitik, einschließlich unter anderem eine Darstellung darüber, wie Vergütung und Leistungen berechnet werden, die Identität von Personen, die für die Gewährung der Vergütung und Leistungen verantwortlich zeichnen, sowie die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind in der Rubrik „Über uns - Governance“ [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) verfügbar. Ein Papierexemplar ist kostenlos auf Anfrage erhältlich.

### Interessenkonflikte

Der Verwaltungsrat, die Verwaltungsgesellschaft, der Untereinlageverwalter, die Depotbank, der Verwalter und die anderen Dienstleister des Fonds und/oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen, Mitglieder, Mitarbeiter oder andere mit ihnen verbundene Personen können in ihren Beziehungen zum Fonds verschiedenen Interessenkonflikten ausgesetzt sein.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten festgelegt und umgesetzt und entsprechende organisatorische und verwaltungstechnische Vorkehrungen zur Aufdeckung und Beilegung von Interessenkonflikten getroffen, um das Risiko einer Beeinträchtigung der Interessen des Fonds so gering wie möglich zu halten und, falls Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, sicherzustellen, dass der Fonds fair behandelt wird.

Die aktuellen Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten sind in der Rubrik „Über uns - Governance“ auf der Website [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) verfügbar. Auf Anfrage ist ein Exemplar in Papierform kostenlos erhältlich.

## 4. GRUNDKAPITAL

---

Das Kapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Wert des Nettovermögens aller Teilfonds der Gesellschaft.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt 1.250.000 EUR (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro) wie im Gesetz von 2010 dargelegt. Zur Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft wird das jedem Teilfonds zuzurechnende Nettovermögen, falls es nicht in Euro ausgedrückt ist, zum jeweils in Luxemburg geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Fällt das Kapital der Gesellschaft unter zwei Drittel des Mindestbetrags, müssen die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung der Aktionäre die Frage der Auflösung der Gesellschaft vorlegen. Die Versammlung wird ohne Quorum abgehalten, und Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Fällt das Kapital unter ein Viertel des Mindestkapitals, muss ein Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft von den Aktionären gefasst werden, die ein Viertel der anwesenden Aktien vertreten. Jede Versammlung muss innerhalb eines Zeitraums von 40 Tagen nach der Feststellung, dass das Kapital unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist, einberufen werden.

## 5. ANLAGEZIELE UND -GRUNDSÄTZE

---

### I. Ziele der Gesellschaft

Ziel der Gesellschaft ist, den Anlegern die Möglichkeit der Beteiligung an der Entwicklung der Finanzmärkte mittels einer Reihe aktiv verwalteter Teilfonds zu bieten.

### II. Anlagepolitik der Gesellschaft

Die Gesellschaft besteht aus Portfolios von Vermögenswerten - den Teilfonds -, die grundsätzlich aus zulässigen Vermögenswerten im Sinne der Definition im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ bestehen. Dabei handelt es sich um übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Aktien an zulässigen Organismen für gemeinsame Anlagen, Einlagen bei Kreditinstituten und derivative Finanzinstrumente. Die Gesellschaft darf zusätzlich Barmittel halten.

**Das Vermögen der Teilfonds wird entsprechend der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen für jeden Teilfonds angelegt, die in den besonderen Informationen über die Teilfonds (Abschnitt „Anlageziel- und -politik“) in Teil B dieses Verkaufsprospekts sowie in Abschnitt 6 dieses Teils des Verkaufsprospekts beschrieben sind.**

Das Anlageziel und die Anlagepolitik jedes Teilfonds der Gesellschaft werden von den Verwaltungsratsmitgliedern unter Berücksichtigung der auf den ausgewählten Märkten vorherrschenden politischen, wirtschaftlichen, finanziellen und geldpolitischen Faktoren festgelegt.

Sofern in den besonderen Informationen zu einem bestimmten Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts nicht anders angegeben ist und stets unter Beachtung der laut Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ in diesem Teil des Verkaufsprospekts zulässigen Limite gelten für die Teilfonds folgende Grundsätze:

(i) Liquide Mittel

Die Teilfonds können bis zu 20 % ihres Nettovermögens in zusätzlichen liquiden Mitteln halten, wie z. B. Barmittel auf Girokonten und kurzfristige Einlagen bei einem Finanzinstitut (als „liquide Mittel“ bezeichnet), und zwar für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen zwingend erforderlich ist.

(ii) Aktien von OGA

Die Teilfonds dürfen bis zu 10% ihres Nettovermögens in Aktien von OGAW und/oder sonstigen OGA anlegen.

(iii) Derivative Finanzinstrumente

Die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen, derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken, zum Schutz gegen Marktfluktuationen, Kreditrisiken, Wechselkursschwankungen und Zinsrisiken einzusetzen. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen derivative Finanzinstrumente ferner zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Als Derivatgeschäfte zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung gelten solche, die zu einem oder mehreren der drei folgenden spezifischen Zwecke getätigt werden: Reduzierung des Risikos, Reduzierung der Kosten oder Generierung zusätzlicher Kapitalerträge mit einem zumutbar niedrigen Risiko.

(iv) Strukturierte Finanzinstrumente

Die Teilfonds dürfen in strukturierten Finanzinstrumenten anlegen, bei denen es sich um übertragbare, von erstklassigen Finanzinstituten („Finanzinstitute“) ausgegebene Wertpapiere handelt, die allein zum Zweck der Umstrukturierung der Anlageeigenschaften gewisser anderer Anlagen („Basiswerte“) organisiert sind. Die Finanzinstitute geben übertragbare Wertpapiere (die strukturierten Finanzinstrumente) aus, die durch die Beteiligungen an den Basiswerten abgesichert sind oder diese repräsentieren.

Der Teilfonds kann in strukturierte Finanzinstrumente, so unter anderem auch in aktiengebundene Wertpapiere, kapitalgeschützte, strukturierte Schuldverschreibungen und Zertifikate investieren. Die Basiswerte gelten als zulässige übertragbare Wertpapiere (im Sinne der Definition im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“) entsprechend den jeweiligen Anlagezielen und der Anlagepolitik des Teilfonds und sind bei der Bestimmung des zulässigen Gesamtrisikos gemäß den im nachfolgenden Abschnitt beschriebenen Anlagebeschränkungen zu berücksichtigen.

Strukturierte Finanzinstrumente sind den Risiken im Zusammenhang mit den Basiswerten ausgesetzt und können eine höhere Volatilität als Direktanlagen in den Basiswerten aufweisen. Bei strukturierten Finanzinstrumenten besteht unter Umständen das Risiko des Verlustes des Kapitals und/oder der Zinszahlungen infolge der Entwicklung der Basiswerte.

(v) Wertpapierleihgeschäfte

Derzeit nutzen die Teilfonds keine Wertpapierleihgeschäfte. Sollten Wertpapierleihgeschäfte genutzt werden, wird der Verkaufsprospekt der Gesellschaft entsprechend aktualisiert, um alle notwendigen Informationen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der

Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 offenzulegen.

(vi) Pensionsgeschäfte

Derzeit beabsichtigen die Teilfonds nicht, Pensionsgeschäfte zu nutzen. Sollten in Zukunft Pensionsgeschäfte genutzt werden, wird der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vor deren Einführung entsprechend aktualisiert, um alle Informationen, die gemäß in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich sind, offenzulegen.

(vii) Andere Wertpapierleihgeschäfte

Derzeit setzen die Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, einschließlich Kauf-/Rückverkauf- oder Verkauf-/Rückkaufgeschäft-Geschäfte und Lombardgeschäfte. Falls Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingesetzt werden sollen, wird der Prospekt der Gesellschaft entsprechend aktualisiert, um alle erforderlichen Informationen gemäß 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 offenzulegen.

(viii) Überkreuzanlagen zwischen den Teilfonds der Gesellschaft

Ein Teilfonds darf vorbehaltlich der in der Satzung sowie diesem Verkaufsprospekt angegebenen Bedingungen Wertpapiere zeichnen, erwerben und/oder halten, die von einem oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft emittiert wurden oder werden, unter der Voraussetzung, dass:

- der Ziel-Teilfonds seinerseits nicht in den Teilfonds investiert, der Anlagen in diesem Ziel-Teilfonds getätigt hat;
- der Ziel-Teilfonds, dessen Aktien erworben werden sollen, gemäß seiner Satzung insgesamt maximal 10 % seines Vermögens in Aktien anderer Ziel-Teilfonds des gleichen Fonds und OGAW/sonstige OGA investieren darf; und
- etwaige mit den jeweiligen Wertpapieren verbundene Stimmrechte unbeschadet ihrer angemessenen Erfassung in den Abschlüssen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten so lange ausgesetzt werden, wie sie von dem betreffenden Teilfonds gehalten werden; und
- der Wert dieser Wertpapiere in dem Zeitraum, in dem sie von der Gesellschaft gehalten werden, keinesfalls bei der Berechnung des Vermögens der Gesellschaft für Zwecke der Feststellung der gemäß Gesetz von 2010 vorgeschriebenen Mindestgrenze für das Vermögen berücksichtigt wird.

(ix) Richtlinien für Sicherheiten

Zulässige Arten von Sicherheitsleistungen im Zusammenhang mit der Verringerung des Kontrahentenrisikos bei Transaktionen mit OTC-Derivaten:

- Liquide Mittel, einschließlich kurzfristige Bankzertifikate und Geldmarktinstrumente gemäß Richtlinie 2007/16/EG; ein Akkreditiv oder eine Bürgschaft auf erste Anforderung, die von einem erstklassigen, nicht mit der Gegenpartei verbundenen Kreditinstitut begeben werden, gelten als gleichwertig mit liquiden Mitteln;
- Schuldverschreibungen, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder seinen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Einrichtungen auf

gemeinschaftlicher, regionaler oder internationaler Ebene begeben oder garantiert werden;

- Schuldverschreibungen, die von einem erstklassigen Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten.

Auswahlkriterien für Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften:

- Liquidität - Sicherheiten (außer Barmittel) sollten hochliquide sein und an einem geregelten Markt oder auf einem multilateralen Handelssystem mit transparenter Preisbildung gehandelt werden, damit diese rasch zu einem Preis veräußert werden können, der eng an die Vorverkaufsbewertung gekoppelt ist. Die entgegengenommenen Sicherheiten sollten zudem die Bestimmungen von Artikel 48 des Gesetzes von 2010 erfüllen;
- Bewertung - Die entgegengenommenen Sicherheiten sollten mindestens einmal am Tag bewertet werden; Vermögenswerte, die eine hohe Preisvolatilität aufweisen, sollten nicht als Sicherheit akzeptiert werden, sofern nicht konservative Haircuts angewendet werden;
- Bonität des Emittenten - Entgegengenommene Sicherheiten sollten von hoher Qualität sein;
- Korrelation - Vom Teilfonds entgegengenommene Sicherheiten sollten durch eine von der Gegenpartei unabhängige juristische Person ausgegeben werden und keine hohe Korrelation zur Performance der Gegenpartei aufweisen;
- Diversifizierung von Sicherheiten (Vermögenskonzentration) - Sicherheiten sollten im Hinblick auf ein Land, Märkte und Emittenten ausreichend diversifiziert sein. Das Kriterium ausreichender Diversifizierung im Hinblick auf die Emittentenkonzentration gilt als erfüllt, wenn der Teilfonds von einer Gegenpartei für das effiziente Portfolio-Management und OTC-Derivategeschäfte einen Korb mit Sicherheiten annimmt, bei dem sich das Engagement bei einem bestimmten Emittenten 20 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreitet. Tätigt der Teilfonds Geschäfte mit verschiedenen Kontrahenten, sollten die verschiedenen Sicherheitenkörbe für die Berechnung dieser Höchstgrenze von 20 % pro Emittent zusammengefasst werden;
- Die Risiken in Verbindung mit der Verwaltung von Sicherheiten, wie z. B. betriebliche oder rechtliche Risiken, sollten mithilfe des Risikomanagementverfahrens ermittelt, gesteuert und gemindert werden;
- Bei einer Eigentumsübertragung sollte die entgegengenommene Sicherheit von der Verwahrstelle der Gesellschaft gehalten werden. Bei anderen Arten von Sicherheitenvereinbarungen können die Sicherheiten von einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die beaufsichtigt wird und nicht mit der die Sicherheit stellenden Person verbunden ist;
- Die entgegengenommenen Sicherheiten sollten für den Teilfonds jederzeit ohne Bezugnahme auf oder Genehmigung durch den Kontrahenten uneingeschränkt durchsetzbar sein;
- Unbare Sicherheiten (Non-cash Collateral) sollten weder veräußert, wiederangelegt noch verpfändet werden.

Erforderlicher Besicherungsgrad

- Durch einen gewissen Besicherungsgrad wird sichergestellt, dass das Kontrahentenrisiko unter dem Strich nicht die in Abschnitt 6.2 i) des Verkaufsprospekts genannten Höchstwerte je Gegenpartei übersteigt;
- Die auf die Sicherheiten anzuwendenden Abschläge (Haircuts) werden in Übereinstimmung mit den Haircut-Richtlinien angewendet, die sich wie folgt

zusammenfassen lassen (die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, Richtlinien jederzeit zu ändern; in diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert):

Sicherheiten Instrumenttyp	Haircut
Barmittel	0 %
Staatsanleihen	Bis zu 1 %
Nicht-Staatsanleihen	Bis zu 5 %

(x) Ethikprüfung

Ein Teilfonds kann eine Ethikprüfung vornehmen, bei der bestimmte Unternehmen oder Wertpapiere von der Anlage ausgeschlossen werden. Die Kriterien für die Ethikprüfung beziehen sich auf die Beteiligung an der Produktion und/oder dem Vertrieb von bestimmten Waren oder Dienstleistungen, beispielsweise Alkohol, Glücksspiele, Tabak, Pornografie, militärisches Gerät, Ölsande oder Kraftwerkskohle, und außerdem auf die Einhaltung internationaler Vorschriften für Menschenrechte, Umwelt, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung. Die Ethikprüfung basiert auf Daten, die von externen Anbietern von ESG-Daten zur Verfügung gestellt werden. Die Ausschlüsse werden von der Verwaltungsgesellschaft umgesetzt. Die Definitionen und Leitlinien zu diesen Ausschlüssen sind ausführlicher in der Richtlinie über Ausschlüsse und Kriterien ethischer Fonds im Abschnitt „Verantwortungsvolles Investieren“ unter [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) beschrieben.

III. Risikofaktoren

Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Die mit den unterschiedlichen Teilfonds verbundenen Risiken hängen von deren Anlageziel und -politik ab, so unter anderem von den Märkten, in die sie investieren, den Anlagen im Portfolio usw.

Anleger sollten sich der Risiken in Verbindung mit den folgenden Instrumenten oder Anlagezielen bewusst sein, wobei die folgende Liste in keiner Hinsicht vollständig ist:

(i) Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das allgemeine Risiko, dem alle Anlagen ausgesetzt sind, nämlich, dass sich der Wert einer bestimmten Anlage zu Ungunsten der Interessen der Portfolios ändert.

Ein besonders hohes Marktrisiko besteht bei Anlagen in Aktien (und aktienähnlichen Instrumenten). Das Risiko, dass eine oder mehrere Gesellschaften einen Abschwung erleben oder ihre finanziellen Gewinne nicht steigern können, kann sich zu einem gegebenen Zeitpunkt negativ auf die Performance des Gesamtportfolios auswirken.

(ii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko beinhaltet das Risiko, dass der Marktwert festverzinslicher Wertpapiere bei fallenden Zinsen im Allgemeinen zu steigen pflegt. Umgekehrt tendiert der Marktwert festverzinslicher Wertpapiere bei steigenden Zinsen eher rückläufig. Aufgrund dieses Risikos weisen langfristige festverzinsliche Wertpapiere in der Regel stärkere

Kursschwankungen als kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere auf. Bei steigenden Zinsen kann allgemein mit einem Wertverlust der Anlagen des Teilfonds gerechnet werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, um das Marktrisiko zu verringern; es ist jedoch nicht gewährleistet, dass dieses Ziel jederzeit erreicht werden kann.

(iii) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beinhaltet das Risiko, dass der Emittent einer Anleihe (oder eines ähnlichen Geldmarktinstruments), die vom Teilfonds gehalten wird, seiner Zins- und Kapitalrückzahlungsverpflichtung nicht nachkommt und der Teilfonds seine Anlage nicht zurückerhält.

(iv) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko beinhaltet das Risiko, dass der Wert einer Anlage, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung eines Teilfonds lautet, von Wechselkursschwankungen günstig oder ungünstig beeinflusst wird.

(v) Liquiditätsrisiko

Es besteht das Risiko, dass der Teilfonds aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen, einer ungewöhnlich hohen Zahl von Rücknahmeanträgen oder aus anderen Gründen nicht in der Lage ist, Rückkauf Erlöse innerhalb der im Verkaufsprospekt angegebenen Frist auszuzahlen.

Die Gesamtliquidität eines gegebenen Teilfonds muss fortlaufend überwacht und unter Berücksichtigung seiner Verbindlichkeiten bemessen werden, um Verluste infolge von Rücknahmen zu vermeiden. Hohe Anlegerkonzentrationen und/oder das Risiko von Rücknahmen in großem Umfang sind hinreichend aus Sicht der Liquidität auf der Aktivseite anzugehen, um auf diese Weise sowohl die ausscheidenden als auch die in einem Teilfonds verbleibenden Anleger zu schützen. Ein Teilfonds muss in der Lage sein, seine Rücknahmeverpflichtungen zu gegebener Zeit zu erfüllen und gleichzeitig eine solide interne Kohärenz zu wahren.

Ein Teilfonds darf in bestimmte Wertpapiere (wie High-Yield-Anleihen) investieren, deren Verkauf sich zu dem gegebenen Zeitpunkt und zu dem normalerweise an dem Markt geltenden Preis als schwierig oder unmöglich erweisen kann. Der Anlageverwalter muss möglicherweise einen niedrigeren Preis ansetzen, andere Wertpapiere als Ersatz verkaufen oder auf eine Anlagemöglichkeit verzichten, was insgesamt die Verwaltung oder Wertentwicklung eines Teilfonds beeinträchtigen könnte. Dabei besteht das Risiko, dass eine Anlagemöglichkeit nicht wahrgenommen werden kann, da die erforderlichen Vermögenswerte in weniger vorteilhaften Investitionen angelegt sind.

(vi) Optionsscheine

Aufgrund der Hebelwirkung der Anlage in Optionsscheinen und der Volatilität von Optionsscheinkursen ist die Anlage in Optionsscheinen mit einem höheren Risiko verbunden als die Anlage in Aktien. Wegen der Volatilität der Optionsscheine kann sich die Volatilität des Preises je Aktie jedes Teilfonds, der in Optionsscheine investiert, erhöhen. Die Anlage in Teilfonds, die in Optionsscheine investieren, kommt daher nur für Anleger in Frage, die bereit sind, ein solches erhöhtes Risiko in Kauf zu nehmen.

(vii) Derivative Finanzinstrumente

Die Teilfonds können innerhalb der Grenzen ihrer jeweiligen Anlagepolitik und der gesetzlichen Anlagebeschränkungen verschiedene Portfoliostrategien unter Einsatz derivativer Instrumente zum Zweck der Absicherung oder einer effektiven Portfolioverwaltung verfolgen.

Der Einsatz solcher derivativen Instrumente führt nicht unbedingt zum beabsichtigten Ziel und beinhaltet zusätzliche, mit diesen Instrumenten und Techniken verbundene Risiken.

Werden solche Geschäfte zu Absicherungszwecken getätigt, muss eine direkte Verbindung zwischen ihnen und den abzusichernden Vermögenswerten vorhanden sein. Grundsätzlich heißt das, dass der Umfang der Geschäfte in einer bestimmten Währung oder auf einem bestimmten Markt den Gesamtwert der auf diese Währung lautenden bzw. auf diesem Markt angelegten Vermögenswerte sowie die Frist, innerhalb derer die Vermögenswerte des Portfolios gehalten werden, nicht überschreiten darf. Grundsätzlich sind derartige Geschäfte mit keinen zusätzlichen Marktrisiken verbunden. Die zusätzlichen Risiken sind daher auf die derivatspezifischen Risiken beschränkt.

Falls solche Geschäfte zu Handelszwecken getätigt werden, ist das Derivat nicht unbedingt durch die Vermögenswerte im Portfolio abgesichert. Der Teilfonds ist daher im Wesentlichen im Falle von Optionsverkäufen oder Verkaufspositionen am Terminmarkt (d. h. die Basiswerte müssen bei Ausübung/Fälligkeit des Kontrakts geliefert/gekauft werden) einem zusätzlichen Marktrisiko ausgesetzt.

Außerdem geht der Teilfonds bestimmte derivative Risiken ein, die durch die Leverage-Struktur solcher Produkte (z. B. Volatilität der Basiswerte, Ausfallrisiko bei OTC-Derivaten, Marktliquidität usw.) verstärkt werden.

(viii) Wertpapierleihe

Die Nutzung von Wertpapierleihgeschäften setzt die Teilfonds einem Kontrahentenrisiko aus. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei oder falls die Gegenpartei nicht in der Lage ist, die geliehenen Wertpapiere rechtzeitig zurückzugeben, besteht das Risiko, dass die Erlöse aus dem Verkauf der Sicherheiten niedriger als der Wert der verliehenen Wertpapiere sind, was die Wertentwicklung des Teilfonds nachteilig beeinflussen könnte. Gegebenenfalls ist dies auf eine ungenaue Preisermittlung für die Sicherheit, ungünstige Marktentwicklungen, eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten der Sicherheit oder auf die Illiquidität des Marktes zurückzuführen, an dem die Sicherheit gehandelt wird.

(ix) Schwellenländerrisiko

Anleger werden darauf hingewiesen, dass bestimmte Teilfonds in weniger entwickelten Märkten und in Emerging Markets anlegen können, wie in den besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts beschrieben. Anlagen in Emerging Markets können mit einem höheren Risiko verbunden sein als Anlagen in Developed Markets.

Die Wertpapiermärkte von weniger entwickelten Märkten bzw. von Emerging Markets sind im Allgemeinen kleiner, weniger entwickelt, weniger liquide und stärkeren Schwankungen ausgesetzt als die Wertpapiermärkte in Developed Markets. Das Risiko wesentlicher Schwankungen des Nettoinventarwerts und der Aussetzung von

Rücknahmen kann bei diesen Teilfonds höher sein als bei Teilfonds, die an großen Märkten anlegen. Zudem kann ein überdurchschnittliches Risiko politischer, wirtschaftlicher, sozialer und religiöser Instabilität und nachteiliger Entwicklungen der Vorschriften und Gesetze in weniger entwickelten bzw. Emerging Markets bestehen, die die Anlagen in diesen Ländern negativ beeinflussen könnten. Darüber hinaus können die Vermögenswerte von Teilfonds, die an derartigen Märkten investieren, sowie die von diesen Teilfonds erwirtschafteten Erträge durch Währungsschwankungen, Devisenkontrollen und Steuervorschriften ungünstig beeinflusst werden und der Nettoinventarwert von Aktien dieser Teilfonds kann infolgedessen eine hohe Volatilität aufweisen. Die in einigen dieser Länder bei der Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Finanzberichterstattung angewandten Standards und Praktiken entsprechen möglicherweise nicht denjenigen entwickelterer Länder, und die Wertpapiermärkte dieser Länder können überraschend geschlossen werden. Zudem besteht möglicherweise ein geringerer Umfang an staatlicher Kontrolle, gesetzlichen Vorschriften sowie eindeutigen Steuergesetzen und verfahren als in Ländern mit entwickelteren Wertpapiermärkten.

Darüber hinaus sind die Abwicklungssysteme in Emerging Markets möglicherweise weniger gut organisiert als in Developed Markets. Daher besteht ein Risiko von Verzögerungen bei der Abwicklung und die Barmittel oder Wertpapiere der betreffenden Teilfonds können durch Systemausfälle oder -fehler bedroht sein. Insbesondere kann die Marktpraxis erfordern, dass die Zahlung vor Erhalt des gekauften Wertpapiers zu leisten ist oder die Lieferung eines Wertpapiers vor dem Eingang der Zahlung erfolgen muss. In solchen Fällen kann die Zahlungsunfähigkeit eines Brokers oder einer Bank (der „Kontrahent“), über den die betreffende Transaktion erfolgt, zu einem Verlust bei Teilfonds führen, die in Wertpapieren von Emerging Markets anlegen.

Die Gesellschaft wird nach Möglichkeit versuchen, Kontrahenten auszuwählen, deren finanzielle Lage ein verringertes Risiko darstellt. Es besteht jedoch keine Gewissheit, dass die Gesellschaft dieses Risiko für die Teilfonds erfolgreich eliminieren kann, insbesondere da Kontrahenten in Emerging Markets in der Regel nicht über die Substanz bzw. die finanziellen Mittel verfügen wie diejenigen in den Developed Markets.

Darüber hinaus besteht die Gefahr, dass infolge von Unsicherheiten im Betrieb der Abwicklungssysteme in einzelnen Märkten konkurrierende Ansprüche in Bezug auf Wertpapiere entstehen können, die von den Teilfonds gehalten werden oder auf diese übertragen werden sollen. Ferner bestehen möglicherweise keine oder nur begrenzte oder unangemessene Entschädigungssysteme, um beim Auftreten derartiger Ereignisse die Ansprüche der Gesellschaft zu befriedigen.

(x) Notleidende Wertpapiere

Wertpapiere, die von Unternehmen oder Regierungen ausgegeben werden, die sich im Verzug befinden oder einem hohen Ausfallrisiko unterliegen („Notleidende Wertpapiere“), bergen erhebliche Risiken. Notleidende Wertpapiere können Bestandteil des Portfolios sein, wenn der Emittent eines Wertpapiers, das im Portfolio eines Teilfonds gehalten wird, einem Restrukturierungsplan folgt. Gegebenenfalls vergeht ein erheblicher Zeitraum zwischen dem Zeitpunkt, an dem das investierte Wertpapier zu einem notleidenden Wertpapier wurde, und dem Zeitpunkt, an dem ein Restrukturierungsplan abgeschlossen ist. Es ist unwahrscheinlich, dass während dieses Zeitraums Zinszahlungen auf notleidende Wertpapiere erfolgen. Es besteht daher erhebliche Unsicherheit, ob der Restrukturierungsplan abgeschlossen wird. Ferner kann die Forderung bestehen, dass im Verlauf von Verhandlungen im Zusammenhang mit potenziellen Restrukturierungsplänen bestimmte Kosten zum Schutz der Interessen des investierenden Teilfonds zu tragen sind.

(xi) Nicht bewertete Wertpapiere

Anlagen in Schuldtiteln, die nicht von einer unabhängigen Rating-Agentur bewertet wurden, unterliegen den Risiken eines bewerteten Schuldtitels von vergleichbarer Bonität. Ein nicht bewerteter Schuldtitel, der eine vergleichbare Bonität wie ein Schuldtitel mit einem Rating unter Investment-Grade-Status aufweist, unterliegt denselben Risiken wie eine High-Yield-Anleihe.

(xii) Emittentenrisiko

Das Emittentenrisiko ist die Möglichkeit von einem Verlust an einem Wertpapier aufgrund von Ereignissen auf unmittelbarer Ebene des Emittenten.

(a) High-Yield-Anleihen

Anlagen in Schuldtiteln unterliegen Zins-, Sektor-, Sicherheits- und Kreditrisiken. Im Vergleich zu Anleihen mit Investment-Grade-Status handelt es sich bei hochverzinslichen Anleihen um niedriger bewertete Wertpapiere, die als Ausgleich für die geringere Bonität oder das erhöhte Ausfallrisiko, das mit diesen Wertpapieren einhergeht, im Allgemeinen höhere Renditen bieten. Anleger sollten sich bewusst sein, dass ein Zahlungsausfall der Emittenten dieser Schuldtitel nicht immer ausgeschlossen werden kann.

(b) Wandelanleihen

Anlagen in Wandelanleihen können zusätzlich zu normalen Anleiherisiken und Marktfluktuationen Schwankungen in Reaktion auf zahlreiche Faktoren unterliegen, einschließlich, ohne darauf begrenzt zu sein, abweichende periodische Betriebsergebnisse des Emittenten, eine veränderte Wahrnehmung des Emittenten seitens der Anleger, die Tiefe und Liquidität des Marktes für Wandelanleihen und Änderungen der effektiven oder angenommenen globalen oder regionalen Wirtschaftslage. Der Kurs von Wandelanleihen kann darüber hinaus weitgehend vom Aktienkurs des Emittenten abhängen. Die globalen Anleihemärkte unterliegen zweitweise extremen Kurs- und Mengenschwankungen. Solche umfassenden Marktschwankungen können sich negativ auf den Handelspreis von Wandelanleihen auswirken.

(c) Contingent Convertible-Anleihen

Diese Wandelanleihen (Coco-Anleihen) bezeichnen Anleihen, die potenziell zu einem niedrigeren Preis bei Eintreten eines oder mehrerer bestimmter auslösender Ereignisse (Trigger) in Aktien umgewandelt werden. Dabei gibt es drei Arten von auslösenden Ereignissen: auslösende Marktereignisse (typischerweise der Aktienkurs des Emittenten), regulatorische auslösende Ereignisse (ein Beschluss der relevanten Finanzaufsichtsbehörden zur Rekapitalisierung des Emittenten) und buchmäßige auslösende Ereignisse (in den meisten Fällen Tier-1/-2-Kapital).

Das Konvertierungsrisiko und das Risiko der Wertberichtigung richten sich nach den genannten auslösenden Ereignissen (Trigger) und inwieweit sich der Emittent diesen annähert. Das Verlustrisiko des Anlegers infolge einer Konvertierung oder Wertberichtigung steigt, wenn sich der Emittent den Ereignissen annähert, die die Konvertierung von CoCo-Anleihen in Aktien zur Folge haben oder die eine Minderung des Nennwertes nach sich ziehen. Das tatsächliche Verhältnis kann bei Coco-Anleihen erheblichen Schwankungen unterliegen, wobei diese zum Teil nach aufsichtsbehördlichen Ermessen bestimmt werden. Um die Risiken eingehend

nachvollziehen zu können, ist es von wesentlicher Bedeutung, solide Kenntnisse der für die einzelnen Emissionen festgelegten Bedingungen zu haben.

Der Emittent der Anleihe kann Kuponzahlungen sowie die Zahlung der Anleihen an Kündigungsterminen auf einen späteren Zeitpunkt legen oder diese Zahlungen stornieren. Das Risiko einer verlängerten Kündigungsfrist beinhaltet, dass der Anleger sein Kapital unter Umständen nicht zurückerhält, da nicht garantiert wird, dass eine CoCo-Anleihe an den festgelegten Kündigungsterminen zurückgezahlt wird. Somit ist bei einigen Emissionen die Laufzeit nicht begrenzt.

Ein weiteres mit den CoCo-Anleihen verbundenes Risiko ist das Risiko der Umkehrung der Kapitalstruktur. Einige dieser Anleihen können Verluste erleiden, bevor die Aktien Auslöseschwellen erreichen. Dies betrifft insbesondere CoCo-Anleihen mit höheren Auslöseschwellen, da es relativ einfach ist, eine Wertberichtigung des Nennwertes dieser Anleihen einzuleiten. CoCo-Anleihen mit niedrigerer Auslöseschwelle verfügen über eine größere Marge. Demzufolge besteht eine größere Wahrscheinlichkeit, dass die Verluste im Schnitt zunächst andere Komponenten der Kapitalstruktur betreffen.

Die CoCo-Anleihen werden ausschließlich von Banken ausgegeben und wurden bisher noch nicht unter extremen Marktbedingungen getestet. Sofern bei einem Emittenten ein auslösendes Ereignis eintritt, kann sich das auf andere Emittenten der gleichen Branche auswirken. Während eine Quantifizierung dieses Risikos derzeit schwierig ist, da die Vermögenswerte nicht unter stressbehafteten Szenarien getestet wurden, spielt dieses Risiko unter Umständen künftig eine bedeutende Rolle.

Die Struktur und Bedingungen der Anleihen weisen für die einzelnen Emissionen große Unterschiede auf, können jedoch allgemein in die Gruppen AT1 und T2 eingestuft werden, wobei letztere eine umfassendere Kapitalstruktur hat und eine Aussetzung des Kupons nicht möglich ist. Im Vergleich zu anderen Wertpapieren besteht ein höheres Liquiditätsrisiko und der zugrunde liegende Aktienwert kann zudem fallen, wenn der Emittent eine erhebliche Anzahl von Anleihen umwandeln muss.

CoCo-Anleihen haben eine höhere Kursvolatilität, ein höheres Liquiditäts- und Rendite-/Bewertungsrisiko im Vergleich zu anderen Wertpapieren, die Anleger nicht den genannten Risiken aussetzen. Zudem ist bisher nicht bekannt, in welchem Umfang die Korrelation zwischen CoCos unter extremen Marktbedingungen steigen wird, da die Strukturen dieser innovativen Wertpapiere bisher nicht unter solchen Bedingungen getestet wurden.

(xiii) Informationsaustausch

Nach den FATCA-Bestimmungen (wie im nachstehenden Abschnitt 15 definiert) und den Vorschriften des CRS-Gesetzes (wie im nachstehenden Abschnitt 15 definiert) ist die Wahrscheinlichkeit groß, dass die Gesellschaft als ausländisches Finanzinstitut behandelt wird. Daher kann die Gesellschaft für die Zwecke der Einhaltung der vorstehend angeführten Gesetze von allen Anlegern verlangen, schriftliche Nachweise ihres Steuersitzes und alle sonstigen für notwendig erachteten Informationen bereitzustellen.

Sollte die Gesellschaft einer Quellensteuer und/oder Geldstrafen im Zusammenhang mit dem FATCA oder dem CRS-Gesetz unterliegen, kann sich dies erheblich negativ auf den Wert der von allen Aktionären gehaltenen Aktien auswirken.

Die Gesellschaft und/oder ihre Aktionäre kann auch indirekt durch den Umstand beeinträchtigt werden, dass ein nicht US-amerikanisches Finanzinstitut die FATCA-Regelungen nicht einhält, selbst wenn die Gesellschaft ihre eigenen FATCA-Pflichten erfüllt.

(xiv) Chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme

Bestimmte Teilfonds können über die China-Hongkong Stock Connect-Programme Anlagen tätigen und haben direkten Zugang zu bestimmten zulässigen chinesischen A-Aktien. Die jeweiligen Teilfonds handeln mit ausgewählten Wertpapieren, die an der Börse Shanghai und der Börse Shenzhen notiert sind, über ihren Börsenmakler, der mit der jeweiligen Unterverwahrstelle verbunden ist, welche ein Teilnehmer an der Hongkonger Börse ist („Stock Connect-Aktien“). Die Stock Connect-Aktien werden nach Abwicklung durch Makler oder Verwahrstellen als Clearing-Teilnehmer auf Konten im zentralen Hongkonger Clearing- und Abrechnungssystem gehalten, welches von der Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC“) als zentrale Wertpapierverwahrstelle in Hongkong und Nominee betrieben wird. HKSCC hält ihrerseits die Stock Connect-Aktien aller ihrer Teilnehmer als Einzelnominee über ein kollektives Wertpapierkonto („Single Nominee Omnibus Securities Account“), das auf ihren Namen bei der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear“), der zentralen Wertpapierverwahrstelle in Festlandchina, geführt wird.

- (a) Allgemeines Risiko: Die jeweiligen Verordnungen sind ungeprüft und können Änderungen unterliegen. Es gibt keine Gewissheit über ihre Anwendung, die sich nachteilig auf die Teilfonds auswirken könnte. Das Programm erfordert den Einsatz neuer Informationstechnologiesysteme, die aufgrund ihres grenzüberschreitenden Charakters operationellen Risiken ausgesetzt sein können. Sofern die entsprechenden Systeme nicht einwandfrei funktionieren, könnte der Handel auf den Märkten von Hongkong, Shanghai und Shenzhen durch die Programme unterbrochen werden.
- (b) Rechtliches/Wirtschaftliches Eigentum: Für grenzüberschreitend verwahrte Wertpapiere bestehen spezifische rechtliche/wirtschaftliche Eigentumsrisiken aufgrund der vorgeschriebenen Auflagen der lokalen zentralen Wertpapierverwahrstellen HKSCC und ChinaClear.
- (c) Quotenbeschränkungen: Die Programme unterliegen Quotenbeschränkungen, aufgrund derer es den Teilfonds eventuell nicht uneingeschränkt möglich ist, zeitgerecht über die Programme in chinesische A-Aktien zu investieren.
- (d) Entschädigung der Anleger: Die Teilfonds kommen nicht in den Genuss von lokalen Anlegerentschädigungssystemen. Die China-Hongkong Stock Connect-Programme werden nur an Tagen betrieben, an denen die Börse in Festlandchina und die Hongkonger Börse für den Handel geöffnet sind und die Banken in beiden Märkten an den entsprechenden Abwicklungstagen geöffnet sind. Es kann Umstände geben, unter denen die Teilfonds an einem für die Börse Festlandchinas normalen Handelstag keine Transaktionen mit chinesischen A-Aktien tätigen können. Die Teilfonds können dem Risiko von Kursschwankungen bei chinesischen A-Aktien in dem Zeitraum ausgesetzt sein, über den die China-Hongkong Stock Connect-Programme keinen Handel betreiben.

(xv) Chinesische Schuldverschreibungen über China Bond Connect

Bestimmte Teilfonds können über China Bond Connect direkten Zugang zu bestimmten in der Volksrepublik China (VRC) begebenen Schuldverschreibungen haben und in diese investieren.

China Bond Connect ist ein neuartiges Wertpapierhandelsprogramm in der VRC. Da die Gesetze, Verordnungen und Regeln, denen das China Bond Connect-Programm unterliegt, erst seit kurzer Zeit gelten, sind ihre Auslegung und Durchsetzung mit erheblicher Unsicherheit verbunden. Änderungen von Gesetzen, Verordnungen und Richtlinien in Bezug auf den chinesischen Rentenmarkt oder Änderungen der Regeln in Bezug auf China Bond Connect können die Preise und die Liquidität davon betroffener CIBM-Anleihen beeinflussen, und es kann nicht zugesichert werden, dass sich solche Änderungen nicht negativ auf die Interessen des Teilfonds auswirken. Darüber sind das China Bond Connect-Programm, seine Technologie und sein Risikomanagement erst seit kurzer Zeit aktiv. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Systeme und Kontrollverfahren des China Bond Connect-Programms wie vorgesehen funktionieren, zuverlässig funktionieren und den Anforderungen genügen. Anlagen am CIBM im Rahmen des China Bond Connect-Programms unterliegen anderen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und Verfahren als Anlagen am CIBM über einen direkten Zugang. Im Gegensatz zu Anlagen über einen direkten Zugang zum CIBM ist bei Anlagen des Teilfonds in CIBM-Anleihen im Rahmen von Bond Connect keine Onshore-Abwicklungsstelle involviert. Die Anlagen werden von der Central Money Markets Unit der Hong Kong Monetary Authority („CMU“) als Nominee gehalten. Die CMU unterhält Nominee-Konten bei der China Central Depository & Clearing Co. Ltd („CCD“) bzw. beim Shanghai Clearing House („SHCH“). Obwohl die unterschiedlichen juristischen Personen „Nominee“ und „wirtschaftlicher Eigentümer“ grundsätzlich Bestandteil maßgeblicher Gesetze und Verordnungen der VRC sind, besteht keine Erfahrung mit der Anwendung der diesbezüglichen Bestimmungen. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Gerichte der VRC diese Bestimmungen anwenden, z. B. bei Liquidationsverfahren nach dem Recht der VRC.

Der China Interbank Bond Market („CIBM“) ist ein OTC-Markt, über den der Großteil des chinesischen Anleihenhandels abgewickelt wird. Marktvolatilität und potenziell mangelnde Liquidität aufgrund geringen Handelsvolumens können dazu führen, dass die Preise von Schuldverschreibungen erheblich schwanken.

(xvi) Nachhaltigkeitsrisiken

Nachhaltigkeitsrisiko bezeichnet ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf den Wert der von den Teilfonds getätigten Investitionen haben könnte.

Nachhaltigkeitsrisiken haben negative Auswirkungen, wenn sie sich als konkrete finanzielle Risiken materialisieren. Dies kann der Fall sein, wenn durch Ereignisse oder Umstände in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bei Unternehmen, in die investiert wird, der Absatz von Produkten beeinträchtigt oder die Kosten erhöht werden. Unter besonderen Umständen können auch die Risikobereitschaft anderer Anleger oder die allgemeine Bereitschaft zur Anlage in das Beteiligungsunternehmen als Faktoren ursächlich sein.

Nachhaltigkeitsrisiken werden als emittentenspezifische Risiken identifiziert in Bezug auf:

- die Umstellung auf klimafreundliches Wirtschaften, die sich auf die Nachfrage nach bestimmten Energiequellen und die Regulierung ihrer Nutzung auswirken kann;
- den Klimawandel, der physische Risiken für die Vermögenswerte der Unternehmen, in die investiert wird, mit sich bringen kann;

- Umweltverschmutzung, die bei Unternehmen, in die investiert wird, Kosten für die Beseitigung von Umweltschäden oder die Umstellung der Produktion verursachen kann;
- Verringerung der Biodiversität, die zu neuen regulatorischen Bestimmungen oder Nachfrageverlagerungen führen kann;
- Achtung der Menschenrechte - bei Problemen in diesem Bereich können Lieferketten und Produktabsatz beeinträchtigt werden;
- Arbeitnehmerrechte, die ein erhöhtes Risiko von Streiks bedingen oder den Produktabsatz beeinträchtigen können;
- Unternehmensführung - mangelnde Diversität und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats kann die Umsetzung guter Governance-Praktiken beeinträchtigen.

Dies sind die am häufigsten auftretenden Risiken, für bestimmte Unternehmen, in die investiert wird, können aber auch weitere, hier nicht genannte Risiken besonders relevant sein. Das Management dieser Risiken erfordert daher eine umfassende Datenbasis, um alle relevanten Risiken bestmöglich identifizieren zu können. Aufgrund des eingeschränkten Datenzugangs und Unklarheiten bei Berechnungsmethoden unterliegen diese Daten jedoch gewissen Unsicherheiten in Bezug auf regelmäßige Datenverarbeitung sowie die abschließende Bewertung und Ausführung.

### **Management von Nachhaltigkeitsrisiken**

Die nachhaltige Anlagepolitik der Gesellschaft umfasst auch die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken. Sowohl Nachhaltigkeitsrisiken als auch negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in die Anlageentscheidungen einbezogen. Darüber hinaus erfolgen systematisches Screening sowie die Integration und Bewertung von Nachhaltigkeitsdaten mit besonderem Schwerpunkt auf der Vermeidung etwaiger nachteiliger Auswirkungen. Dementsprechend werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeit mit erheblichen Klimarisiken verbunden ist und die keinen Übergangsplan definiert haben. Der Teilfonds tritt weiterhin über den Unteraanlageverwalter mit Unternehmen in den Dialog, um Maßnahmen gegen Nachhaltigkeitsrisiken auf den Weg zu bringen.

Die einzelnen Teilfonds gehen mit Nachhaltigkeitsrisiken unterschiedlich um. Einige Teilfonds schließen beispielsweise alle Unternehmen aus, die fossile Energie produzieren. Andere Teilfonds schließen Unternehmen, die fossile Energie produzieren, nur dann aus, wenn sich deren Management von Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu klimaneutralem Wirtschaften in der Vergangenheit als unzureichend erwiesen hat. Wenn ein Teilfonds alle Unternehmen, die fossile Energie produzieren, ausschließt, engt sich damit sein Anlageuniversum erheblich ein. Ein darauf folgender Anstieg der Nachfrage nach fossilen Energiequellen könnte dann die Rendite dieses Teilfonds negativ beeinflussen. Solche negativen Auswirkungen sind grundsätzlich auch bei anderen Teilfonds möglich, jedoch in geringerem Maß als bei denjenigen, die ganz auf Investitionen in Produzenten fossiler Energie verzichten. Gleichzeitig hängt das mit dem Übergang zu klimaneutralem Wirtschaften verbundene Risiko davon ab, welche der oben genannten Strategien ein Teilfonds verfolgt. Die Teilfonds, die alle an der Produktion fossiler Energie beteiligten Unternehmen ausschließen, reduzieren dieses Risiko im größtmöglichen Umfang und weit mehr als Teilfonds, die nur einen teilweisen Ausschluss solcher Unternehmen vornehmen.

Gemäß Artikel 6 der SFDR muss der Verkaufsprospekt der Gesellschaft nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen beinhalten. Spezifische vorvertragliche Angaben zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken durch die einzelnen Teilfonds sind in den Anhängen zu diesem Verkaufsprospekt enthalten. Die Anhänge enthalten

Einzelheiten zum Risikomanagement durch Ausschlüsse, zur Mitwirkung in Unternehmen und zur Auswahl von Emittenten.

### Beurteilung der wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf Renditen

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Beurteilung der erwarteten Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Teilfonds der Gesellschaft. Die Beurteilung basiert auf den Daten und der Methode des Nachhaltigkeitsdatenanbieters der Gesellschaft. Eine weitere Grundlage ist die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und die Fähigkeit von Unternehmen, in die investiert wird, diese Risiken zu adressieren.

Das jeweilige Nachhaltigkeitsrisiko ist als niedrig, mittel oder hoch bewertet. „Niedrig“ bedeutet eine vergleichsweise geringe Wahrscheinlichkeit eines Nachhaltigkeitsereignisses mit potenziell geringeren Negativauswirkungen auf die Rendite, „Hoch“ bedeutet höhere Wahrscheinlichkeit eines Nachhaltigkeitsereignisses mit potenziell größeren negativen Auswirkungen. Ein Nachhaltigkeitsereignis liegt vor, wenn sich Nachhaltigkeitsrisiken als konkrete finanzielle Auswirkung materialisieren.

Name des Teilfonds	Nachhaltigkeitsrisiko	SFDR-Kategorie
Sparinvest SICAV - Balance	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Danish Equities	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Focus Equities	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Stable Focus Equities	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Equitas	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Ethical Emerging Markets Value	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Ethical Global Value	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - European Value	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Ethical High Yield	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Sustainable Corporate Bonds IG	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Short Dated High Yield	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Global Value	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Long Danish Bonds	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Minimum	Gering	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Procedo	Mittel	Artikel 8 SFDR
Sparinvest SICAV - Securus	Gering	Artikel 8 SFDR

Die Bewertung des Risikoniveaus der Teilfonds wird jährlich überprüft.

#### (xvii) Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)

Anlagen in Anteilen/Aktien von zugrunde liegenden Fonds setzen den Teilfonds den mit den Anlagen dieser zugrunde liegenden Fonds verbundenen Risiken aus.

Anlageentscheidungen in Bezug auf die zugrunde liegenden Fonds werden unabhängig vom Teilfonds getroffen.

- (xviii) Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in geschlossene, nicht börsennotierte Fonds mit alternativen Strategien

Teilfonds, die in geschlossene, nicht börsennotierte Fonds mit alternativen Strategien investieren, sind in der Regel mit einem höheren Risiko verbunden und unterliegen insbesondere Liquiditätsrisiken, d. h. dem Risiko einer unzureichenden Liquidität, da sie nicht in börsennotierte Instrumente investieren. In extremen Marktlagen gibt es möglicherweise nur wenige Käufer, sodass die Anlagen nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder Preis verkauft werden können. Dann sind die Teilfonds gezwungen, die Anlagen günstiger zu verkaufen oder sie sind überhaupt nicht in der Lage, die Anlagen zu verkaufen.

## 6. ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

---

### 6.1 Zulässige Vermögenswerte

Für diesen Abschnitt gilt, dass jeder einzelne Teilfonds als ein eigenständiger OGAW im Sinne von Artikel 40 des Gesetzes von 2010 anzusehen ist.

Während die Gesellschaft gemäß ihrer Satzung über umfassende Vollmachten hinsichtlich der Art der Anlagen, die sie tätigen, und der Anlagemethoden, die sie anwenden darf, verfügt, haben die Verwaltungsratsmitglieder beschlossen, dass der Gesellschaft lediglich folgende Anlagen gestattet sind:

#### Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

- (i) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die in einem zulässigen Staat zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind („amtliche Notierung“); und/oder
- (ii) übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt in einem zulässigen Staat, der regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist („geregelter Markt“), gehandelt werden, und/oder
- (iii) kürzlich ausgegebene, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, vorausgesetzt, dass die Emissionsbedingungen vorsehen, die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zu einem geregelten Markt zu beantragen und sichergestellt ist, dass eine solche Zulassung innerhalb eines Jahres nach Ausgabe erfolgt.
- (iv) Geldmarktinstrumente, die nicht zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, die liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, falls die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Regelungen zum Schutz der Anleger und Einlagen unterliegt, und unter der Voraussetzung, dass sie
  - von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einem

internationalen Organismus öffentlich-rechtlichen Charakters, dem mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert wurden; oder

- von einem Unternehmen begeben wurden, dessen Wertpapiere zu einer amtlichen Notierung zugelassen sind oder auf den oben unter (i) und (ii) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder
- von einer Einrichtung, die im Einklang mit den im EU-Recht festgelegten Kriterien einer umfangreichen Aufsicht unterstellt ist, oder einer Einrichtung, die Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des EU-Recht, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert wurden, wie beispielsweise ein Kreditinstitut, das seinen eingetragenen Sitz in einem Land hat, das Mitgliedstaat der OECD und der FATF ist, oder
- Von anderen Emittenten begeben wurden, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 EUR), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

Die Gesellschaft darf jedoch bis zu 10 % des einem Teilfonds zuzurechnenden Nettovermögens in andere als die oben unter den Punkten (i) bis (iv) angegebenen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren.

(v) Rule 144A-Wertpapiere

Die Teilfonds können in Rule 144A-Wertpapiere unter der Voraussetzung investieren, dass:

- diese Wertpapiere zu einer amtlichen Notierung an einem geregelten Markt zugelassen sind;
- diese Wertpapiere Punkt 17 der CESR-Leitlinie betreffend zulässige Vermögenswerte für die Anlage durch OGAW von März 2007 (aktualisiert im September 2008) einhalten.

Ein Investment in Rule 144A-Wertpapiere, das keine der oben genannten Bedingungen erfüllt, darf zusammen mit den Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht unter Punkt (i) bis (iv) oben genannt sind, 10 % des Vermögens des Teilfonds nicht übersteigen.

Anteile/Aktien von OGA

- (vi) Anteile/Aktien von gemäß Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1, Absatz (2), Punkt a) und b) der Richtlinie 2009/65/EG, unabhängig davon, ob diese in einem Mitgliedstaat errichtet wurden oder nicht, unter der Voraussetzung, dass:

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, gemäß denen sie einer Aufsicht unterliegen, die nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem EU-Recht entspricht, und dass die Zusammenarbeit zwischen den Behörden in ausreichendem Maße sichergestellt ist;
- das Schutzniveau der Anteilhaber/Aktionäre der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber/Aktionäre eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Vermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind;
- die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
- der OGAW oder der anderen OGA, deren Anteile/Aktien erworben werden sollen, nach seiner Satzung insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens (bzw. des Vermögens des betreffenden Teilfonds) in Anteile/Aktien anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

Darüber hinaus darf der Gesellschaft bei Anlage in einem verbundenen Zielfonds kein Ausgabeaufschlag berechnet werden. Ebenso darf der Gesellschaft bei Veräußerung in einem verbundenen Zielfonds keine Rücknahmegebühr berechnet werden.

#### Einlagen bei Kreditinstituten

- (vii) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen eingetragenen Sitz in einem Mitgliedstaat hat oder - falls der eingetragene Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des EU-Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind, wie beispielsweise ein Kreditinstitut, das seinen eingetragenen Sitz in einem Land hat, das Mitgliedstaat der OECD ist;

#### Derivative Finanzinstrumente

- (viii) derivative Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die zu einer amtlichen Notierung zugelassen sind oder an einem der oben unter (i) und (ii) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivate“), sofern
  - es sich bei den Basiswerten um in Unterabschnitt (i) bis (vii) angegebene Instrumente, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Teilfonds gemäß seinen Anlagezielen und -Grundsätzen investieren darf,
  - die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden, und
  - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

Derivatgeschäfte können als Teil einer Anlagestrategie oder zum Zweck der Absicherung der Anlagepositionen oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken sollen das Portfolio gegen Marktfluktuationen, Kreditrisiken, Wechselkursschwankungen und Zinsrisiken absichern. Als zum Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung eingegangene Derivategeschäfte gelten solche, die zu einem oder mehreren der drei folgenden spezifischen Zwecke getätigt werden: Reduzierung des Risikos, Reduzierung der Kosten oder Generierung zusätzlicher Kapitalerträge mit einem zumutbar niedrigen Risiko. Die zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung getätigten Geschäfte müssen wirtschaftlich angemessen sein. In diesem Zusammenhang haben sich die Anlageverwalter sorgfältig zu vergewissern, dass bei Geschäften zur Verringerung von Risiken oder Kosten das Geschäft das betreffende Risiko bzw. die betreffenden Kosten auf eine vernünftige Art und Weise und ein sinnvolles Maß reduziert, und ob bei Geschäften zur Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags der Teilfonds von diesem Geschäft voraussichtlich profitieren wird. Derivatgeschäfte, die weder Absicherungszwecken noch der effektiven Portfolioverwaltung dienen, dürfen nur als Teil der Anlagestrategie getätigt werden.

Die Gesellschaft darf alle gemäß luxemburgischem Recht bzw. den Rundschreiben der luxemburgischen Aufsichtsbehörde zulässigen derivativen Finanzinstrumente einsetzen, insbesondere unter anderem folgende derivative Instrumente und Techniken:

- derivative Finanzinstrumente, die an Marktbewegungen gekoppelt sind, wie z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps oder Terminkontrakte auf Wertpapiere, Indizes, Aktienkörbe oder Finanzinstrumente aller Art;
- derivative Finanzinstrumente, die an Wechselkursschwankungen gekoppelt sind, wie z. B. Devisenterminkontrakte oder Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen, Währungsswaps, Devisentermingeschäfte, Proxy-Hedging, bei dem ein Teilfonds die Referenzwährung des Teilfonds (oder die Benchmark oder das Währungsrisiko des Teilfonds) gegen das Risiko in einer Währung absichert, indem er stattdessen eine andere eng mit dieser verbundene Währung kauft (bzw. verkauft), Cross-Hedging, bei dem ein Teilfonds eine Währung, deren Risiko er ausgesetzt ist, verkauft und mehr von einer anderen Währung, deren Risiko der Teilfonds ebenfalls ausgesetzt sein kann, kauft, wobei das Niveau der Basiswährung unverändert bleibt, und antizipatives Hedging, wobei die Entscheidung, eine Position in einer bestimmten Währung einzugehen, und die Entscheidung, einige auf diese Währung lautende Wertpapiere im Portfolio zu halten, separat erfolgen;
- derivative Finanzinstrumente, die an Zinsrisiken gekoppelt sind, wie z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Zinsforwards, Zinsterminkontrakte, Swap-Optionen, bei denen eine Partei eine Gebühr für ihre Bereitschaft erhält, einen Terminswap zu einem vorher festgelegten Satz einzugehen, falls ein vorher festgelegtes Ereignis eintritt (z. B. wo die künftigen Zinsen im Verhältnis zu einer Benchmark liegen), Ober- und Untergrenzen, bei denen sich der Verkäufer verpflichtet, den Käufer zu entschädigen, falls die Zinsen an zuvor festgelegten Daten während der Laufzeit des Vertrags über einen zuvor vereinbarten Ausübungssatz steigen bzw. unter diesen fallen, und dafür im Gegenzug eine Vorausprämie erhält;
- derivative Finanzinstrumente, die an Kreditrisiken gekoppelt sind, so z. B. Credit Default Swaps, bei denen ein Kontrahent (der Sicherungsnehmer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch den Sicherungsgeber bei Eintritt eines Kreditereignisses bei einem Referenzschuldner eine regelmäßige Gebühr zahlt. Der

Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, bei Eintritt eines Kreditereignisses eine bestimmte Schuldverschreibung, die von dem Referenzschuldner ausgegeben wurde, zum Nennwert (oder einem anderen angegebenen Referenz- oder Ausübungspreis) zu verkaufen oder den Differenzbetrag zwischen dem Marktpreis und dem Referenzpreis zurückzuerhalten. Als Kreditereignisse gelten im Allgemeinen eine Herabstufung des von einer Rating-Agentur erteilten Ratings, Konkurs, Insolvenz, Konkursverwaltung, erhebliche nachteilige Umschuldung sowie nicht erfolgte Zahlung bei Fälligkeit. Credit Default Swaps können mit einem höheren Risiko als Direktanlagen in Anleihen verbunden sein. Der Markt für Credit Default Swaps kann zuweilen eine geringere Liquidität als die Rentenmärkte aufweisen. Die International Swaps and Derivatives Association („ISDA“) hat im Rahmen ihres „ISDA-Master Agreements“ eine standardisierte Dokumentation für solche Transaktionen erstellt. Die Gesellschaft darf sich gegen die mit einigen Emittenten im Portfolio des Teilfonds verbundenen besonderen Kreditrisiken durch Credit Default Swaps absichern, indem sie entsprechenden Schutz einkauft. Sofern es in ihrem ausschließlichen Interesse liegt, kann die Gesellschaft auch Schutz verkaufen, indem sie Credit Default Swaps verkauft, um ein spezifisches Kreditrisiko zu erwerben und/oder Schutz einkaufen, indem sie Credit Default Swaps kauft, ohne die entsprechenden Basiswerte zu halten, stets vorausgesetzt, dass dabei die in den Abschnitten „Anlageziele und -politik“ und „Anlagebeschränkungen“ angegebenen Beschränkungen eingehalten werden. Solche Geschäfte sind insbesondere dann im ausschließlichen Interesse des Teilfonds, wenn die aktuellen Zinsen, die auf dem Credit Default Swap-Markt geboten werden, günstiger sind als diejenigen auf den Cash-Bond-Märkten.

Die Gesellschaft darf Credit-Default-Swap-Transaktionen nur mit erstklassigen Finanzinstituten eingehen, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind, und soweit hierbei die Standardbedingungen der ISDA gelten.

## **6.2 Anlagegrenzen für zulässige Vermögenswerte**

Für die im Unterabschnitt „Zulässige Vermögenswerte“ genannten zulässigen Vermögenswerte gelten folgende Anlagegrenzen:

### Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

- a) Die Gesellschaft wird nicht mehr als 10 % des Nettovermögens eines Teilfonds in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten anlegen, die von ein und demselben Emittenten begeben wurden.
- b) Wenn die Gesellschaft ferner im Namen eines Teilfonds Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten eines Emittenten hält, die je Emittent 5 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds übersteigen, darf die Gesamtheit dieser Anlagen nicht mehr als 40 % des Nettovermögens dieses Teilfonds ausmachen.
- c) Die oben in Unterabschnitt (a) festgelegte Grenze von 10 % kann bis auf höchstens 35 % angehoben werden, falls es sich um übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente handelt, die von einem EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, einem zulässigen Staat oder internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, und solche Wertpapiere müssen nicht in die Berechnung der in Unterabschnitt (b) angegebenen Grenze von 40 % einbezogen werden.

- d) Ungeachtet der vorstehend in den Unterabsätzen (a), (b) und (c) festgelegten Grenzen ist jeder Teilfonds berechtigt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100 % seines Nettovermögens in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zu investieren, die von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem sonstigen OECD-Mitgliedstaat oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, unter der Voraussetzung, dass (i) diese Wertpapiere Teil von wenigstens sechs unterschiedlichen Emissionen sind und (ii) die Wertpapiere aus einer dieser Emissionen nicht mehr als 30 % des gesamten Nettovermögens eines solchen Teilfonds ausmachen.
- e) Die vorstehend in Unterabsatz (a) festgelegte Grenze von 10 % kann für bestimmte Anleihen auf maximal 25 % angehoben werden, falls diese von einem Kreditinstitut ausgegeben wurden, dessen eingetragener Sitz sich in einem Mitgliedstaat befindet und das laut Gesetz einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber von Schuldverschreibungen unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission solcher Anleihen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Anleihen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die im Konkursfall des Emittenten vorrangig für die Rückzahlung des Kapitals und der aufgelaufenen Zinsen bestimmt sind.

Solche Schuldverschreibungen brauchen nicht in die Berechnung des in Unterabschnitt (b) angegebenen Limits von 40 % einbezogen zu werden. Wenn die Gesellschaft jedoch für einen Teilfonds Anlagen in den unter Punkt (e), erster Unterabsatz, genannten Anleihen hält, die von einem einzigen Emittenten begeben werden und diese für sich genommen 5 % des Vermögens des betreffenden Teilfonds übersteigen, darf der Gesamtwert all solcher Anlagen nicht mehr als 80 % des Nettovermögens dieses Teilfonds ausmachen.

- f) Unbeschadet der in Unterabschnitt (n) angegebenen Grenzen kann die vorstehend in Unterabschnitt (a) festgesetzte Grenze von 10 % auf höchstens 20 % für Anlagen in Aktien und/oder Anleihen ein und desselben Emittenten angehoben werden, wenn das Ziel der Anlagepolitik eines Teilfonds der Gesellschaft gemäß der Satzung darin besteht, die Zusammensetzung eines bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Anleiheindizes nachzubilden, unter folgenden Voraussetzungen:
- die Zusammensetzung des Index ist hinreichend diversifiziert;
  - der Index stellt eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt dar, auf den er sich bezieht;
  - er wird in geeigneter Weise veröffentlicht.

Die in Absatz (f), erster Unterabsatz, angegebene Grenze wird auf 35 % angehoben, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere an geregelten Märkten, an denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

Die in Unterabschnitt (f) genannten Wertpapiere brauchen nicht in die Berechnung des in Unterabschnitt (b) angegebenen Limits von 40 % einbezogen zu werden.

#### Aktien/Anteile von OGA

- g) Die Gesellschaft darf Aktien/Anteile von in Unterabsatz (v) des Unterabschnitts „Zulässige Vermögenswerte“ genannten OGAW und/oder anderen OGA erwerben,

sofern nicht mehr als 10 % des Nettovermögens eines Teilfonds in die Aktien/Anteile eines einzigen OGAW oder anderen OGA investiert werden.

Im Sinne der vorliegenden Bestimmung gilt jeder Teilfonds eines OGAW bzw. OGA mit mehreren Teilfonds als separater Emittent, vorausgesetzt, dass das Prinzip der Trennung der Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds in Bezug auf Dritte gewährleistet ist.

Hat ein Teilfonds Aktien/Anteile von OGAW und/oder anderen OGA erworben, dürfen die Vermögenswerte der betreffenden OGAW oder anderen OGA bezüglich der in den Unterabschnitten (a), (b), (c), (e), (h), (i), (l), (m) und (k) genannten Grenzen nicht kombiniert werden.

Wenn ein Teilfonds in Aktien/Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA investiert, die direkt oder durch Delegation von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Anlage der Gesellschaft in den Aktien/Anteilen dieser anderen OGAW und/oder sonstiger OGA erheben.

#### Einlagen bei Kreditinstituten

- h) Die Gesellschaft wird nicht mehr als 20 % des Nettovermögens eines Teilfonds in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

#### Derivative Finanzinstrumente

- i) Das Ausfallrisiko einer Gegenpartei der Gesellschaft bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Punkt (vi) des vorstehenden Unterabschnitts „Zulässige Vermögenswerte“ ist, 10 % des Nettovermögens des Teilfonds, und ansonsten 5 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- j) Das Gesamtrisiko in Zusammenhang mit Derivaten darf das Gesamtvermögen eines Teilfonds nicht überschreiten.

Das Gesamtrisiko der Basiswerte darf die in den Unterabschnitten (a), (b), (c), (e), (h), (i), (k), (l) und (m) festgelegten Anlagelimits nicht überschreiten. Die Basiswerte indexbasierter derivativer Instrumente bleiben bei den in Unterabschnitt (a), (b), (c), (e), (h), (i), (k), (l) und (m) festgelegten Anlagelimits unberücksichtigt.

Wenn ein Derivat in ein übertragbares Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der oben angegebenen Einschränkungen mit berücksichtigt werden.

Zur Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen herangezogen.

Das Risiko eines Teilfonds infolge des Verkaufs von Credit Default Swaps darf 20 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet einen Risikomanagementprozess an, der es jederzeit ermöglicht, das Risiko der Positionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des Portfolios zu überwachen und zu messen. Die

Verwaltungsgesellschaft wird außerdem einen Prozess für die präzise und unabhängige Bewertung von OTC-Derivaten einsetzen.

Für Zwecke (i) der Absicherung, (ii) der effizienten Portfolioverwaltung und/oder (iii) der Umsetzung der Anlagestrategie darf die Gesellschaft für jeden Teilfonds innerhalb der in Teil I des Gesetzes von 2010 genannten Grenzen sämtliche derivativen Finanzinstrumente einsetzen.

Das Gesamtrisiko kann durch den Value-at-Risk-Ansatz („VaR-Ansatz“) oder den Commitment-Ansatz („Commitment-Ansatz“) ermittelt werden, wie für jeden Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts beschrieben.

Zweck des VaR-Ansatzes ist die Quantifizierung des maximal möglichen Verlusts, der unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines gegebenen Zeitraums bei einem gegebenen Konfidenzniveau anfallen könnte. Dabei sieht das Gesetz von 2010 ein Konfidenzniveau von 99 % und einen Zeitraum von einem Monat vor.

Beim Commitment-Ansatz werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in gleichwertige Positionen in den jeweiligen Basiswerten dieser Derivate umgerechnet. Bei der Ermittlung des Gesamtrisikos können Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen und die entsprechenden Prinzipien sowie der Einsatz von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung berücksichtigt werden.

Sofern für einen Teilfonds in Abschnitt B nicht anders angegeben, wird jeder Teilfonds sicherstellen, dass sein mittels VaR-Ansatz bestimmtes, mit derivativen Finanzinstrumenten verbundenes Gesamtrisiko entweder (i) 200 % des Referenzportfolios (Benchmark) oder (ii) 20 % des gesamten Nettovermögens nicht übersteigt bzw. dass sein mittels Commitment-Ansatz berechnetes Gesamtrisiko 100 % des gesamten Nettovermögens nicht übersteigt.

Um die Einhaltung der oben genannten Bestimmungen zu gewährleisten, wird die Verwaltungsgesellschaft jegliche relevanten Rundschreiben oder Regulierungsvorschriften berücksichtigen, die von der CSSF oder einer anderen europäischen Behörde, die zur Bekanntgabe entsprechender Regulierungsvorschriften oder technischer Standards berechtigt ist, veröffentlicht werden.

#### Maximales Engagement in einer einzigen Einrichtung

k) Ungeachtet der einzelnen in Unterabschnitt „Anlagelimites für zulässige Vermögenswerte“ angegebenen Grenzen darf die Gesellschaft Folgendes nicht kombinieren, wenn dies zu einer Anlage von mehr als 20 % des Nettovermögens bei ein und derselben Einrichtung führen würde:

- Anlagen in von diesem Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
- Einlagen bei diesem Emittenten, oder
- Engagements, die sich aus Geschäften mit OTC-Derivaten mit diesem Emittenten ergeben.

Die Gesellschaft darf nicht miteinander kombinieren:

- Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten von Unternehmen derselben Gruppe, die dem in Unterabschnitt (c) angegebenen Limit von 35 % je Emittent nicht unterliegen,

und/oder

- Anlagen in bestimmten Schuldverschreibungen von ein und derselben Gruppe, die dem in Unterabschnitt (e) genannten Limit von 25 % je Emittent unterliegen

und/oder

- Einlagen bei ein und derselben Gruppe, die dem in Unterabschnitt (h) angegebenen Limit von 20 % je Einrichtung unterliegen;

und/oder

- Engagements aufgrund von OTC-Derivatgeschäften mit ein und derselben Gruppe, die dem in Unterabschnitt (i) genannten Limit von 10 % bzw. 5 % je Einrichtung unterliegen

und mehr als 35 % des Nettovermögens eines Teilfonds ausmachen.

Von derselben Unternehmensgruppe emittierte zulässige Vermögenswerte

- l) Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung des in Unterabschnitt (k) vorgesehenen Limits von 35 % und des in Abschnitt (m) genannten Limits als ein einziger Emittent anzusehen.
- m) Die Gesellschaft kann kumulierend bis zu 20 % des Nettovermögens eines Teilfonds in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, Einlagen und OTC-Derivaten innerhalb derselben Unternehmensgruppe anlegen.

Erwerbsgrenzen nach Emittent zulässiger Vermögenswerte

- n) Die Gesellschaft darf keine Stimmrechtsaktien erwerben, die ihr die Möglichkeit bieten würden, einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftsführung des Emittenten zu nehmen;

Ein Teilfonds darf nicht mehr als:

- 10 % der stimmrechtslosen Aktien eines Emittenten erwerben;
- 10 % der Schuldverschreibungen eines Emittenten erwerben;
- 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben;
- 25 % der Aktien desselben OGAW oder anderen OGA im Sinne von Artikel 2 (2) des Gesetzes von 2010 erwerben.

Die vorstehend in Punkt zwei, drei und vier angegebenen Obergrenzen können zum Erwerbszeitpunkt unberücksichtigt bleiben, falls der Bruttobetrag der Anleihen oder Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Instrumente zu diesem Zeitpunkt nicht berechnet werden kann.

Die oben angegebenen Obergrenzen gelten nicht für:

- übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
- übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nicht-Mitgliedstaat der EU begeben oder garantiert werden;
- übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die durch internationale Körperschaften des öffentlichen Rechts, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben wurden;
- Anteile, die die Gesellschaft an dem Kapital einer in einem Nicht-Mitgliedstaat der EU gegründeten Gesellschaft hält, die ihr Vermögen im Wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ihren eingetragenen Sitz haben, wenn eine derartige Beteiligung für die Gesellschaft aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahme gilt jedoch nur, wenn die Anlagepolitik der Gesellschaft aus dem Nicht-Mitgliedstaat der EU die in Artikel 43 und 46 sowie Artikel 48, Absatz (1) und (2) des Gesetzes von 2010 festgelegten Grenzen berücksichtigt. Wenn die in den Artikeln 43 und 46 festgelegten Grenzen überschritten werden, trifft Artikel 49 sinngemäß zu;
- Anteile, die von einer oder mehreren Investmentgesellschaften am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die sich nur mit Management, Beratung oder Marketing in dem Land befassen, in dem die Tochtergesellschaft ihren Sitz hat, bezüglich des Rückkaufs von Aktien auf Ersuchen von Aktionären, und zwar ausschließlich für sich oder diese.

Die im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ angegebenen Grenzen müssen von der Gesellschaft bei der Ausübung von Bezugsrechten, die mit zu ihrem Vermögen gehörenden übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten verbunden sind, nicht eingehalten werden.

Wenn die im Unterabschnitt „Anlagelimites für zulässige Vermögenswerte“ genannten Grenzen aus Gründen, die außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, oder aufgrund der Ausübung von Bezugsrechten überschritten werden, muss die Gesellschaft es bei ihren Verkaufstransaktionen als vorrangiges Ziel ansehen, diese Situation zu beheben, und dabei die Interessen ihrer Aktionäre gebührend berücksichtigen.

Sofern die Einhaltung des Prinzips der Risikostreuung gewahrt bleibt, können neu aufgelegte Teilfonds innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten ab dem Datum ihrer Auflegung von den in Unterabschnitt „Anlagelimites für zulässige Vermögenswerte“ genannten Beschränkungen mit Ausnahme der in Abschnitt (n) genannten abweichen.

### **6.3 Liquide Mittel**

Die Gesellschaft darf zusätzlich Barmittel halten. Das Halten dieser zusätzlichen liquiden Mittel ist auf 20% des Nettovermögens eines Teilfonds beschränkt.

In den besonderen Informationen eines Teilfonds können strengere Obergrenzen für liquide Mittel in Teil B dieses Verkaufsprospekt festgelegt sein. Aufgrund von Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträgen von Anlegern kann ein Teilfonds den Obergrenzen für Barmittel unter Umständen nicht immer entsprechen.

Die allgemeine Begrenzung liquider Mittel kann unter außergewöhnlichen Umständen und vorübergehend überschritten werden, wenn der Verwaltungsrat dies als im besten Interesse der Aktionäre eines Teilfonds erachtet.

#### **6.4 Unzulässige Anlagen**

Die Gesellschaft wird nicht:

- i) Anlagen in oder Transaktionen im Zusammenhang mit Edelmetallen oder Zertifikaten, denen Edelmetalle zugrunde liegen, in Rohstoffen oder Rohstoffkontrakten oder Zertifikaten, denen Rohstoffe zugrunde liegen, tätigen;
- ii) Immobilien oder Optionen auf, Rechte an oder Beteiligungen an Immobilien kaufen oder verkaufen; doch darf die Gesellschaft in Wertpapieren anlegen, die durch Immobilien oder Beteiligungen an diesen besichert oder von Unternehmen emittiert werden, die in Immobilien oder Beteiligungen an diesen anlegen.
- iii) Leerverkäufe von in Unterabschnitt „Zulässige Wertpapiere“ unter Punkt (iv), (vi) und (viii) angegebenen übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Finanzinstrumenten;
- iv) Kredite an Dritte vergeben oder als Bürge für Dritte auftreten, vorausgesetzt, dass für die Zwecke dieser Beschränkung i) der Erwerb von in Unterabschnitt „Zulässige Wertpapiere“ unter Punkt (iv), (vi) und (viii) angegebenen übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Finanzinstrumenten in ganz oder teilweise gezahlter Form und ii) zugelassene Leihgeschäfte mit Wertpapieren des Portfolios nicht als Kreditgewährung betrachtet werden;
- v) Kredite aufnehmen, außer in Fällen, in denen die Kreditaufnahme:
  - für Rechnung eines Teilfonds einen Betrag in Höhe von 10 % des Nettovermögens dieses Teilfonds zum Marktwert nicht übersteigt; jegliche Kreditaufnahme muss bei einer Bank erfolgen und darf nur auf temporärer Basis erfolgen, oder
  - erfolgt, um die Anschaffung von unbeweglichem Vermögen zu ermöglichen, das für den unmittelbaren Geschäftszweck erforderlich ist, sofern die Kreditaufnahme 10 % des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigt.

Sofern die Gesellschaft zur Kreditaufnahme auf Rechnung eines Teilfonds in beiden in diesem Unterabschnitt beschriebenen Fällen berechtigt ist, darf diese Kreditaufnahme 15 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen. Die Gesellschaft kann jedoch auf Rechnung eines Teilfonds Devisen mittels eines Parallelkredites erwerben.

Darüber hinaus wird die Gesellschaft die weiteren Beschränkungen beachten, die möglicherweise von den Aufsichtsbehörden der Länder, in denen die Aktien der Gesellschaft vermarktet werden, vorgeschrieben werden.

## **7. AKTIEN DER GESELLSCHAFT**

---

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, unbegrenzt und jederzeit weitere Aktien zu dem jeweiligen, gemäß den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft ermittelten

Nettoinventarwert („**Nettoinventarwert**“) pro Aktie auszugeben, wobei die bisherigen Aktionäre bei der Ausgabe neuer Aktien kein Vorzugsrecht geltend machen können.

Bei der Ausgabe müssen alle Aktien vollständig eingezahlt sein. Die Aktien haben keinen Nennwert. Jede Aktie ist ungeachtet ihres Nettoinventarwertes und des Teilfonds, zu dem sie gehört, mit einem Stimmrecht verbunden.

Aktien sind in Form von auf den Namen lautenden Aktien erhältlich. Es werden keine Urkunden für auf den Namen lautende Aktien ausgegeben, außer auf besonderen Antrag; das Eigentum an auf den Namen lautenden Aktien wird durch eine Eigentumsbestätigung und einen Eintrag in das Verzeichnis der Aktionäre der Gesellschaft nachgewiesen. Aktien können bei Clearing-Instituten gehalten und über diese abgerechnet werden.

Bruchteile von Aktien können bis zu einem Zehntausendstel eines Anteils ausgegeben werden. Die sich daraus ergebenden Bruchteilsansprüche sind mit keinem Stimmrecht verbunden, berechtigen aber zu einer entsprechenden Beteiligung an Ausschüttungen und der Zuweisung der Liquidationserlöse im Falle der Liquidierung oder Auflösung der Gesellschaft.

Laut Gesellschaftssatzung sind die Verwaltungsratsmitglieder berechtigt, mehrere verschiedene Teilfonds einzurichten und aufzulegen, deren Eigenschaften sich von den bis dahin bestehenden Teilfonds unterscheiden können.

Die Verwaltungsratsmitglieder stellen sicher, dass jeder Teilfonds über ein eigenes Portfolio von Vermögenswerten verfügt. Jedes Portfolio von Vermögenswerten wird ausschließlich zugunsten der Aktionäre des betreffenden Teilfonds investiert. Im Hinblick auf dritte Parteien und insbesondere die Gläubiger der Gesellschaft ist jeder Teilfonds ausschließlich für alle ihm zuzuschreibenden Verbindlichkeiten verantwortlich.

Laut Gesellschaftssatzung sind die Verwaltungsratsmitglieder berechtigt, mehrere verschiedene Aktienklassen innerhalb jedes Teilfonds einzurichten und aufzulegen, deren Eigenschaften sich von den bis dahin bestehenden Klassen unterscheiden können.

Die Unterschiede zwischen den Klassen können den Erstzeichnungspreis je Aktie, die Währung der Klasse, die Art der zulässigen Anleger, die Zeichnungs- und Rücknahmefrequenz, die für die jeweiligen Klassen geltende Gebührenstruktur, die Ausschüttungspolitik oder andere Merkmale betreffen, die die Verwaltungsratsmitglieder nach eigenem Ermessen festlegen.

Wenn neue Teilfonds und Klassen aufgelegt werden, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Der Verwaltungsrat kann in alleinigem Ermessen entscheiden, ob ein Anleger für die Anlage in einer bestimmten Klasse zulässig ist oder nicht.

Die Gesellschaft kann die untenstehenden Klassen anbieten. In den besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts sind die in jedem Teilfonds erhältlichen Klassen aufgeführt. Die aktuelle Liste aller aktiven Aktienklassen wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) bereitgestellt oder ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

#### **Klassen für Privatanleger:**

Klassen mit dem Suffix „R“ sind für Privatanleger und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds. Aktien des Teilfonds, die vor Einrichtung der Klassen bestanden, fallen unter die Klasse „R“; die auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautet.

Klassen mit dem Suffix „X“ sind (i) reserviert für Anleger, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem Anleger und der Investmentgesellschaft unterliegen und die Investmentgesellschaft im Rahmen dieser Vereinbarung eine unabhängige Beratung gemäß Artikel 25 (7) der MiFID II gewährt; oder (ii) für Anleger, deren Finanzintermediären es aufgrund regulatorischer Anforderungen oder individueller Gebührenvereinbarungen nicht erlaubt ist, von Dritten Zahlungen oder geleistete Anreize in Bezug auf Anlagen von diesen Anlegern anzunehmen oder zu behalten.

Klassen mit dem Suffix „W R“ sind (i) dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen; und (ii) dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen, in deren Rahmen die Vertriebsstelle dem dänischen Anleger unabhängige Beratung gemäß Artikel 25 (7) MiFID II bietet, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix „DAB“ sind dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten dänischen Vertriebsstelle unterliegen, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix „RD“ sind ausschüttende Aktienklassen (im Sinne der nachstehenden Definition in Abschnitt 8). Alle anderen Klassen sind thesaurierende Klassen (im Sinne der nachstehenden Definition in Abschnitt 8).

Bestimmte Klassen können nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds („Offshore Funds (Tax) Regulations“) dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen, sofern diese Klassen von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für diese Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.

Klassen mit dem Suffix „H“ sind währungsabgesicherte Aktienklassen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, Klassen die auf eine andere Währung als die Referenzwährung lauten, basierend auf einer Absicherungsquote von 95% bis 105 % gegen die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds abzusichern. Weitere Einzelheiten dazu sind dem Abschnitt „Erhältliche Klassen“ der besonderen Informationen zu den Teilfonds in Teil B dieses Prospekts zu entnehmen. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an.

#### **Klassen für institutionelle Anleger:**

Die Aktien der Klassen mit dem Suffix „I“ und „ID“ sowie die Klasse „S“ sind institutionellen Anlegern vorbehalten und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds.

Die Aktien der Klasse „S“ lauten nicht auf eine vorher festgelegte Währung. Mit Ausnahme der jährlichen Steuer und der Depotbankgebühren werden alle anfallenden Kosten/Gebühren nicht von der betreffenden Klasse „S“ getragen, sondern von dem institutionellen Anleger direkt an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die tatsächlichen Kosten/Gebühren werden nicht höher als die angegebenen Höchstwerte für die Aktienklasse EUR R des jeweiligen Teilfonds sein. Anlagen in Aktien der Klasse „S“ unterliegen der vorherigen Zustimmung zwischen dem institutionellen Anleger, der Verwaltungsgesellschaft und/oder anderen beteiligten Vertretern. Der Verwaltungsrat kann Dividendenausschüttungen für Aktien der Klasse „S“ beschließen.

Klassen mit dem Suffix „X“ sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die aufgrund von aufsichtsrechtlichen Anforderungen oder aufgrund individueller Gebührenvereinbarungen keine Zuwendungen entgegennehmen und behalten dürfen, die von Dritten gezahlt oder gewährt werden.

Klassen mit dem Suffix „C“ sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die eine gesonderte Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben.

Die Aktien der Klassen mit dem Suffix „HM“ unterliegen einem hohen Mindestzeichnungsbetrag wie im Abschnitt „Mindestzeichnungsbetrag und Mindestbestand“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben, sowie im Abschnitt „Mindestzeichnungsbetrag“ des jeweiligen Teilfonds im Teil B dieses Verkaufsprospekts.

Klassen mit dem Suffix „HM2“ unterliegen einem Mindestzeichnungsbetrag wie im Abschnitt „Mindestzeichnungsbetrag und Mindestbestand“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts sowie im Abschnitt „Mindestzeichnungsbetrag“ des jeweiligen Teilfonds im Teil B dieses Verkaufsprospekts angegeben.

Klassen mit dem Suffix „LP I“ unterliegen der vorherigen Zustimmung zwischen dem institutionellen Anleger und der Verwaltungsgesellschaft. Diese Klassen sind für institutionelle Anleger bestimmt, die ihren Kunden Sparpläne anbieten. Praktische Angaben zur Funktionsweise der Sparpläne sind bei den institutionellen Anlegern erhältlich.

Klassen mit dem Suffix „W I“ sind (i) dänischen Anlegern, die einer separaten treuhänderischen Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen; und (ii) dänischen institutionellen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen institutionellen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen, in deren Rahmen die Vertriebsstelle dem dänischen institutionellen Anleger gemäß Artikel 25 (7) MiFID II unabhängige Beratung bietet, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix „ID“ sind ausschüttende Klassen.

Bestimmte Klassen können nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds („Offshore Funds (Tax) Regulations“) dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen, sofern die Aktien von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für diese Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.

Klassen mit dem Suffix „H“ sind währungsabgesicherte Aktienklassen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, Klassen die auf eine andere Währung als die Referenzwährung lauten, basierend auf einer Absicherungsquote von 95% bis 105 % gegen die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds abzusichern. Weitere Einzelheiten dazu sind dem Abschnitt „Erhältliche Klassen“ der besonderen Informationen zu den Teilfonds in Teil B dieses Prospekts zu entnehmen. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an.

Der Verwaltungsrat ist befugt, im Einzelfall zu entscheiden, ob bestimmte Anleger die Voraussetzungen als institutionelle Anleger im Rahmen des Artikels 174 des Gesetzes von 2010 erfüllen.

Bei institutionellen Anlegern handelt es sich um Anleger, die die Voraussetzungen als institutionelle Anleger gemäß dem Gesetz von 2010 erfüllen, z. B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister, Versicherungs- oder Rückversicherungsgesellschaften, Pensionsfonds, Holdinggesellschaften oder ähnliche Institutionen oder Unternehmen. Institutionelle Anleger

können im Rahmen eines diskretionären Portfoliomanagementmandats in eigenem Namen oder im Auftrag Dritter investieren.

Die Besonderheiten jeder Klasse in Bezug auf zu zahlende Gebühren und Kosten sowie die Währung jeder Klasse sind in den besonderen Informationen über die Teilfonds (Abschnitt „Aufwendungen“) in Teil B des vorliegenden Verkaufsprospekts angegeben. Vorbehaltlich anderer Angaben in diesem Verkaufsprospekt sind die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellegebühr sowie die jährliche Steuer von der jeweiligen Klasse und nicht unmittelbar von den Anlegern zahlbar.

Außerdem tragen die Klassen sonstige Aufwendungen wie Bank-, Makler- und transaktionsbasierte Gebühren, Wechselkursgebühren, Abschlussprüfergebühren, Rechtskosten und Steuern.

### **Pooling von Vermögenswerten**

Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu senken und gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle oder einen Teil der Vermögenswerte bestimmter Teilfonds in so genannten „Pools“ gemeinsam mit Vermögenswerten anderer Teilfonds der Gesellschaft und/oder mit den Vermögenswerten von Teilfonds, die zu einem anderen Luxemburger Investmentfonds gehören (zu diesem Zweck als „beteiligte Teilfonds“ bezeichnet), zu verwalten. Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass derartige Pools ausschließlich zur Vereinfachung des internen Verwaltungsprozesses eingesetzt werden. Die Pools stellen keine separaten Einheiten dar und sind daher für die Aktionäre nicht direkt zugänglich.

Ein solcher Vermögenspool wird gebildet, indem von jedem beteiligten Teilfonds Barmittel oder sonstige Vermögenswerte (sofern diese Vermögenswerte angesichts der Anlagepolitik der beteiligten Teilfonds hierfür geeignet sind) auf den Vermögenspool übertragen werden. Ebenso können einem beteiligten Teilfonds Vermögenswerte bis zur Höhe seiner Beteiligung zurück übertragen werden. Der Anteil eines beteiligten Teilfonds an einem Pool wird durch Bezugnahme auf seinen prozentualen Eigentumsanteil am Pool, der nominellen Rechnungseinheiten entspricht, gemessen. Der Prozentsatz wird an jedem Bewertungstag berechnet. Dieser prozentuale Eigentumsanteil gilt für alle im Pool gehaltenen Anlagekategorien. Angaben über den Anteil des Teilfonds am Pool nach Anlagekategorie sind in den Büchern des Teilfonds enthalten.

Wenn zusätzliche Barmittel oder Vermögenswerte in einen Pool eingebracht oder aus diesem abgezogen werden, erhöht bzw. verringert sich der prozentuale Eigentumsanteil aller beteiligten Teilfonds, um die Veränderung des prozentualen Eigentumsanteils widerzuspiegeln

Nach der Pooling-Vereinbarung ist der Anlageverwalter oder der Unteranlageverwalter berechtigt, für die betreffenden beteiligten Teilfonds auf konsolidierter Basis Entscheidungen zu Anlagen und Anlageveräußerungen zu treffen, die sich auf die Zusammensetzung des Vermögens der beteiligten Teilfonds auswirken.

**Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die Pooling-Vereinbarung dazu führen kann, dass die Zusammensetzung des Vermögens eines beteiligten Teilfonds durch Ereignisse beeinflusst werden kann, die andere beteiligte Teilfonds betreffen, wie z. B. Zeichnungen und Rücknahmen, es sei denn, die Verwaltungsratsmitglieder oder einer der von der Gesellschaft beauftragten Vertreter ergreifen besondere Maßnahmen.**

Dividenden, Zinsen und sonstige Ausschüttungen mit Ertragscharakter, die auf die in einem Pool verwalteten Vermögenswerte anfallen, fließen diesem Pool zu, sodass sich die jeweiligen Nettovermögenswerte erhöhen.

Am Datum dieses Prospekts sind folgende Pools innerhalb der Gesellschaft verfügbar:

- Sparinvest SICAV - Emerging Markets Bonds Hard Currency Pool
- Sparinvest SICAV - Ethical High Yield Bonds Pool
- Sparinvest SICAV - Investment Grade Corporate Bonds Pool
- Sparinvest SICAV - Long European Bonds Pool
- Sparinvest SICAV - Short European Bonds Pool
- Sparinvest SICAV - Global Equity TA Pool
- Sparinvest SICAV - Danish Equity Pool
- Sparinvest SICAV - Value Equity Pool
- Sparinvest SICAV - Sustainable Equity Pool
- Sparinvest SICAV - Emerging Markets Growth Equity Pool (Sands)
- Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds Pool
- Sparinvest SICAV - Short Dated High Yield Pool
- Sparinvest SICAV - Global Equity Growth Pool (Harding Loevner)
- Sparinvest SICAV - Private Equity Pool
- Sparinvest SICAV - Infrastructure Pool
- Sparinvest SICAV - Emerging Markets Value Equity Pool
- Sparinvest SICAV - Global Equity Growth Index Pool
- Sparinvest SICAV - Danish Bonds TA Pool
- Sparinvest SICAV - Emerging Markets Bonds Local Currency Pool

## 8. ERTRAGSPOLITIK

---

### Thesaurierende Klassen:

Sämtliche Erträge werden automatisch in die Klassen, die nicht-ausschüttende Klassen sind, reinvestiert.

### Ausschüttende Klassen:

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, in den ausschüttenden Klassen mit dem Suffix „D“ sowie der Klasse „S“ jederzeit die Zahlung einer Dividende vorzuschlagen.

Der Verwaltungsrat kann verfügbare liquide Mittel oder liquide Vermögenswerte (nach Abzug aller Gebühren, Kosten und sonstigen Aufwendungen), die aus dem Bezug von Erträgen aus Investments oder Erlösen aus dem Abgang von Investments und nicht realisierte Kapitalerträge gemäß der Ausschüttungspolitik einer jeden Klasse ausschütten.

Entscheidungen über die jährlichen Dividenden werden von der Jahreshauptversammlung getroffen und Entscheidungen über die halbjährlichen Dividenden und Zwischendividenden vom Verwaltungsrat. Die Dividenden werden in der Währung der jeweiligen Klassen gezahlt.

Es darf keine Ausschüttung vorgenommen werden, infolge derer das Mindestkapital der Gesellschaft unter 1.250.000,- EUR oder den Gegenwert in einer anderen Währung fällt.

## 9. NOTIERUNG DER AKTIENKLASSEN AN DER NASDAQ COPENHAGEN A/S

---

Einige Klassen sind an der dänischen Börse Nasdaq Copenhagen A/S zum Handel zugelassen und werden dort notiert. Neben der Veröffentlichung auf der Website der Verwaltungsgesellschaft werden die notierten Klassen auf [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk) und auf der amtlichen Website der Nasdaq Copenhagen A/S veröffentlicht.

Wenn die Klassen an der Nasdaq Copenhagen A/S notiert sind, muss die Gesellschaft die Vorschriften der Nasdaq Copenhagen A/S erfüllen, insbesondere die Vorschriften zur Publizität und zur Veröffentlichung des Nettoinventarwertes.

Dänische Anleger, die in an der Nasdaq Copenhagen A/S notierte Klassen investieren, sind von einigen Angaben im Verkaufsprospekt ausgenommen. Die Ausnahmen beziehen sich auf die Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes und die Zeichnung und Rücknahme von Aktien. Bitte beachten Sie in Bezug auf diese Informationen den dänischen Anhang zum Verkaufsprospekt, der für in Dänemark ansässige Anleger Bestandteil des Verkaufsprospekts der Gesellschaft ist.

Des Weiteren beachten Sie bitte Absatz 21 des Verkaufsprospekts in Bezug auf den Nominee in Dänemark, der die dänischen Anleger bei Anfragen bezüglich der Klassen oder der Gesellschaft unterstützt.

Die Zulassung der Klassen des Teilfonds zur Notierung stellt keine Garantie oder Erklärung seitens Nasdaq Copenhagen A/S in Bezug auf die Kompetenz der Dienstleister oder auf die Angemessenheit der in den Notierungsangaben gebotenen Informationen oder auf die Tauglichkeit der Teilfonds für die Anlage oder für einen anderen Zweck dar.

## 10. NETTOINVENTARWERT

---

Der Nettoinventarwert pro Aktie jeder Klasse wird in der Währung der jeweiligen Klasse pro Aktie ausgedrückt und an jedem Bewertungstag ermittelt, indem der Wert der Vermögenswerte des Teilfonds, die der betreffenden Klasse ordnungsgemäß zugerechnet werden können, abzüglich der Verbindlichkeiten, die der betreffenden Klasse ordnungsgemäß zugerechnet werden können, am Bewertungstag durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse dividiert wird (der „Nettoinventarwert pro Klasse“). Der Nettoinventarwert pro Aktie jeder Klasse kann auf die nächsten zwei Dezimalstellen der Währung der betreffenden Klassen auf- oder abgerundet werden.

Der Nettoinventarwert wird täglich bewertet und datiert - „Bewertungstag“ - und am nächsten vollen, auf den Bewertungstag folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teilfonds behindert, ist das Bewertungstag der nächste darauf folgende volle Bankgeschäftstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes der Aktien jeder Klasse sowie die Ausgabe, die Rücknahme und der Umtausch der Aktien jedes Teilfonds können unter folgenden Umständen zeitweilig ausgesetzt werden:

- während eines Zeitraums (außer an gewöhnlichen Feiertagen oder Wochenenden), in dem ein Markt oder eine Börse geschlossen ist, der der Hauptmarkt bzw. die die Hauptbörse für einen wesentlichen Teil der Anlagen des Teilfonds ist, oder in dem der Handel an einem solchen Markt oder einer solchen Börse eingeschränkt oder ausgesetzt wurde; oder
- in Notlagen, aufgrund derer nicht über Anlagen, die einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Teilfonds darstellen, verfügt werden kann oder ein Transfer von Mitteln im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Anlagen nicht zu angemessenen Wechselkursen ausgeführt werden kann oder die Gesellschaft den Wert von Vermögenswerten in einem Teilfonds nicht angemessen bewerten kann; oder
- im Falle eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, die normalerweise für die Bestimmung des Preises der Anlagen eines bestimmten Teilfonds oder der aktuellen Kurse an einer Börse verwendet werden; oder
- wenn aus irgendeinem Grund die Preise von Anlagen des Teilfonds nicht angemessen, unverzüglich oder genau festgestellt werden können; oder
- während eines Zeitraums, in dem die Überweisung von Mitteln, die mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen des Teilfonds im Zusammenhang stehen werden oder können, nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht zu angemessenen Wechselkursen ausgeführt werden kann; oder
- nach einem möglichen Beschluss zur Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer Teilfonds; oder
- in allen anderen Fällen, in denen der Verwaltungsrat mit Zustimmung der Depotbank eine Aussetzung als im besten Interesse der Aktionäre liegend erachtet.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes und der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs der Aktien wird auf der Website [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) bekannt gegeben und den Anteilhabern wie im Abschnitt „Mitteilungen und Veröffentlichung“ in diesem Teil des Prospekts beschrieben mitgeteilt.

Der Wert der Vermögenswerte jedes Teilfonds wird an dem betreffenden Bewertungstag wie folgt bestimmt:

1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelt werden, werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren Verkaufspreises bewertet. Falls das betreffende Wertpapier an mehreren Märkten notiert ist, ist der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend. Gibt es keine maßgebende Notierung oder sind die Notierungen nicht repräsentativ für den fairen Wert, so erfolgt die Bewertung nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat oder seinen Bevollmächtigten mit dem Ziel der Ermittlung des wahrscheinlichen Verkaufspreises für diese Wertpapiere.
2. Nicht notierte Wertpapiere werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat und seinem Bevollmächtigten bestimmt wird.
3. Barmittel werden zu ihrem Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen, bewertet.
4. Darlehen werden zu ihrem Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen, bewertet.

5. Derivate werden zum Marktwert bewertet.

Wird zur Bestimmung des Nettoinventarwertes einer Klasse ein Wechselkurs benötigt, so wird der an dem jeweiligen Bewertungstag geltende Wechselkurs verwendet.

Außerdem werden angemessene Rückstellungen zur Deckung der dem Teilfonds oder den Klassen in Rechnung gestellten Kosten und Gebühren gebildet sowie antizipative Aktiva aus Anlagen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Bewertungsverfahren und -Grundsätze der Gesellschaft gemäß einer Bewertungsrichtlinie, die für alle durch die Verwaltungsgesellschaft verwalteten Mittel gilt.

Für den Fall, dass eine Bewertung nach obigen Regeln aufgrund besonderer Umstände, wie einem latenten Kreditrisiko, nicht oder nicht korrekt ausgeführt werden kann, ist der Verwaltungsrat berechtigt, andere allgemein anerkannte Bewertungsgrundsätze anzuwenden, die von einem Abschlussprüfer überprüft werden können, um zu einer angemessenen Bewertung des Gesamtvermögens jedes Teilfonds zu gelangen.

### **Verwässerungsanpassung**

Anlagen in die Teilfonds sind ausschließlich für langfristige Zwecke gedacht. Die Gesellschaft unternimmt angemessene Schritte, um kurzfristigen Handel zu verhindern. Unangemessene kurzfristige Handelstransaktionen in einen und aus einem Teilfonds können die Anlagestrategien beeinträchtigen und höhere Kosten verursachen und sich dadurch negativ auf die Anlageerträge aller Aktionäre, einschließlich der langfristigen Aktionäre, auswirken.

Der Wert eines Teilfonds kann sich infolge der Kosten, die beim Handel mit den Anlagen des Teilfonds (infolge von Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Umtausch in den bzw. aus dem Teilfonds) entstehen, verringern.

Um die oben beschriebenen unangemessenen Handelspraktiken und die Verwässerung einzudämmen und die daraus entstehenden möglichen negativen Auswirkungen für die übrigen Aktionäre abzumildern, kann der Verwaltungsrat eine „Verwässerungsanpassung“ vornehmen, d. h. den Nettoinventarwert der Teilfonds wie nachstehend beschrieben erhöhen oder reduzieren.

Wenn an einem Bewertungstag die Transaktionen mit Aktien aller Klassen eines Teilfonds insgesamt zu einem Nettoanstieg oder -rückgang der Aktien führen, der einen vom Verwaltungsrat jeweils für den betreffenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert (in Bezug auf die Handelskosten für diesen Teilfonds) überschreitet, wird der Nettoinventarwert des Teilfonds um einen Betrag (von höchstens 2,5 % dieses Nettoinventarwerts) angepasst, der überwiegend, jedoch nicht ausschließlich auf den geschätzten Steuern und Handelskosten, die für den Teilfonds anfallen können, und der geschätzten Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Teilfonds anlegt, basiert. Die Anpassung erfolgt nach oben, wenn die Nettoentwicklung zu einem Anstieg aller Aktien der Gesellschaft führt, und nach unten, wenn sie zu einem Rückgang führt.

## 11. AUSGABE VON AKTIEN

---

Anträge können anhand des am Sitz der Gesellschaft oder auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) verfügbaren Zeichnungsformulars oder schriftlich per Brief oder Fax gestellt werden und sind unter Angabe der Anzahl der gezeichneten Aktien oder des Zeichnungsbetrages, des Namens des Teilfonds und der Klasse, der Zahlungsweise und der persönlichen Daten des Zeichners an den Sitz der Gesellschaft, an die Register- und Transferstelle, die Verwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstelle, den Nominee oder einen Intermediär in einem Land, in dem die Gesellschaft vermarktet wird, zu richten.

Sofern nicht in den besonderen Informationen über einen Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts anderweitig angegeben, werden alle Aktien unmittelbar nach Zeichnung zugeteilt, und die Zahlung muss innerhalb von drei (3) vollen luxemburgischen Bankgeschäftstagen ab dem gültigen Bewertungstag bei der Gesellschaft eingehen; bei Nichteingang der Zahlung kann die Zuteilung der betreffenden Aktien auf Risiko und Kosten des Aktionärs entfallen. Zahlungen sollten vorzugsweise und unter Beachtung der währungsspezifischen Standardabwicklungsanweisungen, die bei der Hauptverwaltungsstelle der Gesellschaft oder Verwaltungsgesellschaft erhältlich sind, durch Überweisung und in der Währung der jeweiligen Klasse erfolgen; erfolgt die Zahlung in einer anderen Währung als der Währung der jeweiligen Klasse, geht die Gesellschaft ein Valutageschäft zu Marktbedingungen ein, wodurch sich die Anteilszuteilung verzögern kann.

Die verspätete Zahlung für ausgegebene Aktien kann unter Umständen zu Strafzahlungen führen. Zahlungen von Anlegern per Scheck werden nicht akzeptiert.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, Zeichnungen ganz oder teilweise aus irgendeinem Grund anzunehmen oder abzulehnen.

Die Ausgabe von Aktien der Teilfonds wird bei jeder Gelegenheit, bei der die Berechnung des Nettoinventarwertes dieser Aktien ausgesetzt wird, ausgesetzt.

### 11.1 Erstzeichnungsfrist

Die Erstzeichnungsfrist (die einen Tag betragen kann) und der Erstzeichnungspreis jedes neu aufgelegten oder aktivierten Teilfonds werden von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegt und in den besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts angegeben.

Während der Erstzeichnungsfrist geleistete Zahlungen von Zeichnungsbeträgen müssen innerhalb des in den besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts angegebenen Zeitraums in der Währung der jeweiligen Klasse bei der Gesellschaft eingegangen sein.

Die Zahlung muss durch Banküberweisung nach Abzug aller Bankgebühren eingehen.

Der Verwaltungsrat oder nach dessen Delegation an den Verwaltungsrat Sparinvest S.A. können zu jeder Zeit die Aktivierung einer Klasse beschließen.

Bei Aktivierung einer neuen Klasse in einem Teilfonds entspricht der Preis je Aktie der neuen Klasse zu Beginn dem Preis je Aktie während der Erstzeichnungsfrist des betreffenden Teilfonds oder dem aktuellen Nettoinventarwert pro Aktie einer bestehenden Klasse des betreffenden Teilfonds, je nach Beschluss des Verwaltungsrates oder von Sparinvest S.A. nach Delegation durch den Verwaltungsrat.

## **11.2 Folgezeichnungen**

Nach der Erstzeichnungsfrist entspricht der Zeichnungspreis pro Aktie dem Nettoinventarwert pro Aktie (zuzüglich eines eventuellen Zeichnungsaufschlags) am gültigen Bewertungstag.

Bis 15:00 Uhr (luxemburgische Zeit) am Bewertungstag von der Register- und Transferstelle erhaltene Zeichnungen werden auf der Basis des an diesem Bewertungstag bestimmten entsprechenden Nettoinventarwerts bearbeitet. Zeichnungen, die bei der Register- und Transferstelle nach 15:00 Uhr an einem Bewertungstag oder an einem Tag eingehen, der kein Bewertungstag ist, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des nächsten Bewertungstags bearbeitet. Sämtliche Gebühren oder sonstige Kosten, die im Zusammenhang mit dem Antrag anfallen, sind vom Anleger zu tragen.

## **11.3 Zeichnungsgebühren**

Bei Zeichnung von Aktien einer Klasse kann der Nominee oder die Vertriebsstelle von den Anlegern eine Zeichnungsgebühr (Ausgabeaufschlag) verlangen, berechnet auf Grundlage des Nettoinventarwertes der Aktien, auf die sich der Antrag bezieht, deren jeweiliger Prozentsatz für jede Klasse in den Tabellen in Teil B dieses Verkaufsprospekts (siehe Abschnitt „Aufwendungen“ in den besonderen Informationen über die Teilfonds) angegeben ist. Die Zahlung von Zeichnungsgebühren an die Vertriebsstelle erfolgt über die Depotbank.

Ein Anleger, der Aktien über Zahlstellen zeichnet, muss möglicherweise in den Rechtsordnungen, in denen die Aktien angeboten werden, Gebühren in Verbindung mit den von diesen Zahlstellen bearbeiteten Transaktionen entrichten.

## **11.4 Zeichnungen durch Sacheinlage**

Der Verwaltungsrat kann unter der Voraussetzung, dass jene Wertpapiere die Anlagebeschränkungen und die Anlagepolitik des entsprechenden in Teil B dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Teilfonds erfüllen, der Ausgabe von Aktien als Gegenleistung für eine Sacheinlage von Wertpapieren an jeden Aktionär zustimmen, der sich einverstanden erklärt, sämtliche vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Bedingungen wie u. a. die obligatorische Vorlage eines Bewertungsberichts des Abschlussprüfers der Gesellschaft, der eingesehen werden kann, zu befolgen. Die Deckung aller in Verbindung mit einer Sacheinlage von Wertpapieren entstehenden Kosten, einschließlich der dem Abschlussprüfer bei der Erstellung der erforderlichen Bewertungsberichte entstehenden Kosten, gehen zu Lasten des Aktionärs, der eine solche Sacheinlage tätigt.

## **11.5 Mindesterstzeichnungsbeträge und Mindestbestand**

Sofern im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag“ in den besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts nichts anderes angegeben ist, gilt für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen mit dem Suffix „I“ ein Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die auf EUR lautenden Klassen oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen. Es gibt keinen Mindestzeichnungsbetrag für Folgezeichnungen. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten. Dies gilt insbesondere für Aktionäre, die ihre Anlage über einen Zeitraum staffeln und mit der Zeit die oben genannten Grenzen erreichen oder für Aktionäre, die bereits über beträchtliche Anlagen in anderen für institutionelle Anleger bestimmten Klassen verfügen.

Wenn infolge einer Rücknahme der Wert des Bestands eines Aktionärs in einer Klasse unter den zu diesem Zeitpunkt gültigen Mindestanlagebetrag (wie oben angegeben) fällt, kann die Gesellschaft nach ihrem Ermessen den gesamten Bestand dieses Aktionärs an der betreffenden Klasse zurücknehmen. Solche Rücknahmen werden voraussichtlich nicht vorgenommen, falls der Wert der Aktien des Aktionärs allein aufgrund der Marktbedingungen unter die Mindestanlagelimiten fällt. Aktionäre, deren Aktien zurückgenommen werden sollen, werden spätestens dreißig Kalendertage im Voraus davon in Kenntnis gesetzt, sodass sie die Möglichkeit haben, die Zwangsrücknahme durch den Kauf zusätzlicher Aktien zu vermeiden.

## 11.6 Börsennotierung

Die Aktien verschiedener Teilfonds oder ihrer Klassen können nach dem Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft an einer Börse, insbesondere an der dänischen und der Luxemburger Börse notiert werden.

## 12. RÜCKNAHME VON AKTIEN

---

Ein Aktionär hat das Recht, jederzeit die Rücknahme seiner Aktien durch die Gesellschaft zu beantragen.

Aktien werden zum Rücknahmepreis zurückgenommen, wobei es sich um den jeweiligen Nettoinventarwert von Aktien einer jeden Klasse handelt (abzüglich eines eventuellen Rücknahmeabschlags).

Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben, wenn ein Anleger seine Aktien an einem Teilfonds verkauft, soweit dies nicht anders im Abschnitt „Aufwendungen“ der besonderen Eigenschaften des jeweiligen Teilfonds in Teil B dieses Verkaufsprospekts angegeben ist. Rücknahmeabschläge werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Aktien berechnet, auf die sich ein Rücknahmeantrag bezieht. Der Rücknahmeabschlag kann vom Verwaltungsrat aufgehoben werden.

Ein Anleger, der Aktien über Zahlstellen zurückgibt, muss möglicherweise in den Rechtsordnungen, in denen die Aktien angeboten werden, Gebühren in Verbindung mit den von diesen Zahlstellen bearbeiteten Transaktionen entrichten.

Aktionäre, die alle oder einen Teil ihrer Aktien zurückgeben möchten, sollten dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle, dem Nominee oder jedem anderen Vermittler mit Sitz in einem Land, in dem die Gesellschaft vermarktet wird, einen unwiderruflichen, schriftlichen Rücknahmeantrag in der vorgeschriebenen Form zukommen lassen. Rücknahmeanträge, die bei der Register- und Transferstelle an einem Bewertungstag bis 15:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) eingehen, werden auf der Grundlage des jeweiligen Nettoinventarwerts, der an diesem Bewertungstag festgestellt wird, bearbeitet. Rücknahmeanträge, die bei der Register- und Transferstelle an einem Bewertungstag nach 15:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) oder an einem Tag, bei dem es sich nicht um einen Bewertungstag handelt, eingehen, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des nächsten Bewertungstags bearbeitet. In allen Fällen ist die Entscheidung des Verwaltungsrates endgültig.

Alle Anträge werden streng in der Reihenfolge, in der sie eingehen, bearbeitet, und jede Rücknahme wird zum Nettoinventarwert der besagten Aktien ausgeführt.

Die Rücknahmeerlöse werden in der Währung der jeweiligen Klasse gezahlt. Die Zahlung erfolgt innerhalb von drei (3) vollen luxemburgischen Bankgeschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag und nach Erhalt der korrekten Unterlagen.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass jede Rücknahme von Aktien durch die Gesellschaft zu einem Preis erfolgt, der je nach dem Wert des Vermögens des Teilfonds zum Zeitpunkt der Rücknahme über oder unter dem ursprünglichen Kaufpreis des Anteilhabers liegt.**

Die Rücknahme von Aktien eines Teilfonds wird bei jeder Gelegenheit, bei der die Berechnung des Nettoinventarwertes dieser Aktien ausgesetzt wird, ausgesetzt.

Übersteigen die Rücknahmeanträge an einem Bewertungstag 10 % des Nettoinventarwertes der Aktien eines Teilfonds, behält sich die Gesellschaft das Recht vor, die Rücknahme aller oder eines Teils der Aktien für einen Zeitraum und in einer Weise zu verschieben, die der Verwaltungsrat als im besten Interesse der Gesellschaft hält. Am nächsten Bewertungsdatum nach diesem Zeitraum werden diese Anträge vorrangig vor allen nachfolgenden Rücknahmeanträgen behandelt.

Statt der Zahlung von Rücknahmeerlösen an einen Aktionär in Barmitteln kann die Gesellschaft diesem Aktionär die Zahlung ganz oder teilweise in Form einer Sachleistung, d. h. in Form von Wertpapieren des Teilfonds leisten. Die vollständige oder teilweise Erstattung der Rücknahmeerlöse in Form einer Sachleistung erfolgt ausschließlich: (i) in Einverständnis mit dem betreffenden Aktionär, dessen Zustimmung u. a. über seinen Rücknahmeantrag erfolgen kann; (ii) unter Berücksichtigung der Durchführbarkeit von Wertpapierübertragungen und der jeweils in Luxemburg geltenden Gesetze und Bestimmungen; (iii) unter Berücksichtigung einer gerechten und gleichen Behandlung der Interessen aller Aktionäre und (iv) nach Vorlage eines Bewertungsberichts des Abschlussprüfers, der eingesehen werden kann. Im Falle einer Sachleistung gehen die der Gesellschaft, der Register- und Transferstelle oder der Depotbank entstehenden Kosten sämtlicher Wertpapierübertragungen an den zurückgebenden Aktionär zu Lasten des Aktionärs. Insofern als die Gesellschaft Zahlungen ganz oder teilweise in Form von Sachleistungen tätigt, bemüht sich die Gesellschaft gemäß dem anwendbaren Recht und den Bestimmungen in Verbindung mit Sachleistungen durch Ausgabe von Wertpapieren nach besten Kräften, solche Wertpapiere jedem die Rücknahme beantragenden Aktionär im Verhältnis zu der Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien des betreffenden Teilfonds zuzuweisen.

### **Zwangswise Rücknahmen**

Der Verwaltungsrat kann beschließen, Aktien zwangsweise zurückzunehmen, wenn die Aktien von Aktionären gehalten werden, die nicht befugt sind, eigene Aktien der Gesellschaft zu kaufen oder zu besitzen, beispielsweise wenn ein Aktionär eine US-Person gemäß den Bestimmungen in diesem Verkaufsprospekt wird, ein Aktionär, der gegen ein Gesetz oder eine Verordnung verstößt oder sich anderweitig in einer Lage befindet, die nachteilige regulatorische, steuerliche oder fiskalische Folgen für die Gesellschaft oder die Aktionäre hat oder haben könnte, oder die anderweitig den Interessen der Gesellschaft schaden könnte.

Wenn nach der Ausführung eines von einem Aktionär eingegangenen Rücknahmeantrags die Anzahl oder die Gesamthöhe der durch diesen Aktionär gehaltenen Aktien weniger als der in diesem Verkaufsprospekt angegebene Mindestbestand ist, kann die Gesellschaft beschließen, den übrigen Bestand zurückzukaufen.

Wenn ein Aktionär Anteilsbruchteile einer Klasse hält, bei denen es sich um weniger als eine (1) Aktie handelt, kann die Gesellschaft beschließen, eine Zwangsrücknahme dieser Anteilsbruchteile vorzunehmen.

## 13. UMTAUSCH ZWISCHEN TEILFONDS/AKTIENKLASSEN

---

Aktien jeder Klasse können durch schriftliche Anweisung an den Sitz der Gesellschaft, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsstelle, den Nominee oder jeden anderen Vermittler mit Sitz in einem Land, in dem die Gesellschaft vermarktet wird, in Aktien einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Teilfonds umgetauscht werden. Es wird keine Umtauschgebühr erhoben.

Bis 15:00 Uhr (luxemburgische Zeit) am Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangene Umtauschanträge werden auf der Basis des zu diesem Bewertungstag bestimmten entsprechenden Nettoinventarwerts bearbeitet. Umtauschanträge, die bei der Register- und Transferstelle nach 15:00 Uhr (luxemburgische Zeit) an einem Bewertungstag oder an einem Tag eingehen, der kein Bewertungstag ist, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des nächsten Bewertungstags bearbeitet. Der Umtausch von Aktien erfolgt nur auf Basis der anwendbaren Zeichnungs- und Rücknahmepreise der betroffenen Klassen, die zum ersten anwendbaren gemeinsamen Bewertungstag berechnet werden.

Das Verhältnis, zu dem Aktien einer bestimmten Klasse in Aktien einer anderen Klasse umgetauscht werden, ergibt sich anhand folgender Formel:

$$A = \frac{(B \times C)}{E} * EX$$

A = die Anzahl der auszugebenden Klasse

B = die Anzahl der Aktien der ursprünglichen Klasse

C = der Nettoinventarwert pro Aktie der ursprünglichen Klasse

E = der Nettoinventarwert pro Aktie der neuen Klasse

EX: der an dem betreffenden Umtauschtag geltende Wechselkurs zwischen der Währung der umzutauschenden Klasse und der Währung der ausgegebenen Klasse. Für den Fall, dass kein Wechselkurs benötigt wird, wird die Formel mit 1 multipliziert.

Der Rücknahmepreis umfasst nur dann einen eventuellen Rücknahmeabschlag, wenn Aktionäre ihre Aktien an einem Teilfonds verkaufen, jedoch nicht, wenn Aktionäre Aktien von einer Klasse in eine andere Klasse desselben Teilfonds umtauschen.

Übersteigen die Umtauschanträge an einem Bewertungstag 10 % des Nettoinventarwertes der Aktien eines Teilfonds, behält sich die Gesellschaft das Recht vor, den Umtausch aller oder eines Teils der Aktien für einen Zeitraum und in einer Weise zu verschieben, die der Verwaltungsrat als im besten Interesse der Gesellschaft hält. Am nächsten Bewertungsdatum nach diesem Zeitraum werden diese Anträge vorrangig vor allen nachfolgenden Umtauschanträgen behandelt.

Der Umtausch von Aktien eines Teilfonds wird bei jeder Gelegenheit, bei der die Berechnung des Nettoinventarwertes dieser Aktien ausgesetzt wird, ausgesetzt.

Ein Anleger, der Aktien über Zahlstellen umtauscht, muss möglicherweise in den Rechtsordnungen, in denen die Aktien angeboten werden, Gebühren in Verbindung mit den von diesen Zahlstellen bearbeiteten Transaktionen entrichten. Aktionäre können dazu aufgefordert werden, den Unterschied zwischen dem Zeichnungsaufschlag des Teilfonds,

dessen Aktien sie verkaufen, und des Teilfonds, dessen Aktionäre sie werden, zu zahlen, falls der Zeichnungsaufschlag des Teilfonds, in den sie ihre Aktien umtauschen, höher ist als der Zeichnungsaufschlag des Teilfonds, den sie verlassen.

## 14. LATE TRADING-/MARKET TIMING-GRUNDSÄTZE

---

Die Gesellschaft trifft angemessene Vorkehrungen, um zu gewährleisten, dass nach Ablauf der in diesem Verkaufsprospekt festgelegten Frist keine Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge mehr angenommen werden.

Die Gesellschaft erlaubt nicht wissentlich Anlagen, die mit Market-Timing-Praktiken im Zusammenhang stehen, da diese Praktiken den Interessen aller Aktionäre entgegenwirken können. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungs- und Umtauschufträge eines Anlegers zurückzuweisen, von dem die Gesellschaft vermutet, dass er solche Praktiken anwendet, und im Bedarfsfall weitere notwendige Maßnahmen zum Schutz der übrigen Anleger der Gesellschaft zu ergreifen.

Wie im CSSF-Rundschreiben 04/146 erläutert, versteht man unter „Market Timing“ eine Arbitragemethode, bei der Anleger systematisch innerhalb einer kurzen Zeitspanne Aktien ein und desselben Fonds zeichnen und zurückgeben oder umtauschen, um von Zeitunterschieden und/oder Verzerrungen oder Fehlern des Verfahrens zur Bestimmung der Nettoinventarwerte zu profitieren.

## 15. BESTEUERUNG IN LUXEMBURG

---

Gemäß luxemburgischem Recht hat die Gesellschaft zurzeit in Luxemburg keine Einkommen-, Quellen- oder Kapitalzuwachssteuer zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer jährlichen Steuer von 0,05 Prozent, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird und auf den gesamten Nettoinventarwert der zum Ende eines jeden Quartals umlaufenden Aktien der Gesellschaft erhoben wird. Für die (institutionellen Anlegern vorbehaltenen) Klassen mit dem Suffix „I“ oder „ID“ und die Klasse „S“ gilt ein verringerter Satz von jährlich 0,01 Prozent des gesamten Nettoinventarwerts dieser Klassen.

Die Aktionäre unterliegen derzeit keiner luxemburgischen Kapitalgewinn-, Einkommen-, Quellen-, Schenkungs-, Nachlass-, Erbanfall- oder sonstigen Steuer auf die in ihrem Eigentum befindlichen Aktien (außer gegebenenfalls Aktionäre, die ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort oder eine ständige Niederlassung bzw. eine ständige Vertretung in Luxemburg haben oder ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort in Luxemburg hatten).

Potenzielle Anleger sollten sich über die Steuern informieren, die nach dem Recht des Landes ihrer Staatsangehörigkeit, ihres gewöhnlichen Aufenthaltsortes oder ihres Wohnsitzes im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Besitz und der Veräußerung von Aktien der Gesellschaft sowie mit den diesbezüglichen Ausschüttungen gelten.

### Common Reporting Standard („CRS“)

Die in diesem Abschnitt verwendeten Begriffe haben die im CRS-Gesetz (wie nachstehend definiert) angeführte Bedeutung, sofern hierin nichts anderes vorgesehen ist.

Der Common Reporting and Due Diligence Standard wurde von der OECD mit dem Ziel entwickelt, einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Finanzkontoinformationen einzuführen.

Der CRS wurde am 9. Dezember 2014 durch die Richtlinie 2014/107/EU zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung umgesetzt. Die Richtlinie 2011/16/EU legte den automatischen Informationsaustausch zu fünf verschiedenen Arten von Einkommen und Vermögenswerten fest: i) Vergütungen aus unselbständiger Arbeit; ii) Aufsichtsrats- oder Verwaltungsratsvergütungen; iii) Lebensversicherungsprodukte, die nicht von anderen Rechtsakten der Union über den Austausch von Informationen oder vergleichbare Maßnahmen erfasst sind; iv) Ruhegehälter und v) Eigentum an unbeweglichem Vermögen und Einkünfte daraus, sofern solche Informationen bereits den Steuerbehörden der EU-Mitgliedstaaten verfügbar sind. Die Richtlinie 2014/107/EU sieht eine Ausweitung des automatischen Informationsaustauschs vor hinsichtlich i) Zinsen, Dividenden und ähnliche Einkünfte; ii) Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder dem Rückkauf von Finanzvermögen und iii) Kontosalde. Der CRS wurde in Luxemburg durch das Gesetz vom 18. Dezember 2015 über den automatischen Austausch von Finanzkontoinformationen (das „CRS-Gesetz“) umgesetzt.

Darüber hinaus unterzeichnete Luxemburg das Abkommen der OECD zum automatischen Datenaustausch (Multilateral Competent Authority Agreement, kurz „**multilaterales Abkommen**“), um im Rahmen des CRS automatisch Daten auszutauschen. Gemäß diesem multilateralen Abkommen tauscht Luxemburg ab dem 1. Januar 2016 automatisch finanzielle Kontodaten mit anderen teilnehmenden Ländern aus.

Im Rahmen des CRS-Gesetzes muss die Gesellschaft unter Umständen bestimmte Informationen über Aktien, die von Anlegern gehalten werden, die ihren Steuersitz in einem am CRS teilnehmenden Land haben, an die Luxemburger Steuerbehörden melden und zusätzliche Informationen zur Identifizierung für diesen Zweck gemäß den geltenden Gesetzen und Verordnungen erfassen.

Die Gesellschaft wird den Anlegern alle Informationen mitteilen, gemäß denen

- (i) die Gesellschaft für die Verarbeitung personenbezogener Daten laut CRS-Gesetz verantwortlich ist;
- (ii) die personenbezogenen Daten nur zum Zwecke des CRS-Gesetzes verwendet werden;
- (iii) die personenbezogenen Daten den luxemburgischen Steuerbehörden mitgeteilt werden können;
- (iv) die Beantwortung von CRS-bezogenen Fragen verpflichtend ist und dementsprechend über die potenziellen Folgen einer Nichtbeantwortung, und
- (v) und der Anleger ein Recht auf Zugriff auf die an die luxemburgischen Steuerbehörden mitgeteilten Daten und deren Berichtigung hat.

Die Luxemburger Steuerbehörden übermitteln diese Informationen automatisch an die zuständige Behörde des EU-Mitgliedstaates, in dem der Empfänger ansässig ist.

Die Fähigkeit der Gesellschaft, ihren Berichtspflichten nach dem CRS-Gesetz nachzukommen, hängt davon ab, dass jeder Anleger der Gesellschaft diese Informationen, einschließlich der Angaben bezüglich der direkten und indirekten Eigentümer jedes Anlegers, zusammen mit den erforderlichen schriftlichen Nachweisen bereitstellt. Auf Antrag der Gesellschaft erklärt sich jeder Anleger damit einverstanden, der Gesellschaft diese Informationen auszuhändigen.

Wenngleich die Gesellschaft versuchen wird, jeder ihr auferlegte Pflicht zu erfüllen, um Steuern oder Strafen im Rahmen des CRS-Gesetzes zu vermeiden, kann nicht zugesichert werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, diesen Pflichten nachzukommen. Wenn

die Gesellschaft einer Steuer oder Geldstrafe im Rahmen des CRS-Gesetzes unterliegen sollte, könnte der Wert der von den Anlegern gehaltenen Aktien erhebliche Verluste erleiden.

Jedem Anleger, der er versäumt, den Dokumentenanforderungen der Gesellschaft nachzukommen, können die der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft auferlegten Steuern und Strafen in Rechnung gestellt werden, die dem Versäumnis des Anlegers zuzuordnen sind, die Informationen bereitzustellen, und die Gesellschaft ist in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt, die Aktien dieses Anlegers zurückzunehmen.

Anleger sollten ihre eigenen Steuerberater konsultieren oder anderweitig professionellen Rat in Bezug auf die Auswirkungen des CRS-Gesetzes auf ihre Anlage einholen.

#### US-amerikanischer Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)

Die in diesem Abschnitt verwendeten Begriffen haben die Bedeutung, die ihnen in der Bestimmung des United States Hiring Incentives to Restore Employment (HIRE) Act vom 18. März 2010, allgemein als FATCA bekannt, zugewiesen wird.

Durch die FATCA-Bestimmungen wird allgemein eine Meldepflicht für den U.S. Internal Revenue Service bezüglich des unmittelbaren und mittelbaren Besitzes von Konten sowie juristischen Personen außerhalb der USA von US-Personen eingeführt: Werden die erforderlichen Auskünfte nicht erteilt, zieht dies eine Quellensteuer von 30 % US FATCA auf bestimmte US-Quelleneinkünfte (einschließlich Dividenden und Zinsen) sowie Bruttoerlöse aus dem Verkauf oder einer sonstigen Veräußerung von Eigentum nach sich, das gegebenenfalls Zinsen oder Dividenden aus US-Einkünften generiert.

Die zwischenstaatliche Vereinbarung vom 28. März 2014 zwischen Luxemburg und den USA über die Umsetzung von FATCA („die IGA“) wurde durch das luxemburgische Gesetz vom 24. Juli 2015 umgesetzt (das „FATCA-Gesetz“). Im Sinne der IGA und des FATCA-Gesetzes handelt es sich bei der Gesellschaft ab dem 1. Juli 2014 um ein meldepflichtiges luxemburgisches Finanzinstitut, das die Aufgaben und Verpflichtungen hat, die durch die IGA und das FATCA-Gesetz festgelegt sind. Hierzu zählen die Verpflichtung zu bestimmten sorgfältigen Prüfungen sowie Identifikations- und Dokumentationsverfahren im Hinblick auf ihre Aktionäre, die Registrierung beim IRS und die Einholung einer GIIN, um jährlich den luxemburgischen Steuerbehörden die Identität von Aktionären zu melden, die als Specified US Persons oder Non-Participating Foreign Financial Institutions (NPFFI) oder Passive Non Financial Foreign Entities mit einer oder mehreren US-amerikanischen kontrollierenden Personen, jeweils gemäß der Definition in der IGA und im FATCA-Gesetz, identifiziert wurden oder für solche gehalten werden, sowie andere Informationen im Hinblick auf den Wert der Beteiligung solcher Aktionäre und bestimmte Zahlungen, die von der Gesellschaft an solche Aktionäre geleistet wurden.

Falls die Gesellschaft ihre Verpflichtungen als meldepflichtiges luxemburgisches Finanzinstitut nicht erfüllt und zugleich nicht die Bedingungen erfüllt, um als nicht meldepflichtiges luxemburgisches Finanzinstitut angesehen zu werden, kann sie letztendlich vom US Internal Revenue Service („IRS“) und den luxemburgischen Steuerbehörden als Non Participating Foreign Financial Institution („NPFFI“) angesehen werden und damit einer 30-prozentigen US-FATCA-Quellensteuer auf bestimmte Ertragszahlungen aus US-Quellen („FDAP“-Ertragszahlungen [Fixed or Determinable Annual or Periodical]) sowie ab 2017 auf Erlöse aus dem Verkauf oder der Rücknahme von Vermögenswerten, die solche Erträge generieren, unterliegen.

Aktionäre können von der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle, die Aktien der Gesellschaft für die Rechnung des Aktionärs hält, aufgefordert werden, bestimmte Dokumente oder Selbstzertifizierungen vorzulegen, um es der Gesellschaft oder der Verwahrstelle zu

ermöglichen, den FATCA-Status des Aktionärs zu überprüfen. Registrierte Aktionäre müssen die Gesellschaft über jede Änderung ihrer Situation informieren, die einen Einfluss auf ihren FATCA-Status hat.

Die Gesellschaft wird den Anlegern alle Informationen mitteilen, gemäß denen

- (i) die Gesellschaft für die Verarbeitung personenbezogener Daten laut FATCA-Gesetz verantwortlich ist;
- (ii) die personenbezogenen Daten nur zum Zwecke des FATCA-Gesetzes verwendet werden;
- (iii) die personenbezogenen Daten den luxemburgischen Steuerbehörden mitgeteilt werden können;
- (iv) die Beantwortung von FATCA-bezogenen Fragen verpflichtend ist und dementsprechend über die potenziellen Folgen einer Nichtbeantwortung, und
- (v) und der Anleger ein Recht auf Zugriff auf die an die luxemburgischen Steuerbehörden mitgeteilten Daten und deren Berichtigung hat.

Im Rahmen ihrer Meldepflichten ist die Gesellschaft (oder ihre Bevollmächtigten, insbesondere auch die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und die Register- und Transferstelle) unter Umständen verpflichtet, bestimmte vertrauliche Informationen (u.a. Name, Anschrift, ggf. Steuer-Identifikationsnummer und bestimmte Informationen über das Investment des Aktionärs in der Selbstzertifizierung, die GIIN oder andere Unterlagen) offenzulegen, die sie von ihren Anlegern (oder in Bezug auf sie) erhalten hat, und diese Informationen mit den Luxemburger Steuerbehörden oder anderen autorisierten Behörden im notwendigen Rahmen auszutauschen, um die FATCA-, CRS- oder andere geltende Gesetze oder Verordnungen zu erfüllen.

Die Fähigkeit der Gesellschaft, ihren IRS-Pflichten nachzukommen, hängt davon ab, dass jeder Aktionär der Gesellschaft dieser alle Informationen zur Verfügung stellt, darunter Angaben bezüglich der direkten oder indirekten Eigentümer dieses Aktionärs, die die Gesellschaft für die Erfüllung dieser Pflichten für erforderlich erachtet. Jeder Aktionär erklärt sich einverstanden, diese Informationen auf Antrag der Gesellschaft bereitzustellen. Wie vorstehend erwähnt gilt Folgendes: Wenn es die Gesellschaft versäumt, diesen Pflichten nachzukommen oder ein Aktionär der Gesellschaft nicht die erforderlichen Informationen bereitstellt, unterliegen die Einkünfte aus den USA und die Erlöse aus der Veräußerung von Sachanlagen, mit denen US-amerikanische Zinserträge erwirtschaftet werden könnten, oder die Dividenden in der Regel einer Quellensteuer von 30 Prozent.

Einem Aktionär, der es versäumt, diesem Dokumentenanforderungen nachzukommen oder der falsche Dokumente vorlegt, können die der Gesellschaft auferlegten Steuern in Rechnung gestellt werden, die der Nichteinhaltung des FATCA durch diesen Aktionär zuzuordnen sind, und die Gesellschaft ist in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt, dessen Aktien zurückzunehmen.

Wenngleich die Gesellschaft alle angemessenen Anstrengungen unternommen wird, um die besagten Dokumente von den Aktionären einzuholen, damit sie diese Vorschriften einhalten und die im Rahmen dieser Bestimmungen verhängten oder abzuziehenden Steuern den Aktionären zuordnen zu können, deren Nichteinhaltung die Verhängung bzw. den Abzug der Steuern verursacht hat, können andere Aktionäre der Gesellschaft, die die Informationen bereitgestellt haben, durch diese nicht-konformen Aktionäre in Mitleidenschaft gezogen werden.

Potenzielle Anleger sollten sich über die Steuern informieren, die nach dem Recht des Landes ihrer Staatsangehörigkeit, ihres gewöhnlichen Aufenthaltsortes oder ihres Wohnsitzes im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Besitz und der Veräußerung von Aktien der Gesellschaft sowie mit den diesbezüglichen Ausschüttungen gelten.

## 16. ANLAGEVERWALTER

---

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft haben Sparinvest S.A., Luxemburg, eine 100%ige Tochtergesellschaft von Sparinvest Holdings SE, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, zur Verwaltungsgesellschaft ernannt, die auch als Anlageverwalter der Teilfonds handeln wird. Der Vertrag kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs (6) Monaten gekündigt werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind verantwortlich für jegliche Anlagepolitik, Anlageziele und Anlageverwaltung der Gesellschaft und bleiben letztendlich auch bei jeder Übertragung von solchen Aufgaben verantwortlich.

Sparinvest S.A. wurde am 30. März 2001 als Aktiengesellschaft („société anonyme“) gegründet. Ihr gezeichnetes Kapital beträgt derzeit 3.676.000 EUR.

Die Anlageverwaltungsfunktion wird von der dänischen Tochtergesellschaft von Sparinvest S.A., ID-Sparinvest, filial af Sparinvest S.A., Luxemburg, übernommen, mit eingetragenem Sitz und Hauptgeschäftssitz in Østervold 47,, DK-8900 Randers C, Dänemark.

Sparinvest S.A. hat die Anlageverwaltung für die folgenden Teilfonds auf den Untieranlageverwalter übertragen:

- a) Aktienfonds
  - SPARINVEST SICAV - EQUITAS
  - SPARINVEST SICAV - DANISH EQUITIES
  - SPARINVEST SICAV - GLOBAL FOCUS EQUITIES
  - SPARINVEST SICAV - GLOBAL STABLE FOCUS EQUITIES
- b) Rentenfonds
  - SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS
- c) Mischfonds
  - SPARINVEST SICAV - BALANCE
  - SPARINVEST SICAV - PROCEDO
  - SPARINVEST SICAV - SECURUS
  - SPARINVEST SICAV - MINIMUM

Sparinvest S.A. hat einen Untieranlageverwaltungsvertrag mit dem Untieranlageverwalter geschlossen. Der Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs (6) Monaten gekündigt werden.

Der Untieranlageverwalter ist eine Aktiengesellschaft (*aktieselskab, A/S*), die am 9. Oktober 1986 nach dänischem Recht gegründet wurde. Der Untieranlageverwalter ist ein Kreditinstitut, das für die Zwecke der Anlageverwaltung zugelassen ist und von der Aufsichtsbehörde FSA (*Finanstilsynet*) in Dänemark gemäß dem dänischen Gesetz über Finanzgeschäfte beaufsichtigt wird.

Der Untieranlageverwalter ist Teil der Nykredit Gruppe, der größten Hypothekenbank und Emittentin von gedeckten Schuldverschreibungen in der Region Nordeuropa.

Darüber hinaus hat der Unteraanlageverwalter Vereinbarungen mit externen Anlageverwaltern geschlossen, wonach die externen Anlageverwalter die Anlageverwaltung für Teile des Portfolios einiger Teilfonds übernehmen, deren Portfoliomanagementfunktion von der Verwaltungsgesellschaft an den Unteraanlageverwalter delegiert wurde. Der Unteraanlageverwalter kann nach eigenem Ermessen über den Einsatz von externen Anlageverwaltern entscheiden.

Für seine Anlageverwaltungsdienstleistungen wird ein Unteraanlageverwalter von Sparinvest S.A. aus der Verwaltungsgebühr, die sie erhält, bezahlt, und der Gesellschaft entstehen keine direkten Kosten oder Aufwendungen im Zusammenhang mit einem Unteraanlageverwalter.

Für Leistungen externer Anlageverwalter zahlt der Unteraanlageverwalter die Gebühren der externen Anlageverwalter aus den Unteraanlageverwaltungsgebühren, die er erhält, und der Gesellschaft entstehen keine direkten Kosten oder Aufwendungen im Zusammenhang mit externen Anlageverwaltern.

Zum Datum des Prospekts gibt es zwei externe Anlageverwalter.

Harding Loevner LP ist ein in den USA registrierter und von der US-Finanzaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission zugelassener Anlageberater. Das 1989 gegründete Unternehmen hat sich auf Investitionen in börsennotierte globale Aktien spezialisiert und bietet Kunden in den USA und international Anlageberatungs- und Portfolioverwaltungsdienste an.

Sands Capital Management, LLC ist ein in den USA registrierter und von der US-Finanzaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission zugelassener Anlageberater. Das Unternehmen wurde 2005 in seiner jetzigen Form gegründet und bietet Kunden in den USA und international Anlageberatungs- und Portfolioverwaltungsdienste an.

Wenn Sparinvest S.A. oder der Unteraanlageverwalter Unterverträge mit anderen Dritten abschließt, wird dieser Prospekt aktualisiert.

## **17. DOMIZILSTELLE**

---

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft (Sparinvest S.A.) am 1. November 2021 einen unbefristeten Vertrag über Domizilierungsdienstleistungen abgeschlossen.

Als Domizilierungsstelle gewährt Sparinvest S.A. der Gesellschaft das Recht, ihren eingetragenen Sitz an der Adresse „28, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg“ festzulegen.

## **18. UNTERNEHMENSDIENSTLEISTUNGEN & ZAHLSTELLE**

---

Die Gesellschaft hat mit der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, Großherzogtum Luxemburg, einen Domizilstellen- und Zahlstellenvertrag auf unbestimmte Zeit geschlossen.

Die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG ist eine unabhängige öffentliche Einrichtung (*établissement public autonome*) gemäß den Luxemburger Gesetzen und im luxemburgischen Handels- und Unternehmensregister (RCS) unter der Nummer B-30775 eingetragen. Seit 1856 ist die Einrichtung auf der offiziellen Liste der Kreditinstitute in

Luxemburg aufgeführt. Sie ist von der CSSF in Luxemburg gemäß der Richtlinie 2006/48/EG, implementiert durch das Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzdienstleistungssektor, zugelassen.

Ihr eingetragener Gesellschaftssitz und die Zentrale befinden sich in 1, Place de Metz, L-2954 Luxemburg.

Im Rahmen des oben genannten Vertrags übernimmt BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG ferner die Funktion einer Zahlstelle für die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Eingang von Zahlungen für die Ausgabe von Aktien und der Zahlung von Mitteln für die Rücknahme von Aktien.

## 19. DEPOTBANK

---

Die Gesellschaft hat BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG zu ihrer Depotbank im Sinne des Gesetzes von 2010 gemäß einem Depotbankvertrag vom 25. August 2016 bestellt.

Die Beziehung der Gesellschaft und der Depotbank unterliegt den Bestimmungen des Depotvertrags. Gemäß dem Depotvertrag zeichnet die Depotbank verantwortlich für die Verwahrung sämtlicher Vermögenswerte der Gesellschaft, einschließlich Barmittel, Wertpapiere und sonstige Finanzinstrumente. Die Depotbank muss jederzeit Kenntnis darüber haben, wie die Vermögenswerte der Gesellschaft angelegt und wo und wie diese Vermögenswerte verfügbar sind.

Die Depotbank nimmt die Aufsichtspflichten gemäß den geltenden Rechtsvorschriften, Regelungen und Verordnungen und dem Depotvertrag wahr.

Die Depotbank ist insbesondere verpflichtet, im Namen der Gesellschaft die im Gesetz von 2010 genannten Verwahrungspflichten auszuführen, insbesondere bestehend aus:

- a) Überwachung und Prüfung des Kapitalflusses der Gesellschaft;
- b) Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft, einschließlich unter anderem die Verwahrung von Finanzinstrumenten, die im Depot gehalten werden können, und Überprüfung des Eigentumsverhältnisses anderer Vermögenswerte;
- c) Gewährleistung, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Stornierung von Aktien gemäß der Satzung und gemäß den in Luxemburg geltenden Rechtsvorschriften, Regelungen und Verordnungen ausgeführt werden;
- d) Sicherstellung, dass der Wert der Aktien gemäß der Satzung und gemäß den in Luxemburg geltenden Rechtsvorschriften, Regelungen und Verordnungen berechnet wird;
- e) Sicherstellung, dass hinsichtlich Transaktionen, die die Vermögenswerte der Gesellschaft betreffen, der Gesellschaft etwaige Erwägungen innerhalb der gängigen Fristen übermittelt werden;
- f) Sicherstellung, dass die Einkünfte der Gesellschaft gemäß der Satzung und gemäß den in Luxemburg geltenden Rechtsvorschriften, Regelungen und Verordnungen verwendet werden;

- g) Ausführung von Anweisungen der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft, es sei denn, diese Anweisungen stehen im Widerspruch zur Satzung oder den in Luxemburg geltenden Rechtsvorschriften, Regelungen und Verordnungen.

Die Depotbank kann ihre Funktionen als Verwahrstelle vorbehaltlich der Bedingungen des Depotvertrags auf Dritte übertragen. Das Verzeichnis der von der Depotbank Beauftragten und Unterbeauftragten steht auf der Website der Depotbank ([www.spuerkeess.lu/en/Downloads/Publications](http://www.spuerkeess.lu/en/Downloads/Publications)) zur Verfügung.

Bei der Erfüllung ihrer Pflichten handelt die Depotbank ausschließlich im Interesse der Gesellschaft und der Aktionäre der Gesellschaft.

Es kann jedoch gelegentlich zu Konflikten zwischen der Depotbank und den Beauftragten oder Unterbeauftragten kommen. Beispielsweise ist diese der Fall, wenn ein ernannter Beauftragter oder Unterbeauftragter ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft ist, welches für andere von der Gesellschaft erbrachte Verwahrdienste vergütet wird. Im Falle eines potenziellen Interessenkonflikts, der im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auftreten kann, trägt die Depotbank den geltenden Rechtsvorschriften Rechnung und hat jederzeit die Aufgaben und Pflichten des Depotbankvertrags zu beachten.

Des Weiteren können potenzielle Interessenkonflikte bei der Erbringung von Dienstleistungen durch die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen für die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und/oder andere Parteien auftreten. Die Depotbank und/oder ihre verbundenen Unternehmen können beispielsweise als Depotbank, Verwahrstelle und/oder Verwalter sonstiger Finanzvermögen fungieren. Demgemäß kann die Depotbank (oder eines ihrer verbundenen Unternehmen bei der Ausführung ihrer Geschäftstätigkeit Konflikte oder potenzielle Interessenkonflikte mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und/oder anderen Fonds haben, für die die Depotbank (oder eines ihrer verbundenen Unternehmen) agiert. Zum Datum dieses Verkaufsprospekts wurden einige Situationen erkannt, die wahrscheinlich potenzielle Interessenkonflikte schaffen könnten:

- Interessenkonflikte aus der Delegierung von Verwahrfunktionen: Keiner der Delegierten oder Unterdelegierten ist Teil der Gruppe BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, sodass das Risiko von Interessenkonflikten in diesem Bereich minimal ist;
- Die Depotbank fungiert als Depotbank für andere Fonds: Die Depotbank unternimmt alles im Rahmen ihrer Möglichkeiten, um objektiv zu handeln, damit alle ihre Mandanten fair behandelt werden;
- Zusätzlich zu ihren Verwahrfunktionen bietet die Depotbank verschiedene andere Bankleistungen der Gesellschaft an: Die Depotbank unternimmt alles im Rahmen ihrer Möglichkeiten, um objektiv und fair zu handeln;
- Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaften gehören nicht derselben Gruppe an: Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft bilden zwei separate Unternehmen, die über verschiedenes Personal verfügen und eine eindeutige Aufgaben- und Funktionstrennung sicherstellen.

Aktuelle Informationen über (die Aufgaben der) die Depotbank, die Beauftragung und Unterbeauftragungen und die verbundenen potenziellen Interessenkonflikte sind auf Anfrage durch die Aktionäre bei der Depotbank erhältlich.

Sollte sich der regulatorische Rahmen bzw. die Organisationsstruktur der jeweiligen Unternehmen ändern, kann sich die Liste der potenziellen Interessenkonflikte entsprechend ändern. In diesem Fall wird dieser Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Der Depotbankvertrag hat keine bestimmte Laufzeit. Jede Partei kann grundsätzlich den Vertrag unter Wahrung einer Kündigungsfrist von 3 Monaten schriftlich kündigen. Unter bestimmten Umständen kann der Depotbankvertrag auch mit einer kürzeren Frist gekündigt werden, beispielsweise, wenn eine der Parteien eine wesentliche Pflichtverletzung begeht.

## 20. HAUPTVERWALTUNGSSTELLE

---

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Gesellschaft am 27. Juni 2023 auf unbestimmte Zeit einen Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag mit UI efa S.A. geschlossen, einer nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründeten Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société anonyme) mit Sitz in 2 rue d'Alsace, L-1122 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 56.766. Dieser Vertrag kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von drei Monaten gekündigt werden. Der Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag kann unter bestimmten Umständen auch mit kürzerer Frist gekündigt werden.

Im Rahmen des oben stehenden Vertrags stellt UI efa S.A. der Gesellschaft unter Aufsicht und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft Dienstleistungen als Hauptverwaltungsstelle (Verwaltungs-, Register- und Transferstelle) bereit. Sie führt die gesetzlich vorgeschriebenen notwendigen administrativen Tätigkeiten und die Regeln der Gesellschaft aus und erstellt und führt Bücher und Aufzeichnungen einschließlich des Verzeichnisses der Aktionäre der Gesellschaft. Darüber hinaus führt sie alle Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge aus und bestimmt den Nettoinventarwert der Gesellschaft.

Als Vergütung für ihre Dienstleistungen als Hauptverwaltungsstelle erhält Sparinvest S.A. Gebühren, die nicht mehr als die in den Tabellen in Teil B angegebenen Prozentsätze betragen. UI efa S.A. wird direkt von der Verwaltungsgesellschaft für die Wahrnehmung der beschriebenen Aufgaben bezahlt.

## 21. NOMINEE FÜR AKTIONÄRE IN DÄNEMARK

---

Die Gesellschaft hat auf unbestimmte Zeit einen Nomineevertrag mit Jyske Bank A/S, Kopenhagen, Dänemark geschlossen.

Der Vertrag kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs (6) Monaten gekündigt werden.

Jyske Bank A/S wurde 1967 in Dänemark gegründet. Jyske Bank A/S handelt als Nominee für die Aktionäre. In dieser Eigenschaft kauft der Nominee Aktien in seinem Namen, aber als Nominee für den Anleger, beantragt den Umtausch oder die Rücknahme von Aktien für den Anleger und beantragt die Eintragung solcher Geschäfte in den Büchern der Gesellschaft.

Der Anleger jedoch:

- a) kann direkt in die Gesellschaft investieren, ohne die Dienstleistungen des Nominees in Anspruch zu nehmen;
- b) hat einen direkten Anspruch auf seine gezeichneten Aktien der Gesellschaft;

- c) kann den Auftrag jederzeit unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 8 Tagen schriftlich kündigen.

Die Bestimmungen in a), b) und c) gelten nicht für Aktionäre in Ländern, in denen die Inanspruchnahme der Dienste eines Nominees aus rechtlichen oder zwingenden praktischen Gründen notwendig oder vorgeschrieben ist.

## 22. VERTRIEBSSTELLE

---

Sparinvest S.A. fungiert in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft als Hauptvertriebsstelle in Luxemburg. Sparinvest S.A. kann zu gegebener Zeit Vertriebsstellen ernennen, die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge von Anlegern entgegennehmen, und leitet diese Anträge an die Register- und Transferstelle weiter. Die Vertriebsstellen nehmen keine Zahlungen an oder vor.

Die Vertriebsstellen können zu gegebener Zeit Untervertriebsträger ernennen.

Die Vertriebsstellen haben als Gegenleistung für die Erbringung ihrer Dienstleistungen Anspruch auf eine Vergütung, sofern den Vertriebsstellen nach den geltenden Gesetzen und Verordnungen die Annahme von Gebühren und Provisionen (einschließlich Research) nicht untersagt ist. Sofern die geltenden Gesetze und Verordnungen dies vorschreiben, müssen die Vertriebsstellen oder ihre Untervertriebsstellen ihre Kunden und jede andere betroffene Partei über die Art und Höhe jeder erhaltenen Vergütung informieren.

## 23. VERHINDERUNG DER GELDWÄSCHE

---

Jeder Aktionär muss der Gesellschaft, der Hauptverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle oder dem Intermediär, der die Zeichnungsanträge erhält, seine Identität nachweisen, vorausgesetzt der Intermediär ist in einem Land reguliert und ansässig, das eine Identitätsnachweispflicht auferlegt, die derjenigen, die nach luxemburgischen Recht erforderlich ist, gleichwertig ist. Bei Zeichnung von Aktien ist der Identitätsnachweis wie folgt zu erbringen:

Um die wirtschaftlichen Eigentümer der in die Gesellschaft investierten Mittel angemessen zu identifizieren und einen Beitrag zur Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung zu leisten, müssen Zeichnungsanträge der Anleger an die Gesellschaft Folgendes enthalten:

- für natürliche Personen: eine beglaubigte Kopie des gültigen Personalausweises oder Passes des Anlegers (die Beglaubigung muss durch eine der folgenden Behörden/Stellen erfolgen: Botschaft, Konsulat, Notar, Hohe Kommission des Ausstellungslandes, Polizeibeamter, eine in einem Land ansässige Bank, das eine Identitätsnachweispflicht auferlegt, die derjenigen nach luxemburgischem Recht gleichwertig ist oder jede sonstige zuständige Behörde/Stelle);
- für juristische Personen: ein Originalexemplar oder eine beglaubigte Kopie der gültigen Satzung, einen Auszug aus dem Handelsregister, eine Auflistung der Aktionäre der Gesellschaft sowie Identitätsnachweise der Aktionäre, die mehr als 25 % der Vermögenswerte der Gesellschaft halten (die Beglaubigung muss durch eine der folgenden Behörden/Stellen erfolgen: Botschaft, Konsulat, Notar, Hohe Kommission des Ausstellungslandes, Polizeibeamter, eine in einem Land ansässige Bank, das eine

Identitätsnachweispflicht auferlegt, die derjenigen nach luxemburgischem Recht gleichwertig ist oder jede sonstige zuständige Behörde/Stelle);

Diese Identitätsnachweispflicht gilt in folgenden Fällen:

- bei unmittelbaren Zeichnungen zugunsten der Gesellschaft;
- Zeichnung über einen Intermediär mit Sitz in einem Land, in dem der Einsatz eines Identitätsnachweises, der dem in Luxemburg gesetzlich vorgeschriebenen Verfahren zur Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung gleichwertig ist, nicht gesetzlich vorgeschrieben ist (einschließlich ausländischer Tochterfirmen oder Filialen, deren Muttergesellschaft einem Identitätsnachweisverfahren, das dem in Luxemburg gesetzlich vorgeschriebenen Identitätsnachweisverfahren gleichwertig ist, unterliegt, sofern das für die Muttergesellschaft geltende Recht diese Muttergesellschaft nicht dazu verpflichtet, die Anwendung dieser Maßnahmen bei ihren Tochterfirmen oder Filialen zu gewährleisten).

Zeichnungen und Rücknahmen können bis zum ordnungsgemäß erbrachten Nachweis der Identität des Anlegers vorübergehend ausgesetzt werden. Werden keine ausreichenden oder zusätzlichen Informationen bereitgestellt, kann dies dazu führen, dass ein Antrag nicht bearbeitet oder ein Anleger zurückgewiesen wird.

Die Hauptverwaltungsstelle und/oder Register- und Transferstelle der Gesellschaft können jederzeit zusätzliche Unterlagen im Zusammenhang mit einem Antrag auf Aktien verlangen.

Die Gesellschaft hält sich an das Gesetz vom 19. Dezember 2020 über die Umsetzung restriktiver Maßnahmen in Finanzangelegenheiten und daher können restriktive Maßnahmen Anwendung finden.

## 24. AUFWENDUNGEN

---

Die Gesellschaft trägt folgende Kosten:

- alle Gebühren, die an die Verwaltungsgesellschaft (Managementgebühr, Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr [der nicht mit der Depotbankgebühr im Zusammenhang stehende Anteil]), die Depotbank sowie an alle anderen Vertreter, die von Zeit zu Zeit eingestellt werden können, zu zahlen sind;
- alle etwaigen auf das Vermögen, die Erträge und die Aufwendungen zahlbaren Abgaben, mit denen die Gesellschaft belastet werden kann;
- die üblichen Makler- und Bankgebühren, die durch die Geschäfte der Gesellschaft entstehen;
- sämtliche dem Gesellschaftsprüfer und den Rechtsberatern der Gesellschaft geschuldeten Vergütungen;
- sämtliche mit den Veröffentlichungen und der Lieferung von Informationen an die Aktionäre zusammenhängenden Kosten, namentlich die Kosten für den Druck und die Verteilung der Jahres- und der Halbjahresberichte, sowie der Verkaufsprospekte;
- alle Kosten für die Eintragung und die Aufrechterhaltung der Eintragung der Gesellschaft in behördlichen Registern und bei Börsen;

- sämtliche im Zusammenhang mit dem Betrieb und der Verwaltung der Gesellschaft verauslagten Kosten.

Alle wiederkehrenden Kosten werden zunächst mit laufenden Erträgen verrechnet, dann - falls dies nicht ausreicht - mit realisierten Kapitalgewinnen und gegebenenfalls mit dem Vermögen.

Jeder Teilfonds schreibt seine eigenen Gründungskosten über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Datum seiner Gründung ab. Die Kosten der Erstgründung werden ausschließlich den Teilfonds belastet, die bei Gründung der Gesellschaft aufgelegt wurden, und sie werden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Alle der Gesellschaft entstehenden Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden können, werden allen Teilfonds im Verhältnis zu ihrem durchschnittlichen Nettoinventarwert belastet. Jeder Teilfonds wird mit allen Kosten oder Aufwendungen belastet, die ihm unmittelbar zugerechnet werden können.

Die verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft haben eine gemeinsame Gattungsbezeichnung und einen oder mehrere Anlageberater und/oder Anlageverwalter; ein einziger Verwaltungsrat der Gesellschaft legt die Anlagepolitik der Teilfonds und ihre Anwendung auf die verschiedenen Teilfonds fest. Nach luxemburgischem Recht wird die Gesellschaft einschließlich aller ihrer Teilfonds als eine einzige juristische Person betrachtet. Gemäß Artikel 181(1) des Gesetzes von 2010 haftet jedoch jeder Teilfonds selbst für seine Schulden und Verpflichtungen. Ferner gilt jeder Teilfonds als separate Einheit mit ihren eigenen Einlagen, Kapitalgewinnen, Verlusten, Auslagen und Kosten.

## 25. MITTEILUNGEN UND VERÖFFENTLICHUNG

---

Mitteilungen an die Aktionäre betreffend ihre Anlage in der Gesellschaft werden auf der Website [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) veröffentlicht und den Aktionären per E-Mail mitgeteilt, wenn die Aktionäre der Verwaltungsgesellschaft ihre E-Mail-Adresse für diesen Zweck angegeben haben. Falls dies gesetzlich vorgeschrieben ist oder durch eine Aufsichtsbehörde verlangt wird, werden Mitteilungen an die Aktionäre zusätzlich an die Anschriften der Aktionäre im Aktienregister der Gesellschaft gesandt. Sofern gesetzlich vorgeschrieben, werden sie im RESA und im „Luxemburger Wort“ in Luxemburg sowie in anderen, vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen, die in Ländern zirkulieren, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, veröffentlicht. Alle Mitteilungen stehen außerdem am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds sowie seine Zeichnungs- und Rücknahmepreise sind jederzeit am Sitz der Gesellschaft verfügbar.

Alle Berichte sind am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Geprüfte Jahresberichte, die unter anderem eine Aufstellung über das Vermögen und die Verbindlichkeiten der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien und die Anzahl der seit dem Datum des vorhergehenden Berichts ausgegebenen und zurückgenommenen Aktien enthalten, sowie ungeprüfte Halbjahresberichte werden spätestens vier Monate nach dem Ende des Geschäftsjahres im Falle von Jahresberichten und zwei Monaten nach dem Ende des Berichtszeitraums bei Halbjahresberichten am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

## 26. LIQUIDATION, VERSCHMELZUNG UND TEILUNG

---

Für den Fall, dass die Gesellschaft liquidiert wird, erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die von der Versammlung der Aktionäre, die über die Auflösung entscheidet, die Modalitäten der Auflösung bestimmt und die Befugnisse und Vergütung der Liquidatoren festlegt, ernannt werden. Die Liquidatoren veräußern das Vermögen der Gesellschaft im besten Interesse der Aktionäre und schütten den Nettoerlös aus der Liquidation (nach Abzug sämtlicher Liquidationskosten) an die Aktionäre im Verhältnis zu ihrer Beteiligung an der Gesellschaft aus. Beträge, die nicht unverzüglich von den Aktionären eingefordert werden, werden nach Beendigung der Liquidation bei der Caisse de Consignation treuhänderisch hinterlegt. Auf Beträge, die nicht innerhalb der Verjährungsfrist aus der treuhänderischen Verwahrung eingefordert werden, kann nach luxemburgischem Gesetz kein Anspruch mehr geltend gemacht werden.

### 26.1 Schließung eines Teilfonds oder einer Klasse

Ein Teilfonds oder eine Aktienklasse kann auf Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft geschlossen werden, wenn der Nettoinventarwert des Teilfonds oder der Klasse weniger als 5 Millionen EUR oder den Gegenwert in einer anderen Währung beträgt oder wenn eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage im Zusammenhang mit dem betroffenen Teilfonds oder der betreffenden Klasse eine Liquidation rechtfertigen würde oder wenn dies im Interesse der Aktionäre der Gesellschaft notwendig wäre. In diesem Fall werden die Vermögenswerte des Teilfonds oder der Klasse veräußert, die Verbindlichkeiten erfüllt und die Nettoerlöse aus der Veräußerung an die Aktionäre im Verhältnis zu den von ihnen gehaltenen Aktien dieses Teilfonds oder dieser Klasse ausgeschüttet.

Der Beschluss zur Schließung des Teilfonds oder der Klasse wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) veröffentlicht und den eingetragenen Aktionären mittels eines Schreibens mitgeteilt. Sofern gesetzlich vorgeschrieben, wird der Beschluss zur Schließung im RESA und im „Luxemburger Wort“ in Luxemburg sowie in anderen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen, die in Ländern zirkulieren, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, veröffentlicht.

Beträge, die von einem Aktionär nicht eingefordert werden, werden nach Beendigung der Liquidation bei der Caisse de Consignation treuhänderisch hinterlegt.

Wird eine Liquidation der Gesellschaft oder eines Teilfonds oder einer Klasse in Erwägung gezogen und vom Verwaltungsrat im Interesse der Aktionäre oder zur Gewährleistung der Gleichbehandlung der Aktionäre kein anders lautender Beschluss gefasst, können die Aktionäre des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Klasse vor dem Datum, an dem die Liquidation wirksam wird, weiterhin die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien ohne Rücknahme- oder Umtauschgebühren (mit Ausnahme von Veräußerungskosten) beantragen. Eine solche Rücknahme oder ein solcher Umtausch wird dann unter Berücksichtigung der Liquidationskosten und der damit verbundenen Aufwendungen ausgeführt.

### 26.2 Verschmelzung von Teilfonds oder Klassen mit anderen Teilfonds oder Klassen innerhalb der Gesellschaft.

Jeder Teilfonds kann als aufgenommener Fonds oder als aufnehmender Fonds gemäß den im Gesetzes von 2010 enthaltenen Definitionen und Bedingungen an einer Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft beteiligt sein. Die Entscheidung über das Datum, an dem eine solche Verschmelzung wirksam wird, fällt in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates. Sofern eine Verschmelzung die Genehmigung der von dieser Verschmelzung betroffenen

Aktionäre erfordert und gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 ist die Aktionärsversammlung, die mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre beschließt, für die Genehmigung des Datums zuständig, an dem die Verschmelzung in Kraft tritt. Es gibt keine Anforderungen an das Quorum.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann die Vermögenswerte einer Klasse denjenigen einer anderen, innerhalb der Gesellschaft bestehenden Klasse oder mehreren bestehenden Klassen zuteilen und die Aktien der betreffenden Klasse oder betreffenden Klassen als Aktien einer anderen Klasse umbenennen, wenn aus einem beliebigen Grund der Wert der Vermögenswerte in einer Klasse unter einen durch den Verwaltungsrat als Mindestwert bestimmten Wert fallen, der für den wirtschaftlichen Betrieb notwendig ist, oder aus einem anderen, durch den Verwaltungsrat im Interesse der Aktionäre bestimmten Grund.

Der Beschluss zur Verschmelzung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) veröffentlicht und den eingetragenen Aktionären mittels eines Schreibens mitgeteilt. Sofern gesetzlich vorgeschrieben, wird der Beschluss zur Schließung im RESA und im „Luxemburger Wort“ in Luxemburg sowie in anderen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen, die in Ländern zirkulieren, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, veröffentlicht. Jedem Aktionär der betreffenden Teilfonds oder Klassen muss innerhalb einer Frist von mindestens dreißig Tagen die Möglichkeit eingeräumt werden, die Rücknahme oder den Umtausch seiner Aktien zu beantragen.

### **26.3 Verschmelzung von Teilfonds oder Klassen mit anderen Teilfonds oder Klassen eines anderen Investmentfonds**

Die Gesellschaft kann als aufgenommener OGAW oder als aufnehmender OGAW gemäß den im Gesetzes von 2010 enthaltenen Definitionen und Bedingungen an grenzüberschreitenden oder inländischen Verschmelzungen beteiligt sein. Die Entscheidung über das Datum, an dem eine solche Verschmelzung wirksam wird, fällt in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates. Sofern eine Verschmelzung die Genehmigung der von dieser Verschmelzung betroffenen Aktionäre erfordert und gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 ist die Aktionärsversammlung, die mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre beschließt, für die Genehmigung des Datums zuständig, an dem die Verschmelzung in Kraft tritt. Es gibt keine Anforderungen an das Quorum.

Der Beschluss zur Verschmelzung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) veröffentlicht und den eingetragenen Aktionären mittels eines Schreibens mitgeteilt. Sofern gesetzlich vorgeschrieben, wird die Mitteilung über die Verschmelzung im RESA und im „Luxemburger Wort“ in Luxemburg sowie in anderen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen, die in Ländern zirkulieren, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, veröffentlicht. Jedem Aktionär der betreffenden Teilfonds oder Klassen muss innerhalb einer Frist von mindestens dreißig Tagen die Möglichkeit eingeräumt werden, die Rücknahme oder den Umtausch seiner Aktien zu beantragen.

### **26.4 Spaltung von Teilfonds oder Klassen**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann einen Teilfonds oder eine Klasse in zwei oder mehrere Teilfonds oder Klassen aufteilen, wenn der Verwaltungsrat bestimmt, dass es im Interesse der Aktionäre des betreffenden Teilfonds oder der entsprechenden Klasse ist oder dass eine Änderung in der wirtschaftlichen oder politischen Lage in Bezug auf den Teilfonds oder die Klasse eine Reorganisation mittels einer Spaltung rechtfertigen würde. Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung des Inkrafttretens dieser Spaltung zuständig.

Der Beschluss zur Spaltung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) und den Aktionären schriftlich mitgeteilt. Falls dies gesetzlich vorgeschrieben ist, wird der Beschluss zur Teilung im RESA und in Tageszeitungen, die in den Ländern, in denen die Gesellschaft registriert ist, gemäß Beschluss des Verwaltungsrats veröffentlicht.

Die Spaltung wird den Aktionären mindestens dreißig Tage im Voraus bekannt gegeben, um den Aktionären den Antrag auf Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien zu ermöglichen.

## 27. UNTERLAGEN

---

Folgende Unterlagen sind am Sitz der Gesellschaft und bei der Depotbank erhältlich und können dort eingesehen werden:

- a) der Verkaufsprospekt der Gesellschaft;
- b) die wesentlichen Anlegerinformationen der Gesellschaft;
- c) die Satzung der Gesellschaft;
- d) der Vertrag über die gemeinsame Portfolioverwaltung zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft;
- e) die Vereinbarung über Domizilierungsdienstleistungen zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft;
- f) der Depotbankvertrag zwischen der Gesellschaft und BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG;
- g) der Unternehmensdienstleistungs- und Zahlstellenvertrag zwischen der Gesellschaft und BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG;
- h) der Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und UI efa S.A.;
- i) der Untieranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und Nykredit Bank A/S;
- j) der Nomineevertrag zwischen der Gesellschaft und Jyske Bank A/S;
- k) die jährlichen und halbjährlichen Finanzberichte der Gesellschaft; und
- l) die Vergütungspolitik und Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten der Verwaltungsgesellschaft.

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für Anleger, die Jahres- und Halbjahresfinanzberichte, die Angaben zur aktuellen Vergütungsrichtlinie und die nachhaltige Anlagepolitik der Verwaltungsgesellschaft stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) zur Verfügung.

## 28. OFFENLEGUNG

---

### 28.1 Umgang mit Beschwerden

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zum Umgang mit Beschwerden eingeführt. Informationen über das Verfahren werden den Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Eine Kurzbeschreibung der Vorgehensweise für das Beschwerdemanagement steht Anlegern auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) zur Verfügung.

### 28.2 Stimmrechte

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren bezüglich Stimmrechten schriftlich fixiert, um sicherzustellen, dass (i) die Verwaltungsgesellschaft und die Gesellschaft dieses Verfahren einhalten und den allgemeinen Anforderungen der luxemburgischen Gesetze und Vorschriften entsprechen, (ii) Stimmrechte im besten Interesse der Gesellschaft ausgeübt werden und (iii) dass Anleger kostenlosen Zugang zu Informationen über das Verfahren bezüglich Stimmrechten haben.

Eine kurze Beschreibung der Stimmrechtspolitik wird den Anlegern auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) zur Verfügung gestellt.

Details zu den auf Grundlage dieser Stimmrechtspolitik getroffenen Maßnahmen sind für die Aktionäre auf Anfrage kostenlos erhältlich.

### 28.3 Anlegerrechte

Die Verwaltungsgesellschaft weist die Anleger darauf hin, dass sie ihre Rechte als Aktionäre insbesondere das Recht zur Teilnahme an den Hauptversammlungen der Aktionäre nur dann vollständig und direkt gegenüber der Gesellschaft geltend machen können, wenn sie selber und unter eigenem Namen im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen sind. Nutzt ein Anleger für seine Anlage in der Gesellschaft einen Intermediär, der zwar für den Anleger, aber in eigenem Namen in die Gesellschaft investiert, ist es dem Anleger unter Umständen nicht immer möglich, bestimmte Rechte eines Anteilhabers direkt gegenüber der Gesellschaft geltend zu machen. Anlegern wird empfohlen, sich hinsichtlich ihrer Rechte beraten zu lassen.

### 28.4 SFDR

Gemäß der SFDR ist die Gesellschaft verpflichtet, die Art und Weise offenzulegen, in der Nachhaltigkeitsrisiken (wie in Abschnitt „Risikofaktoren“ definiert) in die Anlageentscheidung und die Ergebnisse der Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Erträge der Teilfonds einbezogen werden.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik beschrieben, bezieht der Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in die Anlageentscheidungen ein. Die Erfüllung ökologischer und sozialer Anforderungen sowie eine gute Governance der Unternehmen, in die investiert wird, werden berücksichtigt.

Bei allen Teilfonds werden Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess einbezogen. Bei bestimmten Teilfonds werden die Wertpapiere über systematische quantitative Prozesse ausgewählt, wobei die zugrunde liegenden Daten dieser Prozesse ESG-Informationen enthalten. Bei anderen Teilfonds werden ESG-Informationen in den gesamten Investmentprozess sowohl in qualitativer als auch in quantitativer Hinsicht integriert. Dies reicht von der Prüfung und Analyse potenzieller Neuinvestitionen bis zur Berechnung ihrer

Marktwerte. Daraufhin werden Anlageentscheidungen getroffen, Portfolios zusammengestellt, überwacht und regelmäßig Berichte erstellt.

Die besonderen Informationen über die Teilfonds in Teil B des vorliegenden Prospekts enthalten eine Beschreibung des Ansatzes zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken der Teilfonds und die Einstufung der Teilfonds nach der SFDR.

Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen werden in den Investmentprozess integriert, um die negativen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Anlagen abzumildern und eine langfristige Wertsteigerung sicherzustellen. Es wird erwartet, dass die Integration von Nachhaltigkeitsaspekten, die für die Anlage finanziell wesentlich sind, sich positiv auf die Erträge auswirken.

Alle Teilfonds wenden den in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegten Stewardship-Ansatz an, der sowohl unternehmensspezifische ESG-Risiken und -Chancen, den Klimawandel als auch die Einhaltung internationaler Normen berücksichtigt.

Die nachhaltige Anlagepolitik beschreibt, wie Nachhaltigkeitsfaktoren fortlaufend integriert werden. Nachhaltigkeitsrisiken werden sowohl bei Anlageentscheidungen als auch beim Stewardship-Ansatz einbezogen.

Der Eintritt eines Nachhaltigkeitsrisikos kann zahlreiche Auswirkungen mit sich bringen, die in Abhängigkeit von dem Risiko, der Region und der Anlageklasse von Fall zu Fall variieren können. Wenn bei einem Vermögenswert ein Nachhaltigkeitsrisiko eintritt, kann dies grundsätzlich eine Minderung oder den vollständigen Verlust seines Werts zur Folge haben.

Sofern in den besonderen Informationen zu einem bestimmten Teilfonds nicht anders angegeben ist, sind die Anlagen der Teilfonds breit gestreut. Deshalb sind die Teilfonds einem breiten Spektrum von Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt, die sich von Unternehmen zu Unternehmen unterscheiden. Bestimmte Märkte und Sektoren unterliegen stärker den Nachhaltigkeitsrisiken als andere. Der Energiesektor ist beispielsweise als wesentlicher Verursacher von Treibhausgasemissionen bekannt und könnte einem größeren regulatorischen oder öffentlichen Druck und damit auch einem größeren Risiko ausgesetzt sein als andere Sektoren. Es wird jedoch nicht davon ausgegangen, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko den finanziellen Wert eines Teilfonds wesentlich beeinträchtigen wird.

Die meisten Teilfonds bewerben ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen. Definitionen und Richtlinien zu den Ausschlüssen sind in der Richtlinie zu Ausschlüssen und ethischen Fondskriterien im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) detailliert beschrieben.

## 29. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

---

Für folgende Teilinvestmentvermögen wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, so dass Aktien dieser Teilinvestmentvermögen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- Sparinvest SICAV - Minimum
- Sparinvest SICAV - Danish Equities
- Sparinvest SICAV - Global Focus Equities
- Sparinvest SICAV - Global Stable Focus Equities

### **Einrichtung:**

Marcard, Stein & Co.  
AG Ballindamm 36  
20095 Hamburg

hat in der Bundesrepublik Deutschland die Funktion der Einrichtung (die „Einrichtung“) übernommen.

Anleger in der Bundesrepublik Deutschland können Rücknahme- und Konversionsanträge für Aktien der Teilfonds, die in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden dürfen, bei der Einrichtung zur Weiterleitung an die Register- und Transferstelle der Gesellschaft einreichen. Sämtliche Zahlungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Einrichtung geleitet werden.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Einrichtung während der normalen Geschäftszeiten kostenlos und in Papierform erhältlich.

Ebenfalls sind dort die Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreise der Aktien der Teilfonds sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland kostenlos erhältlich und die Vereinbarungen, welche die Depotbank und die Gesellschaft miteinander abgeschlossen haben, kostenlos einsehbar.

### **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise, Aktiengewinn (EStG), Aktiengewinn (KStG), Zwischengewinn, Immobiliengewinn und die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge werden täglich auf der folgenden Webseite veröffentlicht: [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu). Etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden sowohl auf [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu) veröffentlicht sowie an die Anschriften der Anleger, die im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen sind, per Post geschickt.

Informationen über die Verfahren und Vorkehrungen im Zusammenhang mit der Ausübung und Wahrung der Anlegerrechte sind bei der Verwaltungsgesellschaft sowohl als bei der Einrichtung verfügbar.

In Bezug auf Beschwerden, können diese an die Einrichtung gesendet werden (siehe oben genannte Adresse), die diese Beschwerden an die Verwaltungsgesellschaft weiterleiten wird.

## TEIL B: DIE TEILFONDS

# SPARINVEST SICAV - ETHICAL EMERGING MARKETS VALUE

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen von mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren (z.B. ADR/GDR) in Emerging Markets an.

Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettovermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere anlegen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme und in chinesische B-Aktien anlegen.

Im begrenzten Umfang kann der Teilfonds in andere Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten und zweiten Absatzes enthalten sind, die aber zulässige Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A dieses Verkaufsprospekts sind, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten und/oder in festverzinsliche Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.

Der Teilfonds wendet eine Ethikprüfung an, die in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschrieben ist.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Der Teilfonds investiert in Emerging Markets und ist höheren Risiken ausgesetzt als in Developed Markets.

Der Teilfonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien investieren. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme.

Die spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds sind überwiegend das Markt-, das Währungs-, das Liquiditäts-, das Schwellenländerrisiko sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und, soweit zutreffend, Risiken in Verbindung mit der Nutzung von Optionsscheinen und Finanzderivaten.

Diese Risiken sind näher in den Punkten (i), (iv), (v), (vi), (vii), (ix) und (xiv) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts aufgeführt.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds kann für Anleger geeignet sein, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Zwar zeigte die Vergangenheit, dass Aktien das Potenzial aufweisen, bessere langfristige Renditen zu erzielen als Geldmarktpapiere oder Anleihen, doch erwiesen sie sich auch als volatil, insbesondere an Schwellenmärkten.

Anleger müssen sich daher dessen bewusst sein, dass sie möglicherweise nicht ihre ursprüngliche Anlage zurückerhalten.

Anleger sollten ihre langfristigen Anlageziele und finanziellen Bedürfnisse im Auge behalten, wenn sie eine Anlageentscheidung bezüglich dieses Fonds treffen.

### **4. Benchmark**

MSCI Emerging Markets

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

2. Mai 2012.

Die Gesellschaft/Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungen des Teilfonds ablehnen, falls ein bestimmtes Niveau hinsichtlich des Gesamtnettovermögens erreicht ist. Dieses Niveau kann vom Verwaltungsrat jederzeit festgelegt werden.

### **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und deren spezifische Gebühren sind in der Tabelle im nachstehenden Abschnitt „Aufwendungen“ aufgeführt. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Bei den Klassen handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen, entsprechend den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
	<u>Retail</u>						
EUR	R	Max 1,75% p.a.	0,05%	Max 3%	0%	Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
CHF	RD						
DKK	R X	Max 0,875% p.a.					
GBP							
NOK							
SEK	<u>Institutionel</u>						
USD	I	Max 0,925% p.a.	0,01%	0%	0%		
ZAR	ID						
	<u>Dänemark</u>						
DKK	W R	Max 1,75% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
EUR	W I		0,01%	0%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# **SPARINVEST SICAV - EQUITAS**

## **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds ist bestrebt, durch die Anwendung einer Multi-Faktor-Strategie langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktienwerte und/oder aktienbezogene Wertpapiere (z.B. ADR/GDR) in Developed Markets.

Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettovermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere anlegen.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Gesamtnettovermögens über die China-Hong Kong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien und in chinesische B-Aktien anlegen.

Der Teilfonds kann im begrenzten Umfang in andere Wertpapiere investieren, die nicht unter die Definition im ersten und zweiten Absatz fallen, die aber trotzdem zulässige Vermögenswerte entsprechend der Beschreibung in Teil A dieses Verkaufsprospekts sind, und/oder in liquide Mittel und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten und/oder in festverzinsliche Wertpapiere.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Der Untieranlageverwalter kann nach eigenem Ermessen externe Verwalter für einen Teil des Vermögens einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### **2. Risikoprofil**

Der Teilfonds kann über die China-Hong Kong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien anlegen. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen-A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme.

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken, Risiken im Zusammenhang mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten.

Diese Risiken sind unter Punkt (i), (iv), (vi), (vii), (ix), (xii) und (xiv) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds kann für Anleger geeignet sein, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

MSCI ACWI

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Untieranlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

30. Mai 2008.

### **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,75% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,8% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,8% p.a.			Max 3%		
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds ist bestrebt, langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettvermögens in Aktienwerte und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z.B. ADR/GDR) in Developed Markets.

Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettvermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere in Developed Markets investieren.

In einem begrenzten Umfang kann der Teilfonds in andere Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten und zweiten Absatzes enthalten sind, die aber zulässige Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A dieses Verkaufsprospekts sind, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten und/oder in festverzinsliche Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettvermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.

Der Teilfonds wendet eine Ethikprüfung an, die in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschrieben ist.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten.

Diese Risiken sind unter Punkt (i), (iv), (vi) und (vii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### 3. Profil des typischen Anlegers

Dieser Teilfonds kann für Anleger geeignet sein, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

#### **4. Benchmark**

MSCI World

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

#### **5. Datum der Auflegung**

30. Mai 2008.

#### **6. Verfügbare Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

#### **7. Mindesterstzeichnungsbetrag**

Die Klasse HM I X ist für institutionelle Anleger geeignet und hat einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 100 Mio. EUR für die auf EUR lautende Klasse oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Die Klasse HM2 ID X ist für institutionelle Anleger geeignet und hat einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 50 Mio. EUR für die auf EUR lautende Klasse oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,75% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,8% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
	HM I X	Max. 0,6% p.a.					
	HM2 ID X	Max. 0,7 % p.a.					
	C1 ID X	Max. 0,7 % p.a.					
C2 ID X	Max. 0,7 % p.a.						
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# **SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE**

## **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen and investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z.B. ADR/GDR) in Developed European Markets.

Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettovermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere in Developed European Markets investieren.

Der Teilfonds kann im begrenzten Umfang in andere Wertpapiere, die nicht in den Definitionen des ersten und zweiten Absatzes enthalten sind, die aber zulässige Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A dieses Verkaufsprospekts sind, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten und/oder in andere festverzinsliche Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### **2. Risikoprofil**

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten.

Die Risiken sind in den Punkten (i), (iv), (vi) und (vii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds kann für Anleger geeignet sein, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

#### **4. Benchmark**

MSCI Europe

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

#### **5. Datum der Auflegung**

31. Oktober 2006.

#### **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

#### **7. Mindesterstzeichnungsbetrag**

Die Klassen HM I und HM I X sind für institutionelle Anleger geeignet und haben einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 100 Mio. EUR für die auf EUR lautenden Klassen oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Weitere Auskünfte sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0.75% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,8% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
	HM I						
HM I X	Max 0,6% p.a.						
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# **SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE**

## **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds ist bestrebt, langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktienwerte und/oder in aktienähnliche Wertpapiere (z.B. ADR/GDR).

Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettovermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere in Developed Markets investieren.

Der Teilfonds kann im begrenzten Umfang in andere Wertpapiere, die nicht in den Definitionen des ersten und zweiten Absatzes enthalten sind, die aber zulässige Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A dieses Verkaufsprospekts sind, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten und/oder in andere festverzinsliche Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### **2. Risikoprofil**

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten.

Diese Risiken sind unter Punkt (i), (iv), (vi) und (vii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds kann für Anleger geeignet sein, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

#### **4. Benchmark**

MSCI World

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

#### **5. Datum der Auflegung**

14. Dezember 2001.

#### **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

#### **7. Mindesterstzeichnungsbetrag**

Die Klasse HM I X ist für institutionelle Anleger geeignet und hat einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 100 Mio. EUR für die auf EUR lautende Klasse oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	und Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,75% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,8% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
HM I X	Max 0,6% p.a.						
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I			0%			
	LP I	Max 0,8% p.a.	0,01%	Max 3%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# **SPARINVEST SICAV - DANISH EQUITIES**

## **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds strebt eine langfristig positive Rendite an, indem er mindestens 80 % seines gesamten Nettovermögens in Aktienwerte investiert, die an der dänischen Börse gehandelt werden und hauptsächlich in der Benchmark des Teilfonds enthalten sind. Die Mehrheit der Emittenten kann aus den liquidesten Wertpapieren der Benchmark des Teilfonds ausgewählt werden, während die Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in geringerem Maße vertreten sein werden.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang anlegen in aktienähnliche Wertpapiere (z.B. ADR/GDR) und/oder sonstige Wertpapiere (z.B. nicht börsennotierte Wertpapiere), die nicht unter die Definitionen des ersten Absatzes fallen, aber dennoch zulässige Vermögenswerte im Sinne von Teil A dieses Prospekts sind, und/oder in liquide Mittel und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten und/oder in festverzinsliche Wertpapiere.

Der Teilfonds darf höchstens 15 % seines Nettovermögens in Form von liquiden Mitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen können innerhalb der in Teil A des vorliegenden Prospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.

Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne jegliche Einschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### **2. Risikoprofil**

Die für diesen Teilfonds spezifischen Risikofaktoren sind hauptsächlich Markt- und Währungsrisiken.

Diese Risiken sind unter Punkt (i) und (iv) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vorliegenden Prospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Anteile über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

#### 4. Benchmark

OMX Copenhagen Capped Index

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich für die Vermögensallokation, die Risikomessung und zu Vergleichszwecken auf eine Benchmark. Der Unter-Anlageverwalter entscheidet in alleinigem Ermessen über die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, auch wenn die Benchmark-Bestandteile in der Regel repräsentativ für das Portfolio des Teilfonds sind. Der Teilfonds bildet die Benchmark jedoch nicht nach und kann in Instrumente investieren, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds von der Benchmark abweichen kann, wird im Laufe der Zeit variieren, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

#### 5. Datum der Auflegung

Erstzeichnungsfrist: 23. Mai 2022.

Während dieses Zeitraums wurden Anteile zum Preis von 100 EUR (oder der Gegenwert in einer anderen Währung) je Anteil ausgegeben.

#### 6. Erhältliche Aktienklassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. In der ersten Spalte der Tabelle ist zudem die Referenzwährung der Klasse angegeben.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A des vorliegenden Prospekts handelt es sich um thesaurierende und ausschüttende Klassen.

#### 7. Mindesterstzeichnungsbeträge

Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbeträge und Mindestbestand“ in Teil A dieses Prospekts aufgeführt.

#### 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR DKK	<u>Retail</u>					Max p.a. 0,05%	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,75% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,75% p.a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p.a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,75% p.a.			Max 3%		
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

## **9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - GLOBAL FOCUS EQUITIES

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds strebt eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktienwerte aus Industrieländern und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR) investiert.

Der Teilfonds kann über das China-Hongkong Stock-Connect-Programm bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien und chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang liquide Mittel halten und/oder im Falle ungünstiger Marktbedingungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in die anderen hier genannten zulässigen Vermögenswerte erforderlich ist, in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten investieren.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens in aufstrebenden Märkten.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang andere übertragbare Wertpapiere wie wandelbare Wertpapiere, Optionsscheine und festverzinsliche übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating oder hochverzinsliche Unternehmensanleihen und/oder Anleihen ohne Rating) halten, die im Rahmen eines Unternehmensereignisses erworben wurden. Der Teilfonds verkauft die im Rahmen eines Unternehmensereignisses erworbenen Finanzinstrumente soweit möglich und im Interesse der Anleger.

Der Teilfonds hält nicht mehr als 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln.

Organismen für gemeinsame Anlagen können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen eingesetzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann uneingeschränkt in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Der Teilfonds kann über China-Hong Kong Stock Connect in chinesische A-Aktien investieren. Besondere Aufmerksamkeit muss den Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenmärkten und den Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien über China-Hong Kong Stock Connect gelten.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risiken handelt es sich vorwiegend um Markt-, Währungs- und Schwellenmarktrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und gegebenenfalls um Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und Finanzderivaten.

Diese Risiken sind unter Punkt (i), (iv), (vi), (vii), (ix) und (xiv) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vorliegenden Prospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Anteile über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatiler erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

MSCI ACWI

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich für die Vermögensallokation, die Risikomessung und zu Vergleichszwecken auf eine Benchmark. Der Anlageverwalter entscheidet in alleinigem Ermessen über die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds. Der Teilfonds bildet die Benchmark nicht nach und kann in Instrumente investieren, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds von der Benchmark abweichen kann, wird im Laufe der Zeit variieren, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

Erstzeichungsfrist: 17. Juni 2024 bis 28. Juni 2024.

Während dieses Zeitraums werden die Anteile zum Preis von 100 EUR (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) je Anteil ausgegeben.

### **6. Erhältliche Aktienklassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. In der ersten Spalte der Tabelle ist zudem die Referenzwährung der Klasse angegeben.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A des vorliegenden Prospekts handelt es sich um thesaurierende und ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet abgesicherte und nicht abgesicherte Klassen an. Abgesicherte Klassen tragen das Suffix „H“ im Namen der Klasse.

Abgesicherte Klassen tragen das Suffix „H“ im Namen der Klasse. Abgesicherte Klassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds (Euro) lauten, unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Die normale Zielabsicherung der abgesicherten Klassen beträgt 97,5 %, die Absicherungsquote kann jedoch zwischen 95 % und 105 % schwanken. Über- und unterbesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Neugewichtung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Mindesterstzeichnungsbeträge

Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbeträge und Mindestbestand“ in Teil A dieses Prospekts aufgeführt.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungs- gebühr	Jähr- liche Steuern	Zeichungs- gebühr	Rücknahme- gebühr	Depotbank- gebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungs- stelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p. a.	Max. 0, 45% p. a.
	R	Max 1,5% p. a.	0,05%	Max 3%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,75% p. a.					
	<u>Institutional</u>						
	I	Max 0,8% p. a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,5% p. a.	0,05%	Max 3%	0%		
	W I			0%			
	LP I	Max 0,8%	0,01%	Max 3%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Abgesicherte Klassen sind auf Anfrage erhältlich, z. B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - GLOBAL STABLE FOCUS EQUITIES

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds strebt eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktienwerte aus Industrieländern und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR) investiert. Der Teilfonds zielt auf Anlagen in 20-25 Unternehmen mit einer langen Erfolgsbilanz und einem robusten Geschäftsmodell ab.

Der Teilfonds kann über das China-Hongkong Stock-Connect-Programm bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien und chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang liquide Mittel halten und/oder im Falle ungünstiger Marktbedingungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in die anderen hier genannten zulässigen Vermögenswerte erforderlich ist, in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten investieren.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens in aufstrebenden Märkten.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang andere übertragbare Wertpapiere wie wandelbare Wertpapiere, Optionsscheine und festverzinsliche übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating oder hochverzinsliche Unternehmensanleihen und/oder Anleihen ohne Rating) halten, die im Rahmen eines Unternehmensereignisses erworben wurden. Der Teilfonds verkauft die im Rahmen eines Unternehmensereignisses erworbenen Finanzinstrumente soweit möglich und im Interesse der Anleger.

Der Teilfonds hält nicht mehr als 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln.

Organismen für gemeinsame Anlagen können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen eingesetzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann uneingeschränkt in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Der Teilfonds investiert nur in 20-25 Wertpapiere, und Anleger sollten damit rechnen, dass die Volatilität und die Rendite in Phasen erheblich von der Benchmark des Teilfonds abweichen können.

Der Teilfonds kann über China-Hong Kong Stock Connect in chinesische A-Aktien investieren. Besondere Aufmerksamkeit muss den Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenmärkten und den Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien über China-Hong Kong Stock Connect gelten.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risiken handelt es sich vorwiegend um Markt-, Währungs- und Schwellenmarktrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und gegebenenfalls um Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und Finanzderivaten.

Diese Risiken sind unter Punkt (i), (iv), (vi), (vii), (ix) und (xiv) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vorliegenden Prospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Anteile über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

MSCI ACWI

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich für die Vermögensallokation, die Risikomessung und zu Vergleichszwecken auf eine Benchmark. Der Anlageverwalter entscheidet in alleinigem Ermessen über die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds. Der Teilfonds bildet die Benchmark nicht nach und kann in Instrumente investieren, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds von der Benchmark abweichen kann, wird im Laufe der Zeit variieren, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

Erstzeichnungsfrist: 17. Juni 2024 bis 28. Juni 2024.

Während dieses Zeitraums werden die Anteile zum Preis von 100 EUR (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) je Anteil ausgegeben.

### **6. Erhältliche Aktienklassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. In der ersten Spalte der Tabelle ist zudem die Referenzwährung der Klasse angegeben.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A des vorliegenden Prospekts handelt es sich um thesaurierende und ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet abgesicherte und nicht abgesicherte Klassen an. Abgesicherte Klassen tragen das Suffix „H“ im Namen der Klasse.

Abgesicherte Klassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds (Euro) lauten, unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Die normale Zielabsicherung der abgesicherten Klassen beträgt 97,5 %, die Absicherungsquote kann jedoch zwischen 95 % und 105 % schwanken. Über- und unterbesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Neugewichtung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Mindesterstzeichnungsbeträge

Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbeträge und Mindestbestand“ in Teil A dieses Prospekts aufgeführt.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungs- gebühr	Jähr- liche Steuern	Zeichungs- gebühr	Rücknahme- gebühr	Depotbank- gebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungs- stelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max. 0,05% p. a.	Max. 0,45% p. a.
	R	Max. 1,5% p. a.	0,05%	Max. 3%	0%		
	RD						
	R X	Max. 0,75% p. a.					
	<u>Institutional</u>						
	I	Max. 0,08% p. a.	0,01%	0 %	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max. 1,5% p. a.	0,05%	Max. 3%	0%		
	W I		0,01%	0 %			
	LP I	Max. 0,8%		Max. 3%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Abgesicherte Klassen sind auf Anfrage erhältlich, z. B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - SUSTAINABLE CORPORATE BONDS IG

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere an und investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen.

In begrenztem Umfang kann der Teilfonds in Unternehmensanleihen ohne Rating anlegen

In begrenztem Umfang kann der Teilfonds in CoCo-Anleihen (weniger als 10 % des Gesamtnettovermögens) und/oder in festverzinsliche Wertpapiere, die nicht in der Definition der vorstehenden Absätze enthalten sind und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Der Teilfonds kann andere Wertpapiere als Anleihen halten (beispielsweise Aktien und aktienähnliche Wertpapiere), die im Rahmen einer Umstrukturierung einer Emittentin oder eines anderen Kapitalereignisses erworben werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Anlagen investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten, jedoch müssen mindestens 60 % des Währungsengagements in anderen Währungen als der Referenzwährung in Euro abgesichert sein. Das Währungsengagement zwischen dänischen Kronen (DKK) und Euro kann abhängig von den Marktbedingungen abgesichert werden.

### 2. Risikoprofil

Die Art von Schuldverschreibungen, in die der Teilfonds investiert, ist mit einem geringen Risiko verbunden und unterliegt hinsichtlich der Kreditwürdigkeit einem Mindeststandard. Diese Papiere weisen möglicherweise eine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur auf.

Teilfonds, die in festverzinsliche übertragbare Unternehmensanleihen mit „Investment Grade“-Rating investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in High-Yield-Unternehmensanleihen investieren, mit einem unterdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch das Rating der Emittenten erklärt.

Im Vergleich zu Wertpapieren mit geringerer Qualität und/oder höherer Rendite können Wertpapiere mit höherer Qualität und/oder niedrigerer Rendite von einer geringeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem sind die Ausfallquoten bei Unternehmen mit höher eingestuften Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell niedriger.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risiken handelt es sich vorwiegend um Marktrisiken, Währungsrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Wandelanleihen und CoCo-Anleihen, Liquiditätsrisiken, Zins- und Kreditrisiken.

Diese Risiken sind in Teil A dieses Verkaufsprospekts im Abschnitt „Risikofaktoren“ unter Punkt (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vii), (ix), (xi) und (xii) näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Erfahrung, die angemessene Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung ihrer Bonitätskategorie anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht immer ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

ICE Euro Corporate Paris-Aligned

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumente anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

31. Oktober 2006.

### **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. bermaig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Depotbankgebühr und Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 0,8% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,4% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,45% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
<u>Dänemark</u>							
DKK EUR	W R	Max 0,8% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	W I			0%			
	LP I	Max 0,45% p.a.	0,01%	Max 2%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in dänische langfristige Anleihen.

Der Teilfonds strebt eine mittelfristig positive Rendite durch die Investition von mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in auf DKK lautende langfristige Anleihen an, insbesondere in dänische Staatsanleihen, durch die dänische Regierung verbürgte Unternehmensanleihen, dänische Covered Bonds und Anleihen, die von Emittenten mit Geschäftssitz in Dänemark an.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in Anleihen investieren, die nicht in der Definition des vorstehenden Absatzes enthalten sind (wie mit einem Rating bewertete Unternehmensanleihen (Investment-Grade-Unternehmensanleihen oder High-Yield-Unternehmensanleihen) und/oder in Unternehmensanleihen ohne Rating und/oder in liquide Mittel und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist die DKK. Der Teilfonds kann auch in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (DKK) lauten.

### 2. Risikoprofil

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Zins- und Kreditrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.

Die Risiken sind in den Punkten (ii), (iii), (iv), (vii), (xi) und (xii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### 3. Profil des typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist geeignet für konservative oder weniger erfahrene Anleger, die ein höheres Renditepotenzial als bei einem Geldmarktfonds anstreben, ohne dabei jedoch die mit einem Aktienportfolio verbundene Volatilität in Kauf nehmen zu müssen. Er kommt auch für erfahrenere Anleger in Frage, die bestimmte Anlageziele verfolgen.

Die Anleger sollten sich allerdings auf Wertschwankungen einstellen, die von Faktoren wie z. B. Zinsänderungen und der Bonität der Anleiheemittenten herrühren.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### 4. Benchmark

50% Nykredit CM Government Bonds 5 Year + 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7 Year.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Untermanager kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

## 5. Datum der Auflegung

28. November 2001.

## 6. Erhältliche Klassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (DKK) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 0,5% p.a.	0,05%	Max 1%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,25% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,25% p.a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 0,5% p.a.	0,05%	Max 1%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,25% p.a.			Max 1%		
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## **8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

**Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.**

# SPARINVEST SICAV - GLOBAL CONVERTIBLE BONDS

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds legt vorwiegend in Wandelanleihen und/oder Wandelvorzugsaktien an.

Der Teilfonds ist bestrebt, langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in High-Yield-Wandelanleihen, Wandelanleihen mit „Investment-Grade-Rating“ und nicht bewertete <sup>1</sup> Wandelanleihen und/oder Wandelvorzugsaktien.

Der Teilfonds kann in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere oder sonstige übertragbare Wertpapiere investieren, die nicht in der Definition im vorstehenden Absatz enthalten sind und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds, der in allen Regionen anlegen kann, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Der Teilfonds kann in andere Finanzinstrumente als festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren (z. B. Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente).

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen und strukturierte Finanzinstrumente (z. B. aktiengebundene Wertpapiere) können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden. Derivative Finanzinstrumente können lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro.

Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. Mindestens 80 % des Währungsengagements in anderen Währungen als der Referenzwährung wird gegen den Euro abgesichert. Währungspositionen zwischen Dänischer Krone (DKK) und Euro können je nach Marktbedingungen abgesichert werden.

### 2. Risikoprofil

Da es sich bei Wandelanleihen um hybride Finanztitel zwischen Anleihen und Aktien handelt, unterliegen die Wandelanleihen den Risiken beider Anlageklassen, insbesondere dem Aktienmarktrisiko aufgrund der starken Korrelation zwischen Wandelanleihen und Aktien. Wandelanleihen unterliegen historisch gesehen einem niedrigeren Aktienmarktrisiko als Aktienwerte.

Aufgrund des globalen Gesamtrisikos, einschließlich der Anlage in Emerging Markets, unterliegt der Teilfonds regionalen Risiken wie Markt- und politischen Risiken.

---

<sup>1</sup> Nicht bewertete Wandelanleihen und/oder Wandelvorzugsaktien werden als gleichwertig mit einem High-Yield-Rating erachtet.

Wandelanleihen decken den gesamten Anleihenmarkt ab und umfassen High-Yield-, Investment-Grade- und nicht bewertete Anleihen. Der Teilfonds ist daher Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ratings verbunden sind.

Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt-, Zins-, Kredit-, Währungs- und Liquiditätsrisiken. Die Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts unter den Punkten (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vii), (x), (ix), (xi) und (xii) näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds zielt auf Anleger ab, die eine Rendite vorwiegend durch das Engagement in Wandelanleihen anstreben. Die Rendite von Wandelanleihen wird durch einen Kapitalzuwachs und Kupons erzielt. Anleger sollten sich der Risiken bewusst sein, die mit Investment-Grade- und High-Yield-Wandelanleihen, nicht bewerteten Wandelanleihen und Aktienwerten verbunden sind und sollten sich im Klaren darüber sein, dass ein Zahlungsausfall der Emittenten dieser Wertpapiere nicht immer ausgeschlossen werden kann. Der Teilfonds eignet sich für Anleger, die eine mittlere bis hohe Risikotoleranz haben. Eine Anlage in den Teilfonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

Refinitiv Convertible Global Focus

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

Erstzeichnungsfrist: 31. August 2016.

Aktien wurden in dieser Frist zu einem Preis von EUR 100 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) pro Aktie ausgegeben.

### **6. Erhältliche Aktienklassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 1%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,625% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,65% p.a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 1%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,65% p.a.		Max 1%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - GLOBAL SHORT DATED HIGH YIELD

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds ist bestrebt, mittelfristig eine positive Rendite zu erzielen. Dazu investiert er mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in High-Yield-Unternehmensanleihen<sup>2</sup>.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, auch in Emerging Markets.

Der Teilfonds kann in Anleihen mit beliebigen Fälligkeiten anlegen, wird aber in der Regel Anleihen mit Fälligkeiten von 3 bis 5 Jahren bevorzugen.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in CoCo-Anleihen (weniger als 10 % des Gesamtnettovermögens) und/oder in festverzinsliche Wertpapiere, die nicht unter die Definition des ersten Absatzes fallen, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.

Organismen für gemeinsame Anlagen und derivative Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegebenen Limite eingesetzt werden. Strukturierte Finanzinstrumente dürfen nicht eingesetzt werden.

Der Teilfonds kann andere Finanzinstrumente als Anleihen halten (beispielsweise Aktien und aktienähnliche Wertpapiere), die im Rahmen einer Umstrukturierung einer Emittentin oder eines anderen Kapitalereignisses erworben werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro.

Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Anlagen investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten, jedoch müssen mindestens 80 % des Währungsengagements in anderen Währungen als der Referenzwährung in Euro abgesichert sein. Das Währungsengagement zwischen dänischen Kronen (DKK) und Euro kann abhängig von den Marktbedingungen abgesichert werden.

### 2. Risikoprofil

Der Teilfonds investiert in Developed Markets und Emerging Markets. Emerging Markets sind mit größeren Risiken behaftet als Developed Markets.

Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, können einem hohen Risiko unterliegen, das heißt, die Emittenten solcher Schuldtitel können mit einem Verzugsrisiko behaftet sein oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise zum Zeitpunkt des Kaufs in Zahlungsverzug sein.

Teilfonds, die in hochverzinsliche Unternehmensanleihen und Unternehmensanleihen aus Emerging Markets investieren, sind - verglichen mit Anlagen in Anleihen mit einem höheren Rating - mit einem höheren Risiko behaftet, was sich durch das Rating der Emittenten erklärt.

---

<sup>2</sup> High-Yield-Unternehmensanleihen können in einem Umfang von bis zu 30 % des Gesamtnettovermögens des Teilfonds Anleihen ohne Rating enthalten.

Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z. B. High-Yield-Anleihen, können ohne Rating, notleidend sein und/oder Ausfallstatus haben.

Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität und/oder höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein.

Zudem steigen bei Unternehmenswertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten.

Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Zins- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen, Wandelanleihen und Coco-Anleihen sowie derivativen Finanzinstrumenten.

Die Risiken sind in den Punkten (i), (ii), (iv), (vi), (vii), (ix), (xi) und (xii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger, die angemessene Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit Emerging Markets und festverzinslichen Unternehmensanleihen verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft geeignet.

Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

ICE BofA 1-5 Yr BB-B Global High Yield Ex Perp Custom

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

Erstzeichnungsfrist: 2. Mai 2017 - 16. Juni 2017.

Während dieses Zeitraums wurden Aktien zu einem Preis von 100 EUR (oder den Gegenwert in eine andere Währung) pro Aktie ausgegeben.

Falls eine bestimmte Höhe an Zeichnungsbeträgen am Ende der Zeichnungsfrist nicht erreicht wird, kann der Verwaltungsrat beschließen, den Auflegungstermin zu verschieben. Eine solche Entscheidung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) veröffentlicht und der Prospekt der Gesellschaft wird entsprechend aktualisiert.

## 6. Erhältliche Klassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 3%	Max 2%		
	RD						
	R X	Max 0,5% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,5% p.a.	0,01%	0%	Max 2%		
	ID						
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 3%	Max 2%		
	W I		0,01%	0%			
	LP I	Max 0,5% p.a.		Max 3%			
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds ist bestrebt, langfristig eine positive Rendite zu erzielen. Dazu investiert er mindestens 2/3 seines Gesamt Nettovermögens in High-Yield-Unternehmensanleihen<sup>3</sup>.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, auch in Emerging Markets.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in CoCo-Anleihen (weniger als 10 % des Gesamt Nettovermögens) und/oder in festverzinsliche Wertpapiere, die nicht unter die Definition des ersten Absatzes fallen, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.

Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.

Der Teilfonds kann andere Finanzinstrumente als Anleihen halten (beispielsweise Aktien und aktienähnliche Wertpapiere), die im Rahmen der Umstrukturierung einer Emittentin oder eines anderen Kapitalereignisses erworben werden.

Der Teilfonds wendet eine Ethikprüfung an, die in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschrieben ist.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro.

Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Anlagen investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten, jedoch müssen mindestens 80 % des Währungsengagements in anderen Währungen als der Referenzwährung in Euro abgesichert sein. Das Währungsengagement zwischen dänischen Kronen (DKK) und Euro kann abhängig von den Marktbedingungen abgesichert werden.

### 2. Risikoprofil

Der Teilfonds investiert in Developed Markets und Emerging Markets. Emerging Markets sind mit größeren Risiken behaftet als Developed Markets.

Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, können einem hohen Risiko unterliegen, das heißt, die Emittenten solcher Schuldtitel können mit einem Verzugsrisiko behaftet sein oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise zum Zeitpunkt des Kaufs in Zahlungsverzug sein.

Teilfonds, die in High-Yield-Unternehmensanleihen und Unternehmensanleihen aus Emerging Markets investieren, sind - verglichen mit Anlagen in Anleihen mit einem höheren Rating - mit einem höheren Risiko behaftet, was sich durch das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere

---

<sup>3</sup> High-Yield-Unternehmensanleihen können in einem begrenzten Umfang Anleihen ohne Rating enthalten.

mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z. B. High-Yield-Anleihen, können ohne Rating, notleidend sein und/oder Ausfallstatus haben.

Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität und/oder höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmenswertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten.

Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Zins- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen, Wandelanleihen und Coco-Anleihen sowie derivativen Finanzinstrumenten.

Die Risiken sind in den Punkten (i), (ii), (iv), (vi), (vii), (ix), (xi) und (xii) im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A dieses Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger, die angemessene Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit Emerging Markets und festverzinslichen Unternehmensanleihen verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit mittlerer bis hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

ICE BofA Global High Yield

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

### **5. Datum der Auflegung**

Erstzeichnungsfrist: 15. Dezember 2017.

Während dieses Zeitraums wurden Aktien zu einem Preis von 100 EUR (oder den Gegenwert in eine andere Währung) pro Aktie ausgegeben.

Falls eine bestimmte Höhe an Zeichnungsbeträgen am Ende der Zeichnungsfrist nicht erreicht wird, kann der Verwaltungsrat beschließen, den Auflegungstermin zu verschieben. Eine solche

Entscheidung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu)) veröffentlicht und der Prospekt der Gesellschaft wird entsprechend aktualisiert.

## 6. Erhältliche Klassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,625% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,65% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
<u>Dänemark</u>							
DKK EUR	W R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	W I			0%			
	LP I	Max 0,65% p.a.	0,01%	Max 2%			
<u>Andere</u>							
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

## **SPARINVEST SICAV - BALANCE**

### **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

#### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds ist bestrebt, mittel- bis langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu 25-60 % seines Gesamtnettovermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR) sowie 35-70 % seines Gesamtnettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere.

Von den festverzinslichen Wertpapieren investiert der Teilfonds rund 2/3 in Staatsanleihen von Developed Markets und dänische Covered Bonds mit Investment Grade Rating sowie etwa 1/3 in mit einem Rating bewertete Unternehmensanleihen (Investment-Grade-Unternehmensanleihen oder High-Yield-Unternehmensanleihen), Staatsanleihen von Emerging Markets (Investment Grade oder High Yield) und/oder in Anleihen ohne Rating.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme und in chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in wandelbare Wertpapiere, CoCo-Anleihen (weniger als 5 % des Gesamtnettovermögens) und in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann in liquide Mittel und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten anlegen.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Der Untermanager kann nach eigenem Ermessen externe Verwalter für einen Teil des Vermögens einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich zulässige geschlossene Fonds mit alternativen Strategien<sup>4</sup>), derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

#### **2. Risikoprofil**

Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

---

<sup>4</sup> Alternative Strategien können Private Equity, Private Debt, Immobilien- und Infrastrukturanlagen beinhalten.

Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Teilfonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien investieren. Der Teilfonds kann zudem über China Bond Connect in chinesische Schuldverschreibungen investieren. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien über China-Hongkong Stock Connect sowie mit chinesischen Schulverschreibungen über China Bond Connect.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risikofaktoren handelt es sich vorwiegend um Marktrisiken, Währungsrisiken, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und chinesischen Schuldverschreibungen, Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen und CoCo-Anleihen, Zinsrisiken sowie Kreditrisiken und gegebenenfalls um Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von Optionsscheinen und Finanzderivaten sowie Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in geschlossenen Fonds mit alternativen Strategien.

Diese Risiken sind in Teil A dieses Verkaufsprospekts im Abschnitt „Risikofaktoren“ unter Punkt (i), (ii), (iii), (iv), (vi), (vii), (ix), (x), (xi), (xii), (xiv), (xv) und (xviii) näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf beruckichtigen.

### **4. Benchmark**

Balance Index (Composite) (EUR)

Die Benchmark des Teilfonds setzt sich aus einem Aktienindex (MSCI ACWI) mit einer Allokation von 45 % und zwei Rentenindizes (Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bonds und Nordea Constant Maturity 5 Year Mortgage Bonds) mit einer Allokation von jeweils 27,50 % zusammen. Die Zusammensetzung der Benchmark soll die strategische Gesamtpositionierung des Teilfonds widerspiegeln.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Anlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn

die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

## 5. Datum der Auflegung

9. September 2011.

## 6. Erhältliche Aktienklassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,15% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,575% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,625% p.a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,15% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,625% p.a.			Max 2%		
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## **8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - PROCEDO

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds ist bestrebt, langfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu 45-80 % seines Gesamtnettvermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR) sowie 15-50 % seines Gesamtnettvermögens in festverzinsliche Wertpapiere.

Der Teilfonds investiert in Staatsanleihen von Developed Markets und dänische Covered Bonds mit Investment Grade Rating sowie bis zu 30 % seines Gesamtnettvermögens in mit einem Rating bewertete Unternehmensanleihen (Investment-Grade-Unternehmensanleihen oder High-Yield-Unternehmensanleihen-Bonds), Staatsanleihen von Emerging Markets (Investment Grade oder High Yield) und/oder Anleihen ohne Rating.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettvermögens in chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme und in chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in wandelbare Wertpapiere, CoCo-Anleihen (weniger als 5 % des Gesamtnettvermögens) und in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann in liquide Mittel und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten investieren.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, bis zu 30 % seines Gesamtnettvermögens auch in Emerging Markets.

Der Untieranlageverwalter kann nach eigenem Ermessen externe Verwalter für einen Teil des Vermögens einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettvermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich zulässige geschlossene Fonds mit alternativen Strategien<sup>5</sup>), derivative Finanzinstrumente und strukturierte können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

Die Anlagen dieses Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag

---

<sup>5</sup> Alternative Strategien können Private Equity, Private Debt, Immobilien- und Infrastrukturanlagen beinhalten.

einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Teilfonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien investieren. Der Teilfonds kann zudem über China Bond Connect in chinesische Schuldverschreibungen investieren. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen-A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect und mit chinesischen Schuldverschreibungen über China Bond Connect.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risikofaktoren handelt es sich vorwiegend um Marktrisiken, Währungsrisiken, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und mit chinesischen Schuldverschreibungen, Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen und CoCo-Anleihen sowie gegebenenfalls um Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von Optionsscheinen und Finanzderivaten sowie Risiken in Verbindung mit Anlagen in geschlossenen Fonds mit alternativen Strategien.

Diese Risiken sind in Teil A dieses Verkaufsprospekts im Abschnitt „Risikofaktoren“ unter Punkt (i), (iv), (vi), (vii), (ix), (x), (xi), (xii), (xiv), (xv) und (xviii) näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.

Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

Procedo Index (Composite) (EUR)

Die Benchmark des Teilfonds setzt sich aus einem Aktienindex (MSCI ACWI) mit einer Allokation von 65 % und zwei Rentenindizes (Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bonds und Nordea Constant Maturity 5 Year Mortgage Bonds) mit einer Allokation von jeweils 17,50 % zusammen. Die Zusammensetzung der Benchmark soll die strategische Gesamtpositionierung des Teilfonds widerspiegeln.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Untermanager kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des

Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

## **5. Datum der Auflegung**

18. September 2008.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds am 18. September 2008 durch Sacheinlage sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds (der „eingebrachte Teilfonds“) einer anderen von Sparinvest beworbenen SICAV („Sparinvest Asset Allocation“) aufgelegt wurde, bei der es sich um eine SICAV gemäß Teil II des Gesetzes von 2010 handelte, deren Anlagepolitik die Anlage in Fonds der Sparinvest-Gruppe vorsah. Er wurde am 6. Dezember 2007 in einen OGAW umgewandelt. An diesem Datum wurde die Anlagepolitik für den eingebrachten Teilfonds dahingehend geändert, dass der Teilfonds direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio der Zielfonds des eingebrachten Teilfonds vorher zusammensetzte, investierte. Im Mai 2008 wurde die Anlagepolitik zum Zwecke der Flexibilität allgemeiner formuliert. An dem Anlageziel und dem Risikoprofil des Teilfonds hat sich jedoch nichts geändert.

## **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## **7. Mindesterstzeichnungsbetrag**

Die Klasse HM I ist für institutionelle Anleger geeignet und hat einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 100 Mio. EUR für die auf EUR lautenden Klassen oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Weitere Auskünfte sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,625% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,65% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
HM I							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1,25% p.a.	0,05%	Max 2%	0%		
	DAB W R						
	W I	0,01%	0%				
	<u>LP I</u>	Max 0,65% p.a.	Max 2%				
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

# SPARINVEST SICAV - SECURUS

## BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 1. Anlageziel und -politik

Der Teilfonds ist bestrebt, mittelfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu mindestens 55-90 % seines Gesamtnettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere und 40 % seines Gesamtnettovermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR).

Der Teilfonds investiert mehr als die Hälfte seines Gesamtnettovermögens in Staatsanleihen von Developed Markets und dänische Covered Bonds mit Investment Grade Rating sowie bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens in mit einem Rating bewertete Unternehmensanleihen (Investment-Grade-Unternehmensanleihen oder High-Yield-Unternehmensanleihen), Staatsanleihen von Emerging Markets (Investment Grade oder High Yield) und/oder in Anleihen ohne Rating.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme und in chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in Wandelpapiere, bedingte wandelbare Wertpapiere (weniger als 5 % des Gesamtnettovermögens) und in Optionscheine auf übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Teilfonds kann in flüssigen Mitteln und/oder in regelmäßig gehandelten Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten halten.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Der Untermanager kann nach eigenem Ermessen externe Verwalter für einen Teil des Vermögens einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich zulässige geschlossene Fonds mit alternativen Strategien<sup>6</sup>), derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerte investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

### 2. Risikoprofil

Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

---

<sup>6</sup> Alternative Strategien können Private Equity, Private Debt, Immobilien- und Infrastrukturanlagen beinhalten.

Die Anlagen dieses Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Teilfonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien investieren. Der Teilfonds kann zudem über China Bond Connect in chinesische Schuldverschreibungen investieren. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien über China-Hongkong Stock Connect und mit chinesischen Schuldverschreibungen über China Bond Connect.

Bei den anderen teilfondsspezifischen Risikofaktoren handelt es sich vorwiegend um Zinsrisiken, Kreditrisiken, Währungsrisiken, Marktrisiken, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und chinesischen Schuldverschreibungen, Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen und CoCo-Anleihen sowie gegebenenfalls um Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz Finanzderivaten und Risiken in Verbindung mit Anlagen in geschlossene Fonds mit alternativen Strategien.

Diese Risiken sind in Teil A dieses Verkaufsprospekts im Abschnitt „Risikofaktoren“ unter Punkt (i), (ii), (iii), (iv), (vii), (ix), (xi), (xii), (xiv), (xv) und (xviii) näher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds zielt auf Anleger mit einem kurz- bis mittelfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

Das Ziel ist das Erreichen eines angemessenen Ertrags durch Kapitalzuwachs durch Diversifizierung und eine konservative Anlagepolitik.

Die Anleger sollten sich allerdings auf Wertschwankungen einstellen, die von Faktoren wie z. B. Zinsänderungen und der Bonität der Anleiheemittenten herrühren.

Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

Securus Index (Composite) (EUR)

Die Benchmark des Teilfonds setzt sich aus einem Aktienindex (MSCI ACWI) mit einer Allokation von 25 % und zwei Rentenindizes (Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bonds und Nordea Constant Maturity 3 Years Non-Callable Mortgage Bonds) mit einer Allokation von jeweils 37,50 % zusammen. Die Zusammensetzung der Benchmark soll die strategische Gesamtpositionierung des Teilfonds widerspiegeln.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Untereinlageverwalter kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

## **5. Datum der Auflegung**

18. September 2008.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds am 18. September 2008 durch Sacheinlage sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds (der „eingebrachte Teilfonds“) einer anderen von Sparinvest beworbenen SICAV („Sparinvest Asset Allocation“) aufgelegt wurde, bei der es sich um eine SICAV gemäß Teil II des Gesetzes von 2010 handelte, deren Anlagepolitik die Anlage in Fonds der Sparinvest-Gruppe vorsah. Er wurde am 6. Dezember 2007 in einen OGAW umgewandelt. An diesem Datum wurde die Anlagepolitik für den eingebrachten Teilfonds dahingehend geändert, dass der Teilfonds direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio der Zielfonds des eingebrachten Teilfonds vorher zusammensetzte, investierte. Im Mai 2008 wurde die Anlagepolitik zum Zwecke der Flexibilität allgemeiner formuliert. An dem Anlageziel und dem Risikoprofil des Teilfonds hat sich jedoch nichts geändert.

## **6. Erhältliche Klassen**

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende und ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## **7. Mindesterstzeichnungsbetrag**

Die Klasse HM I ist für institutionelle Anleger geeignet und hat einen Mindesterstzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 100 Mio. EUR für die auf EUR lautenden Klassen oder den entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der nicht in EUR denominierten Klassen.

Weitere Auskünfte sind im Abschnitt „Mindesterstzeichnungsbetrag“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts angegeben.

## 8. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 1,5%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,5% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,5% p.a.	0,01%	0%	0%		
	ID						
HM I							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 1,5%	0%		
	DAB W R						
	W I	Max 0,5% p.a.	0,01%	0%			
	<u>LP I</u>					Max 1,5%	
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

## 9. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.

## **SPARINVEST SICAV - MINIMUM**

### **BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS**

#### **1. Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds ist bestrebt, kurz- bis mittelfristig eine positive Rendite zu erzielen, und investiert dazu 65-100 % seines Gesamtnettovermögens in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere und 0-30 % seines Gesamtnettovermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente (z. B. ADR/GDR).

Der Teilfonds investiert sein Gesamtnettovermögen mehrheitlich in Staatsanleihen von Developed Markets mit „Investment-Grade-Rating“ und dänische Covered Bonds und bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens in bewertete Unternehmensanleihen (Investment-Grade-Unternehmensanleihen und High-Yield-Unternehmensanleihen), Staatsanleihen von Emerging Markets (Investment Grade oder High Yield) und/oder in Anleihen ohne Rating.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in chinesische A-Aktien über die China-Hongkong Stock Connect-Programme und in chinesische B-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang in Wandelanleihen, CoCo-Anleihen (weniger als 5 % des Gesamtnettovermögens) und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere.

Der Teilfonds kann in liquide Vermögenswerte und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten investieren.

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds, der in alle Regionen anlegen kann, bis zu 30 % seines Gesamtnettovermögens auch in Emerging Markets.

Der Untermanager kann nach eigenem Ermessen externe Verwalter für einen Teil des Vermögens einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln halten.

Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich zulässige geschlossene Fonds mit alternativen Strategien<sup>7</sup>), derivative Finanzinstrumente und strukturierte Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Verkaufsprospekts beschriebenen Grenzen genutzt werden.

Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in Vermögenswerten investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten.

#### **2. Risikoprofil**

Die Anlagen dieses Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen.

Der Teilfonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien investieren. Der Teilfonds kann zudem über China Bond Connect in chinesische

---

<sup>7</sup> Alternative Strategien können Private Equity, Private Debt, Immobilien- und Infrastrukturanlagen beinhalten.

Schuldverschreibungen investieren. Hingewiesen wird dabei insbesondere auf Risiken, die mit Anlagen in Emerging Markets einhergehen, sowie Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen-A-Aktien über China-Hongkong Stock Connect und mit chinesischen Schuldverschreibungen über China Bond Connect.

Bei den anderen spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Zins- und Kreditrisiken, Währungsrisiken, Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Optionsscheinrisiken, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien und mit chinesischen Schuldverschreibungen, Risiken im Zusammenhang mit High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen, CoCo-Anleihen und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten sowie Risiken in Verbindung mit Anlagen in geschlossene Fonds mit alternativen Strategien.

Die Risiken sind in Teil A dieses Verkaufsprospekts unter den Punkten (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii), (ix), (x), (xi), (xii), (xiv), (xv) und (xviii) ausführlicher beschrieben.

Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

### **3. Profil des typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds zielt auf Anleger mit einem kurz- bis mittelfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.

Es werden ein angemessener Ertrag und Kapitalzuwachs mittels Diversifikation und einer konservativen Anlagepolitik angestrebt.

Die Anleger sollten sich allerdings auf Wertschwankungen einstellen, die von Faktoren wie z. B. Zinsänderungen, der Entwicklung an Börsenmärkten und der Bonität der Anleiheemittenten herrühren.

Anleger sollten die Risiken, die mit Anleihen mit „Investment-Grade-Rating“ und High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen und nicht bewerteten Anleihen verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann.

Zwar zeigte die Vergangenheit, dass Aktien das Potenzial aufweisen, bessere langfristige Renditen zu erzielen als Geldmarktpapiere oder Anleihen, doch erwiesen sie sich auch als volatil.

Eine Anlage in diesen Teilfonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.

Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.

### **4. Benchmark**

Mix Minimum Index (Composite) (EUR)

Die Benchmark des Teilfonds setzt sich aus einem Aktienindex (MSCI ACWI) mit einer Allokation von 15 % und zwei Rentenindizes (Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bonds und Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable Mortgage Bonds) mit einer Allokation von jeweils 42,50 % zusammen. Die Zusammensetzung der Benchmark soll die strategische Gesamtpositionierung des Teilfonds widerspiegeln.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Bezugnahme auf eine Benchmark erfolgt zur Vermögensallokation, zur Risikomessung und zu Vergleichszwecken. Der Untermanager kann die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios nach freiem Ermessen bestimmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark in der Regel im Portfolio des Teilfonds vertreten sind. Der Teilfonds bildet jedoch die Benchmark nicht ab und kann in Instrumenten anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Das Ausmaß, in dem die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios von der der Benchmark abweichen kann, wird sich langfristig verändern, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich erheblich von der der Benchmark unterscheiden.

## 5. Datum der Auflegung

Erstzeichnungsfrist: 16. August 2016.

Aktien wurden in dieser Frist zu einem Preis von EUR 100 (oder ihrem Vergleichswert in einer anderen Währung) pro Aktie ausgegeben.

## 6. Erhältliche Klassen

Die in diesem Teilfonds erhältlichen Klassen und die jeweils dafür geltenden Gebühren sind nachstehend in der Tabelle „Aufwendungen“ enthalten. Die Währung der Klasse ist ebenfalls aus der ersten Spalte dieser Tabelle ersichtlich.

Gemäß den Angaben im Abschnitt „Ertragspolitik“ in Teil A dieses Verkaufsprospekts handelt es sich um thesaurierende oder ausschüttende Klassen.

Dieser Teilfonds bietet währungsabgesicherte und nicht währungsabgesicherte Aktienklassen an. Diese abgesicherten Aktienklassen werden ein „H“ in ihrem Namen enthalten.

Klassen, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds (EUR) unterliegen einer Währungsabsicherung durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, darunter Devisentermingeschäfte und/oder Währungsswaps. Das übliche Absicherungsziel der abgesicherten Klassen liegt bei 97,5 %, aber die Absicherungsquote kann zwischen 95 % und 105 % schwanken. Übermäßig und zu wenig abgesicherte Positionen unterliegen einer täglichen Anpassung. Die in Verbindung mit der Währungsabsicherung entstandenen Kosten werden den jeweiligen abgesicherten Klassen belastet.

## 7. Aufwendungen

Währung	Typ	Verwaltungsgebühr	Jährliche Steuern	Zeichnungsgebühr	Rücknahmegebühr	Depotbankgebühr	und Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle
EUR CHF DKK GBP NOK SEK USD ZAR	<u>Retail</u>					Max 0,05% p.a.	Max 0,45% p.a.
	R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 1,5%	0%		
	RD						
	R X	Max 0,5% p.a.					
	<u>Institutionel</u>						
	I	Max 0,5% p.a.	0,01%	0%	0%		
ID							
	<u>Dänemark</u>						
DKK EUR	W R	Max 1% p.a.	0,05%	Max 1,5%	0%		
	W I		0,01%	0%			
	<u>LP I</u>	Max 0,5% p.a.			Max 1,5%		
	<u>Andere</u>						
N/A	S	N/A	0,01%	N/A	N/A		

Währungsabgesicherte Aktienklassen sind auf Anfrage erhältlich, z.B. CHF R H.

#### **8. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Daher fällt der Teilfonds in die Kategorie von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und wird entsprechend berichten.

**Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen sind im folgenden Anhang auf Basis der Vorlage für vorvertragliche Informationen, wie in Anhang II der delegierten Verordnung der Kommission zur Offenlegungsverordnung vorgesehen, verfügbar.**

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Ethical Emerging Markets Value

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493005R4X0DLH70IA40

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 60 % an nachhaltigen Investitionen.
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Stromerzeugung. An der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligte Unternehmen werden ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.

Wie im Abschnitt „Nachhaltige Anlagepolitik“ dargelegt, umfasst der Stewardship-Ansatz des Teilfonds sowohl die Stimmrechtsausübung als auch Mitwirkung in Unternehmen. Um bei Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführung zu fördern, nimmt der Teilfonds sein Stimmrecht in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe wahr. Mitwirkung in Bezug auf die Einhaltung von Normen, den Klimawandel und unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen erfolgt in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik. Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

## Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

## Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

## Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder

- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

- Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag
- Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag
- Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral

Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/Framework>

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann.

Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken.

Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden.

ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten.

Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research.

Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie.

Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele.

Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern.

In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein.

Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen

positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht.

Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen.

Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird gegebenenfalls unter Verwendung von ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Stromerzeugung. An der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligte Unternehmen werden ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet.

Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Teilfonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 60 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 0,5 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

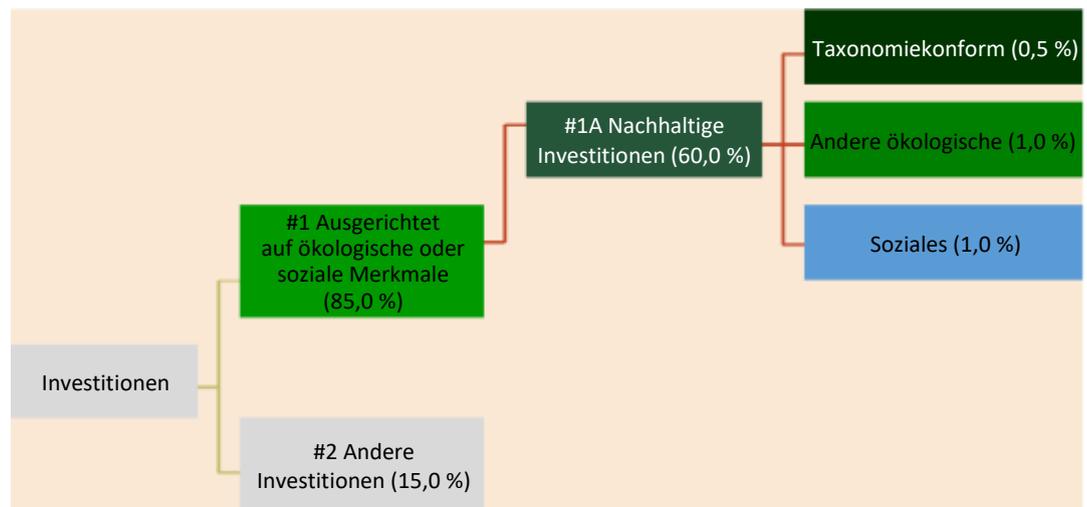
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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.

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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 0,5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

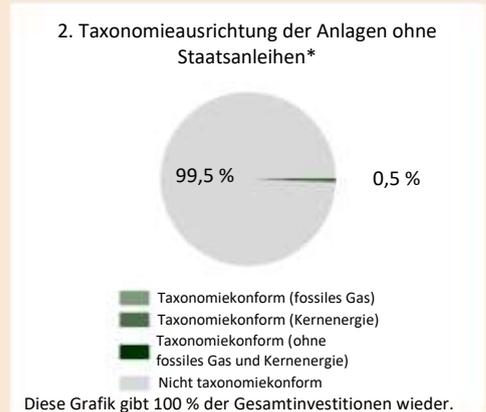
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

<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 am linken 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.



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Equitas

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300MUZI88JV474X66

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <span style="color: grey;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es <b>werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung

und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektoraussschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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

Mithilfe einer Multi-Faktor-Strategie strebt der Teilfonds eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtvermögens in Aktienwerte aus Industrieländern und/oder aktienähnliche Wertpapiere (z. B. ADR/GDR) investiert. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr

wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

### **Gute Unternehmensführung**

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Fonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

5 % taxonomiekonform sind

1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind

1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

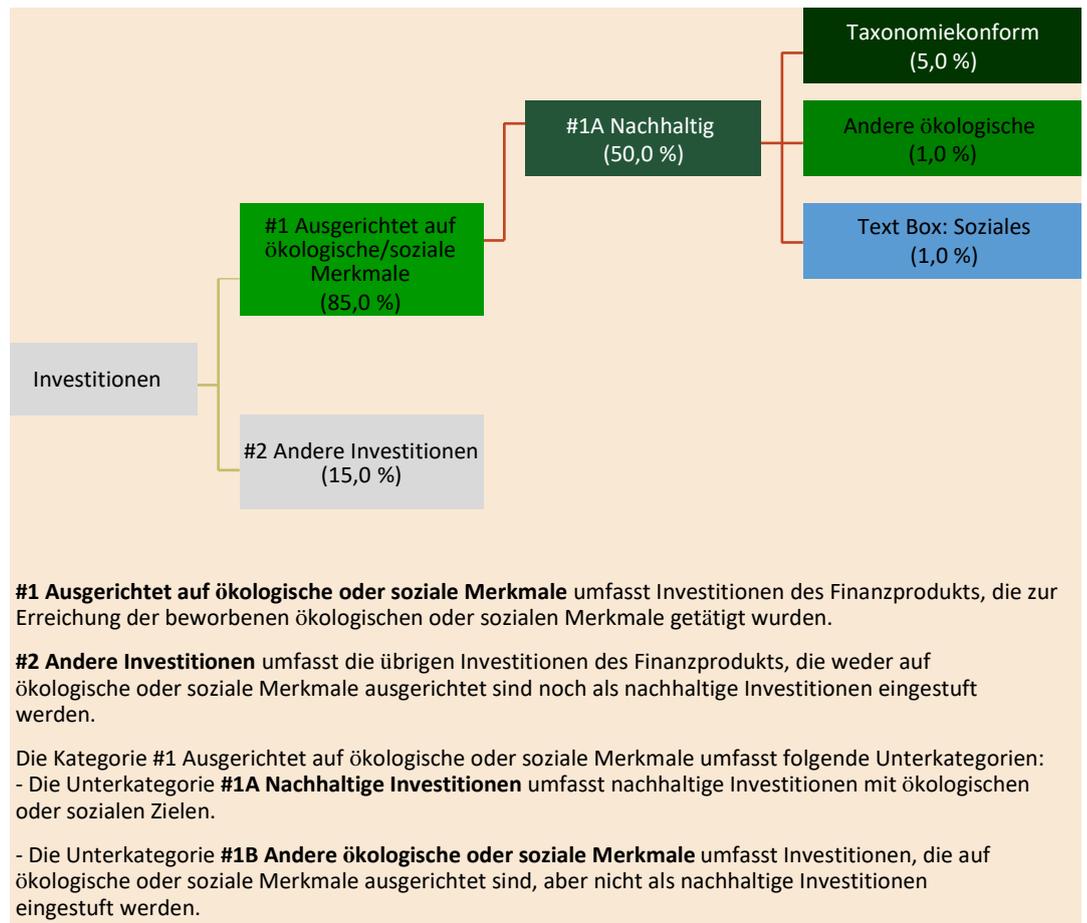
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

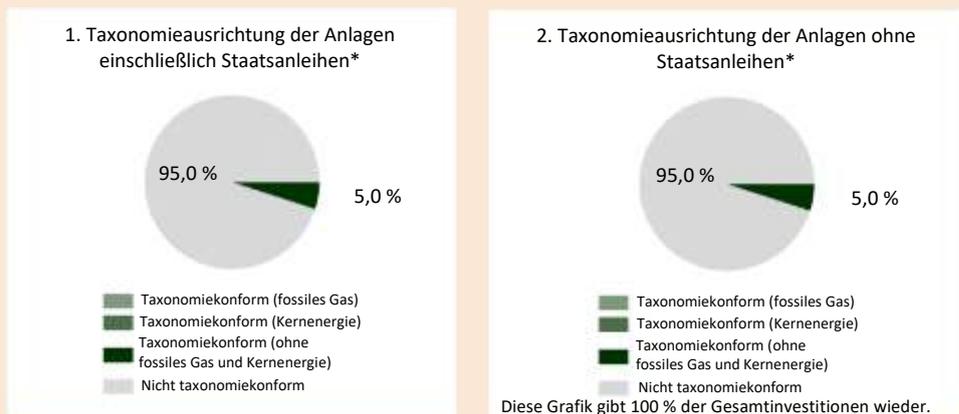
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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

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

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

● **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Ethical Global Value

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300QB5GW6INF1PT29

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

<b>Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <span style="color: grey;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es <b>werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 60 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimateausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimateausschlüsse: Stromerzeugung. An der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligte Unternehmen werden ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.

Der Teilfonds behält eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als der MSCI World Value bei, wobei die Marge mindestens 20 % beträgt.

Wie im Abschnitt „Nachhaltige Anlagepolitik“ dargelegt, umfasst der Stewardship-Ansatz des Teilfonds sowohl die Stimmrechtsausübung als auch Mitwirkung in Unternehmen. Um bei Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführung zu fördern, nimmt der Teilfonds sein Stimmrecht in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe wahr. Mitwirkung in Bezug auf die Einhaltung von Normen, den Klimawandel und unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen erfolgt in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik. Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

#### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann.

Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken.

Informationen zu Stärken, Schwächen, Risiken und Chancen im Bereich Nachhaltigkeit sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. Diese Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten.

Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research.

Der Anlageprozess stützt sich auf Nachhaltigkeitsinformationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Diese Informationen werden sowohl für die Auswahl und Bewertung als auch für Stewardship-Aktivitäten verwendet. Im gesamten Prozess wird ein materialitätsbasierter Ansatz angewendet.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, Informationen zur Datennutzung finden Sie in unserer Methodik. Sie finden beide Dokumente auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird gegebenenfalls unter Verwendung von ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimateausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimateausschlüsse: Stromerzeugung. An der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligte Unternehmen werden ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.

Der Teilfonds behält eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als der MSCI World Value bei, wobei die Marge mindestens 20 % beträgt.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

#### Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung

umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

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

Der Teilfonds ist bestrebt, vor Anwendung der Strategie das Anlagespektrum gegenüber dem breiten Marktindex als Referenzwert um mehr als 20 % zu reduzieren. Dies geschieht durch die in den bindenden Elementen des Fonds genannten Ausschlüsse.

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

##### Gute Unternehmensführung

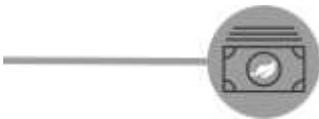
Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Teilfonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

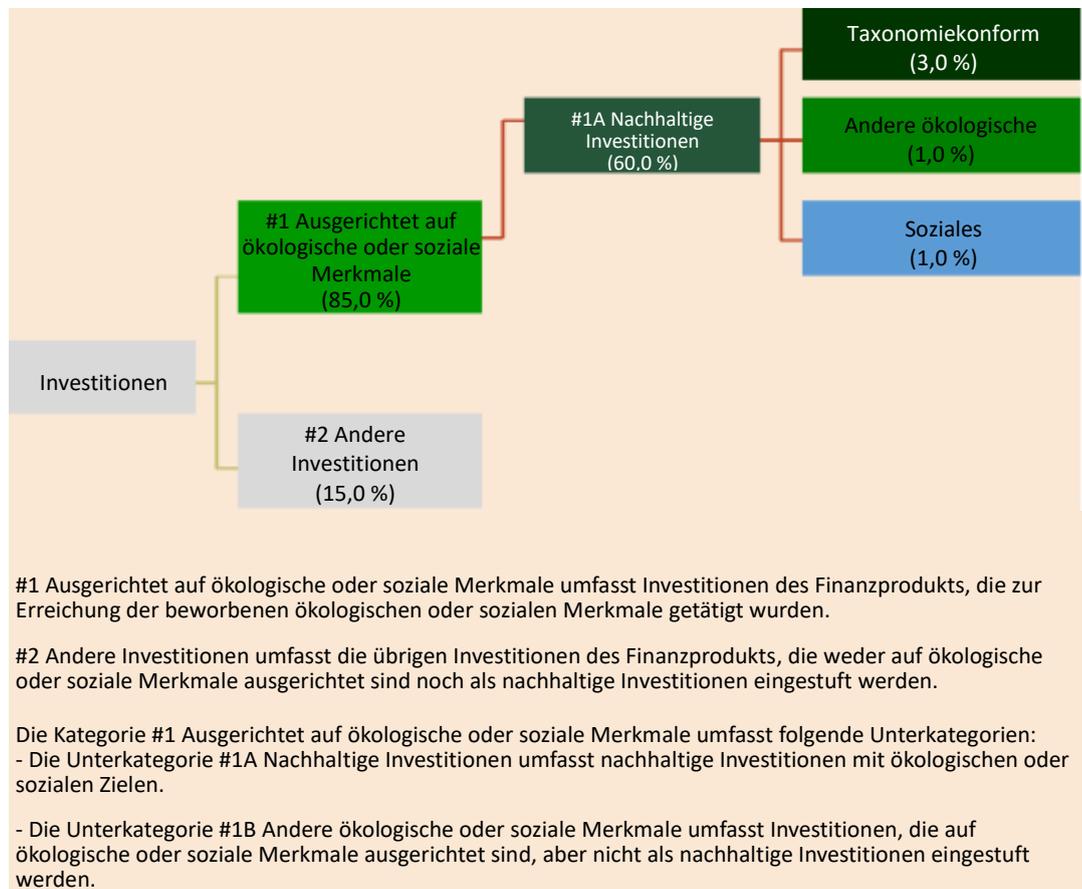
Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 60 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 3 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 3 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

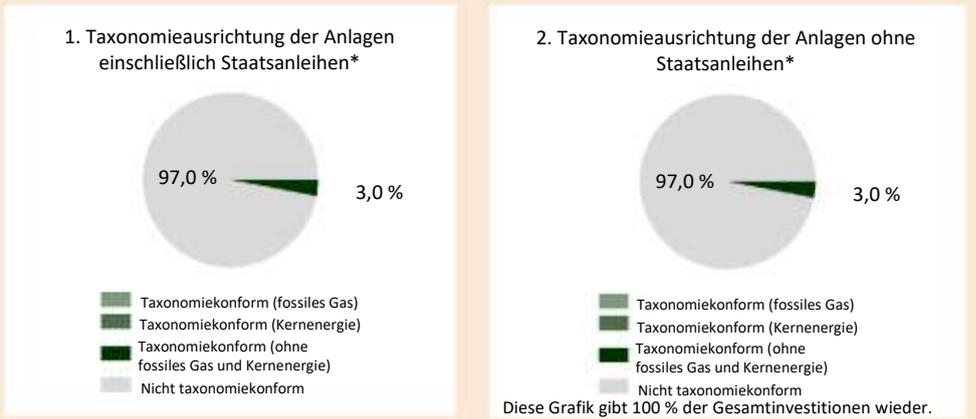
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - European Value      **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004NRSVMYWK8EG94

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <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: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es <b>werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### **Taxonomiekonformität**

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

**Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

## ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

**Gute Unternehmensführung**

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Teilfonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 2 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

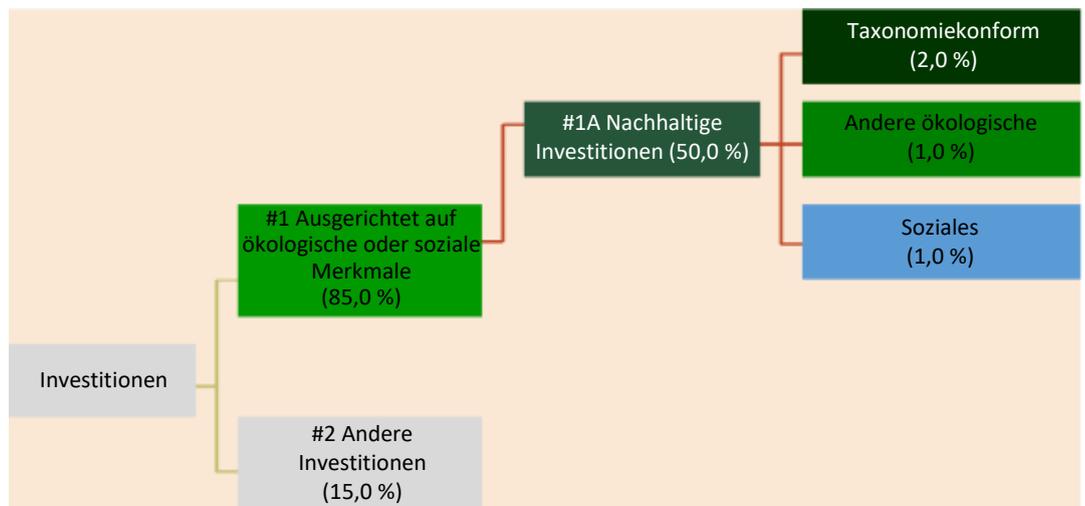
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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.

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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 2 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

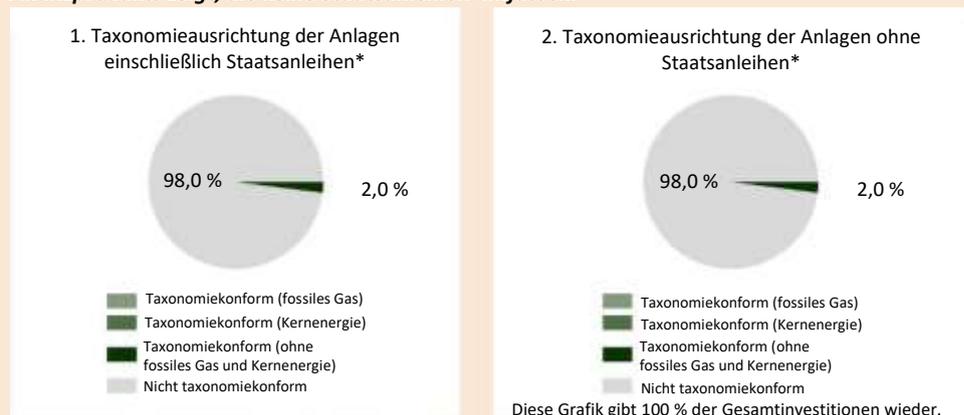
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

<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 am linken 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.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - **Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
Global Value 549300KX5S4Z1322GY91

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <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: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrissen. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### **Taxonomiekonformität**

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

## Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

### **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.

auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

- Ja  
 Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds strebt eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Aktienwerte aus europäischen Industrieländern und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert. Der Teilfonds kann bis zu 1/3 seines Gesamtnettovermögens in wandelbare Wertpapiere und/oder Optionscheine auf übertragbare Wertpapiere aus europäischen Industrieländern investieren.

Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken.

Informationen zu Stärken, Schwächen, Risiken und Chancen im Bereich Nachhaltigkeit sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. Diese Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten.

Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research.

Der Anlageprozess stützt sich auf Nachhaltigkeitsinformationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Diese Informationen werden sowohl für die Auswahl und Bewertung als auch für Stewardship-Aktivitäten verwendet. Im gesamten Prozess wird ein materialitätsbasierter Ansatz angewendet.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, Informationen zur Datennutzung finden Sie in unserer Methodik. Sie finden beide Dokumente auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

## **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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

**Gute Unternehmensführung**

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

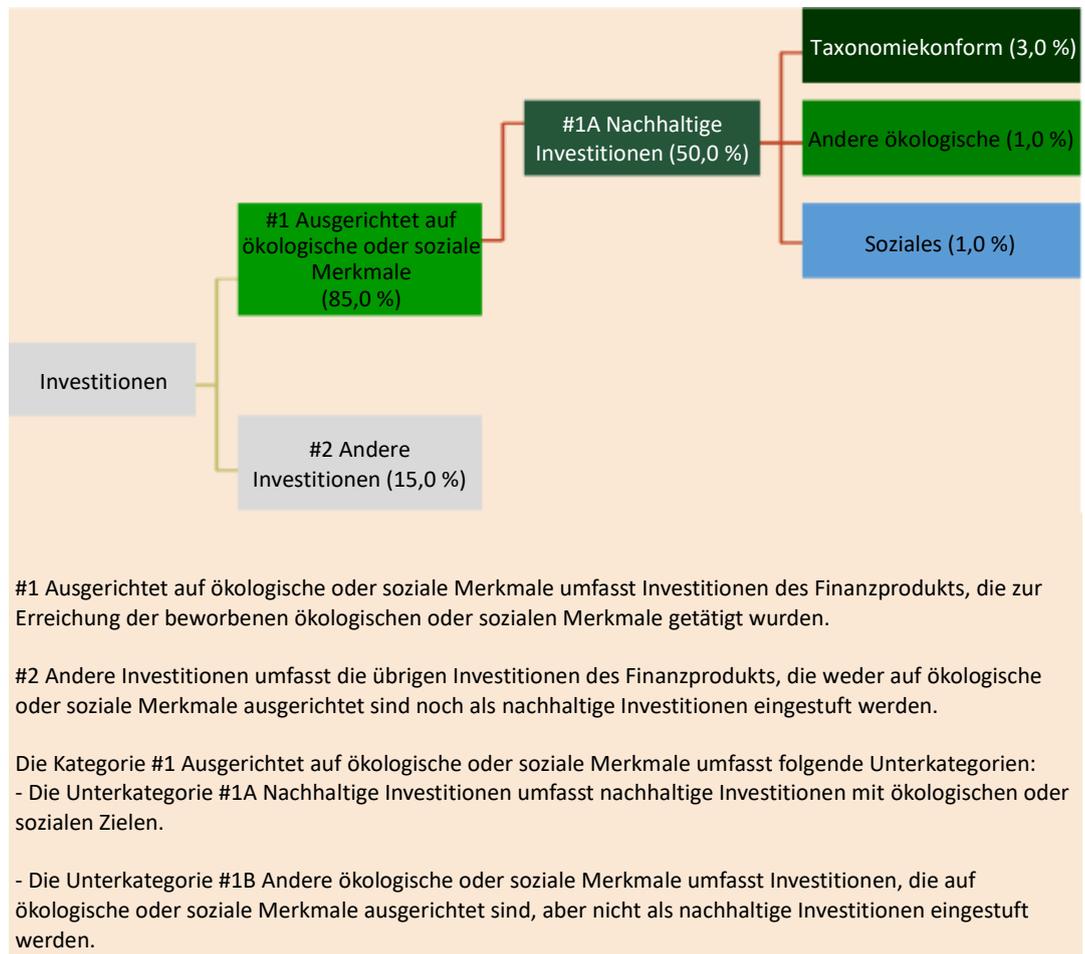
Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens: 3 % taxonomiekonform sind  
1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind  
1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

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

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 3 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

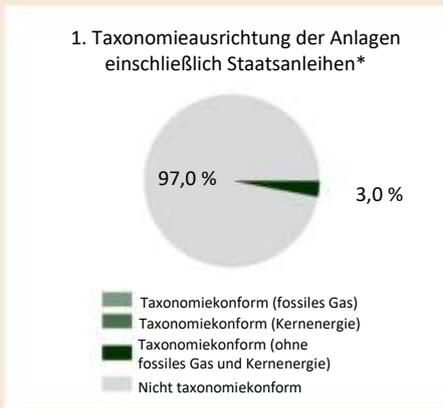
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

<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 am linken 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.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Danish Equities      **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300BCFKWF8WRVO380

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### **Taxonomiekonformität**

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

**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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

**Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

## **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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

### **Gute Unternehmensführung**

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Fonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 9 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

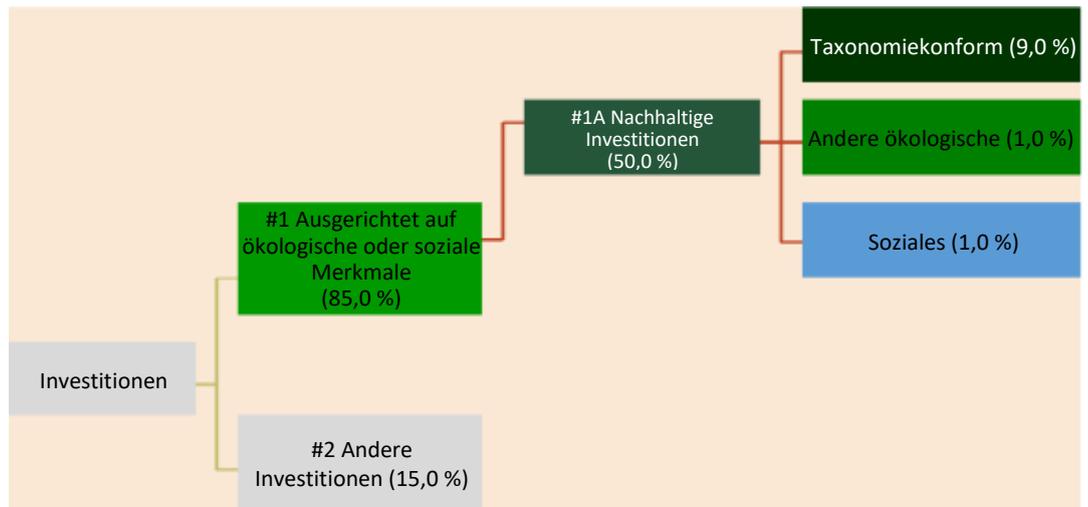
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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.

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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 9 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

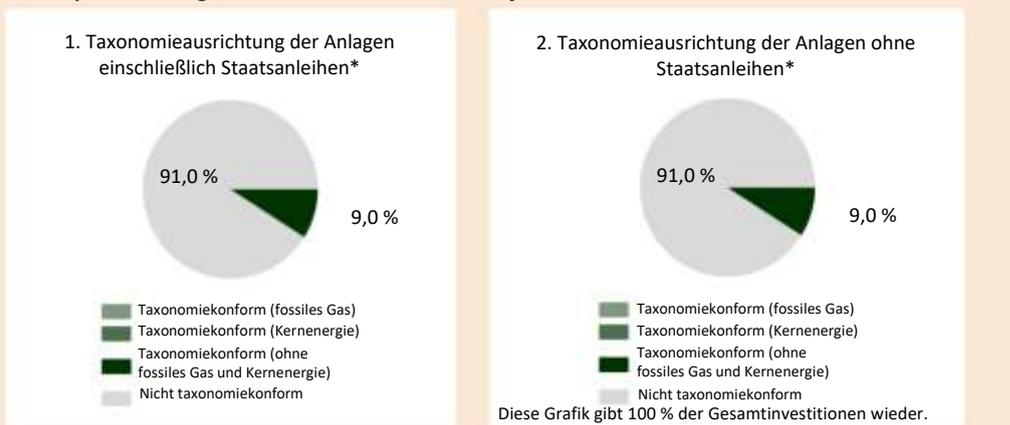
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

<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 am linken 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.



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV – **Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
Global Focus Equities 636700JRSCSB2O3M4I71

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <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: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

## 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.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

## Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren.

Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

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

### Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



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

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Fonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 3,1 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

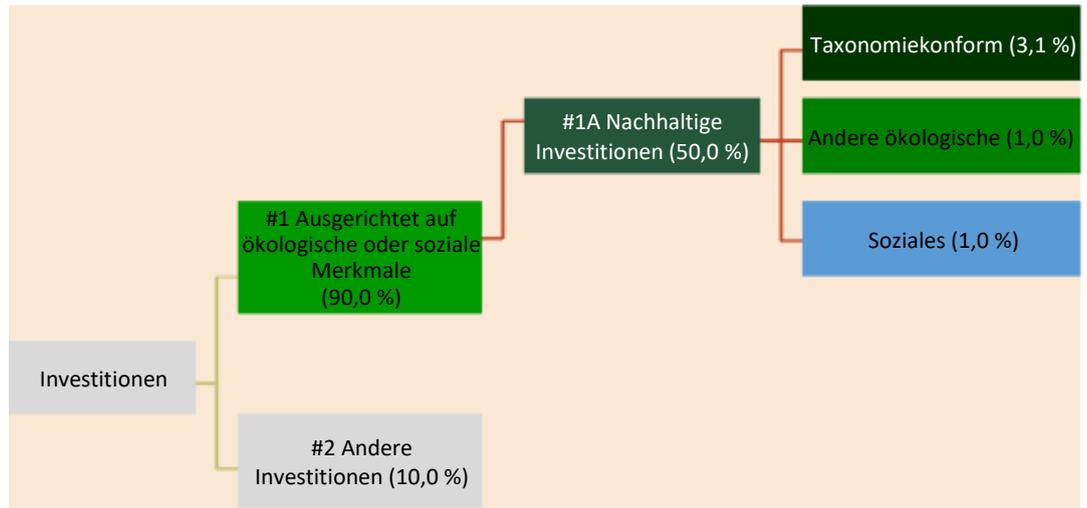
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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.

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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

**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.

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 3,1 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

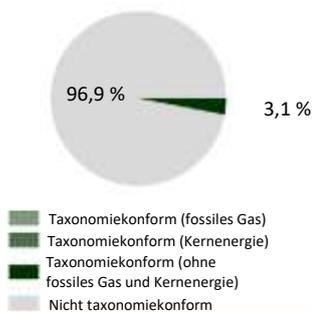
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



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

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 10 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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: [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR) und [www.sparinvest.lu/Fund-range](http://www.sparinvest.lu/Fund-range).

Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest  
SICAV - Global Stable Focus  
Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 6367000IROLUQRSXP109

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### **Taxonomiekonformität**

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorauschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung.

Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

## Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

### **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.

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

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

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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<sup>2,8</sup> % für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir verfolgen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in börsennotierte Aktien, in der Regel mit einer geringen Barmittelposition. Beachten Sie, dass der Fonds, wie im Prospekt angegeben, geringere Engagements in anderen Klassen eingehen kann, obwohl diese Engagements in der Regel begrenzt sind.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 2,8 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

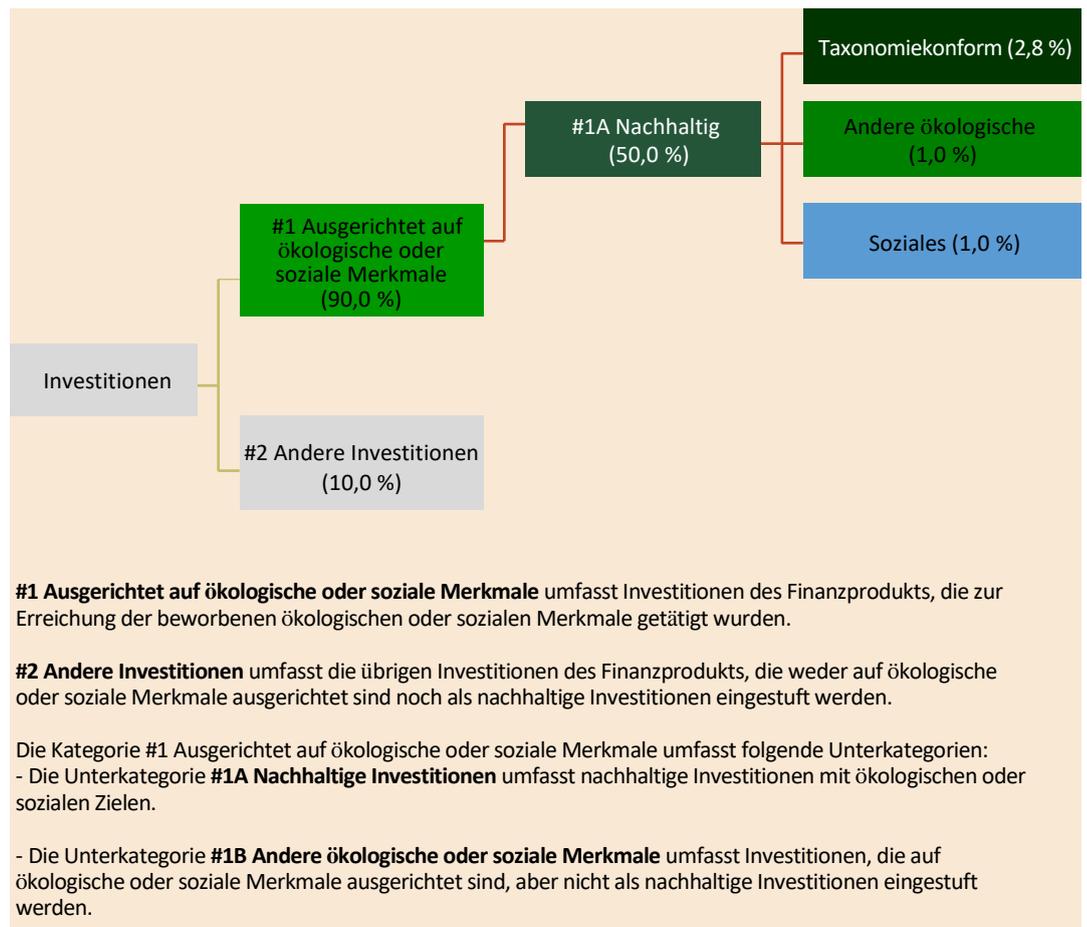
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

**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.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 2,8 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

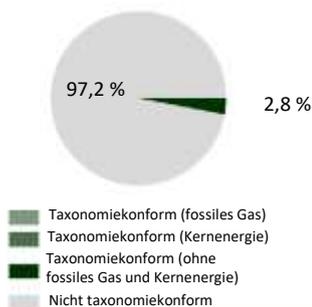
Ja:

In fossiles Gas  In Kernenergie

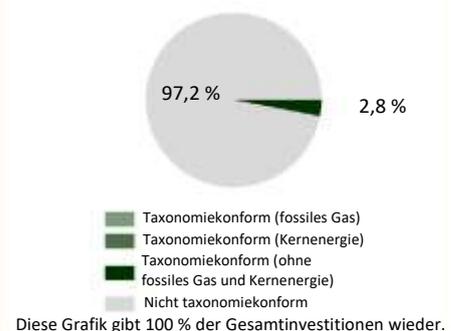
Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



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

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 10 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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: [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR) und [www.sparinvest.lu/Fund-range](http://www.sparinvest.lu/Fund-range).

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest  
SICAV – Sustainable Corporate  
Bonds IG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300MM618U72NUJW49

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Stromerzeugung. Unternehmen, die an der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligt sind und beim Übergang hinterherhinken, sind ausgeschlossen. Es gelten die in der Dokumentation zur Methodik angegebenen minimalen Schwellenwerte.

Der Teilfonds investiert gemäß dem Dekarbonisierungsziel des Übereinkommens von Paris unter Verwendung eines Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts als ESG-Referenzindex.

Wie im Abschnitt „Nachhaltige Anlagepolitik“ dargelegt, umfasst der Stewardship-Ansatz des Teilfonds sowohl die Stimmrechtsausübung als auch Mitwirkung in Unternehmen. Um bei Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführung zu fördern, nimmt der Teilfonds sein Stimmrecht in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe wahr. Mitwirkung in Bezug auf die Einhaltung von Normen, den Klimawandel und unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen erfolgt in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik. Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungs Kennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

**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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

**Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds strebt eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens  $\frac{2}{3}$  seines Gesamtvermögens in Unternehmensanleihen mit Investment Grade investiert.

Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken.

Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden.

ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten.

Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research.

Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie.

Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele.

Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern.

In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein.

Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht.

Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen.

Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird gegebenenfalls unter Verwendung von ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios.

Die Ausschlüsse basieren auf den folgenden Kategorien:

- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.

- Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die gegen internationales Recht definiert als Konventionen, die von der Mehrheit der Weltgemeinschaft unterzeichnet und ratifiziert wurden, verstoßen, darunter die UN-Menschenrechtserklärung, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die 10 Prinzipien des Global Compact für nachhaltige Unternehmenstätigkeit.

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

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

Der Teilfonds ist bestrebt, vor Anwendung der Strategie das Anlagespektrum gegenüber einem breiten Marktindex als Referenzwert um mehr als 20 % zu reduzieren. Diese Reduzierung wird durch Zugrundelegung des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts sowie die in den verbindlichen Elementen beschriebenen Ausschlüsse erreicht.

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

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds strebt eine langfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtnettovermögens in Unternehmensanleihen mit Investment Grade investiert. Der Teilfonds kann andere übertragbare Wertpapiere als Anleihen (z. B. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere) halten, die im Rahmen der Umstrukturierung eines emittierenden Unternehmens oder einer anderen Kapitalmaßnahme erworben wurden. Bei Anlagen in Anleihen unterliegen alle den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 1 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

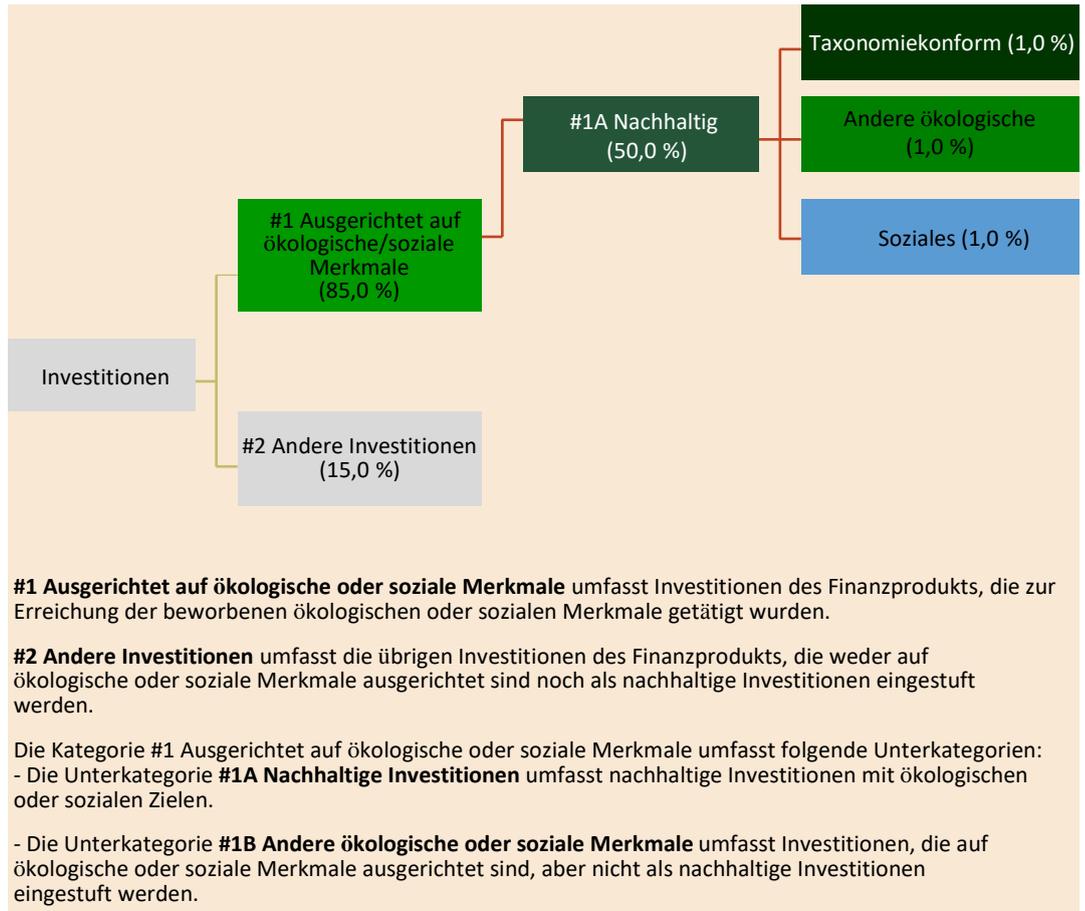
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

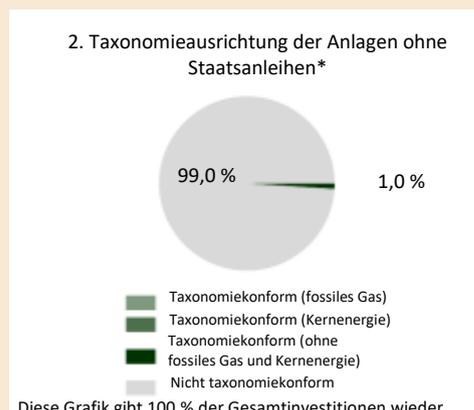
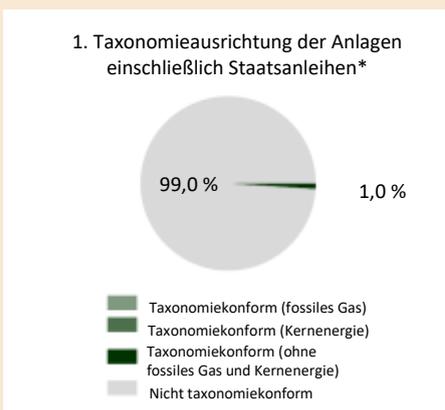
Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 1 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0%. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Der Teilfonds verwendet einen Referenzwert gemäß der EU-Referenzwerte-Verordnung. Der Referenzwert ist auf das Ziel des Übereinkommens von Paris ausgerichtet, bis spätestens 2050 Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Der Referenzwert ist mit der Anforderung einer Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen um 7 % p. a. verknüpft. Der Ausgangspunkt liegt dabei um 50 % niedriger als die Emissionen einer Standard-Benchmark.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

### ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***

Der Referenzwert wird gemäß der EU-Referenzwerte-Verordnung zusammengestellt und im Hinblick auf diese kontinuierlich aktualisiert. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden zusätzlich zum Klima kontinuierlich durch separate Prozesse überprüft, damit der Teilfonds diesen gerecht wird.

### ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***

Die Anlagestrategie beschränkt sich nicht nur auf die Indexmethode, sondern es werden auch die Klimabilanz des Teilfonds und andere Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen und mit dem Referenzwert verglichen.

### ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***

Der Index wird in Übereinstimmung mit der EU-Referenzwerte-Verordnung zusammengestellt. Der Referenzwert ist auf das Ziel des Übereinkommens von Paris ausgerichtet, bis spätestens 2050 Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Der Referenzwert ist mit der Anforderung einer Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen um 7 % p. a. verknüpft. Der Ausgangspunkt liegt dabei um 50 % niedriger als die Emissionen einer Standard-Benchmark.

### ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***

Der Index trägt die Bezeichnung ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index. Die Indexmethode ist auf <https://indices.ice.com> im Menü „Methoden“ unter „Anleiheindexmethoden“ zu finden



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

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Long Danish Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300LP2J348QM5EW67

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Zusätzlich zu dem Vorstehenden erfolgt die Beurteilung von staatlichen Emittenten anhand von der EU gegen das Land und führende Regierungsbeamte verabschiedete Sanktionen in Verbindung mit anderen dänischen und europäischen politischen Instrumenten wie Blacklists, Hilfen-Reduzierung, Embargos und Kooperationsvereinbarungen. Manchmal kann das Verhalten einer Regierung bedeuten, dass eine Kapitalplatzierung durch den Kauf von Staatsanleihen des Landes dem Grundsatz der Wertschöpfung und dem gesellschaftlichen Nutzen widerspricht. In solchen Fällen schließt der Teilfonds diese Staatsanleihen aus seinem Anlageuniversum aus.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?***

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### **Taxonomiekonformität**

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### ***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?***

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

## Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

### **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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- **Kontroversen:** Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- **Starke Abweichung von den SDGs:** Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- **Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe:** Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- **Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen.** Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- **Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen.** Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- **Verletzung von Normen:** Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- **Umstrittene Waffen:** Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- **Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind.** Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- **Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen.** Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in langfristige dänische Anleihen. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

**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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert vornehmlich in Anleihen und hält in der Regel geringe Barmittelbestände. Der Teilfonds kann, wie im Prospekt angegeben, kleinere Positionen in anderen Finanzinstrumenten halten. Für diese sind in der Regel Limits definiert. Die Investitionen des Teilfonds in börsennotierten Anleihen fallen unter die Nachhaltigkeitsmerkmale des Teilfonds. Mindestens 50 % der Investitionen sind nachhaltig. Der Mindestanteil des Teilfonds an Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0 %. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen, die nicht den Kriterien der EU-Taxonomie für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten entsprechen, beträgt 1 %. Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.

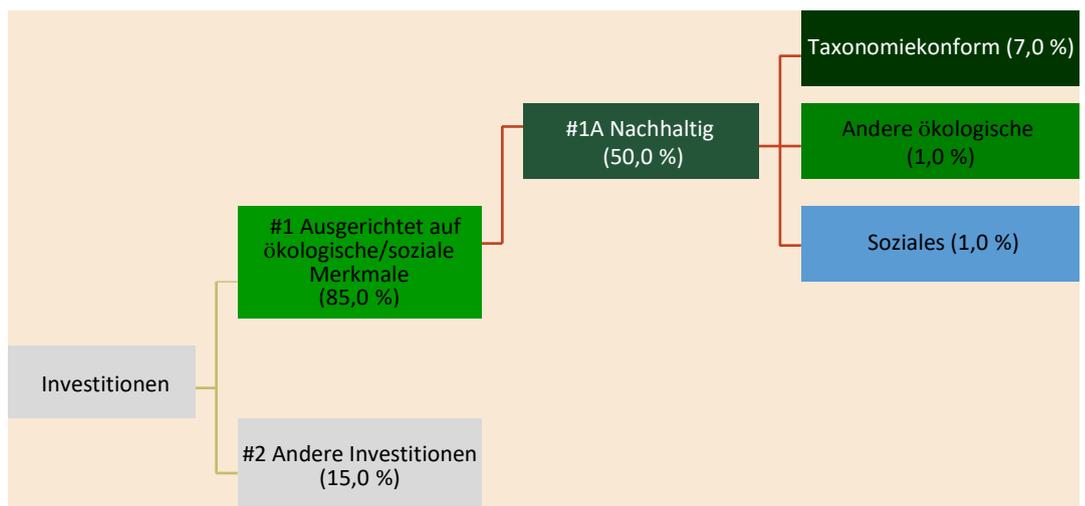
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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.

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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

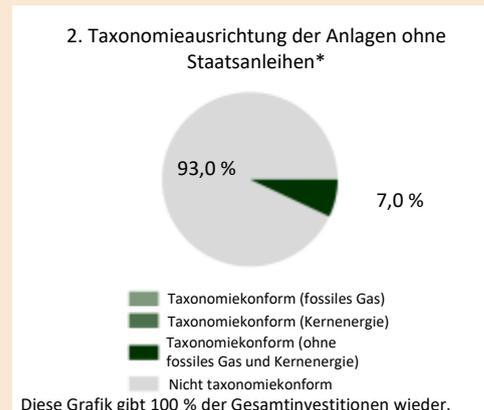
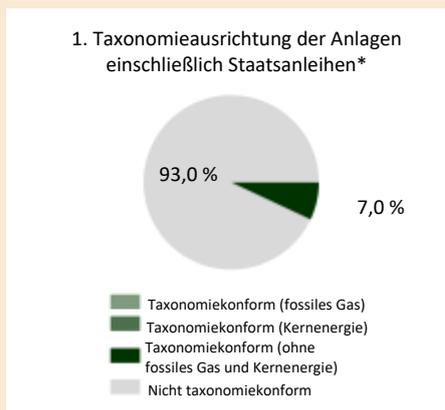
Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 7 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest  
SICAV - Global Convertible Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300HW4BW8ZM8V7164

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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

Anleger sollten ihre langfristigen Anlageziele und finanziellen Bedürfnisse berücksichtigen, wenn sie eine Anlageentscheidung über diesen Teilfonds treffen. Wie im Abschnitt „Nachhaltige Anlagepolitik“ beschrieben, integriert der Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen in die Anlageentscheidungen. Ökologische und soziale Merkmale sowie eine gute Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, werden berücksichtigt. Der Teilfonds integriert Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen in die Anlageentscheidungen. Ökologische und soziale Merkmale sowie eine gute Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, werden berücksichtigt. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen.

Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in Wandelanleihen, kann jedoch auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten.

Alle Investitionen in Wandelanleihen unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

5 % taxonomiekonform sind

1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind

1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

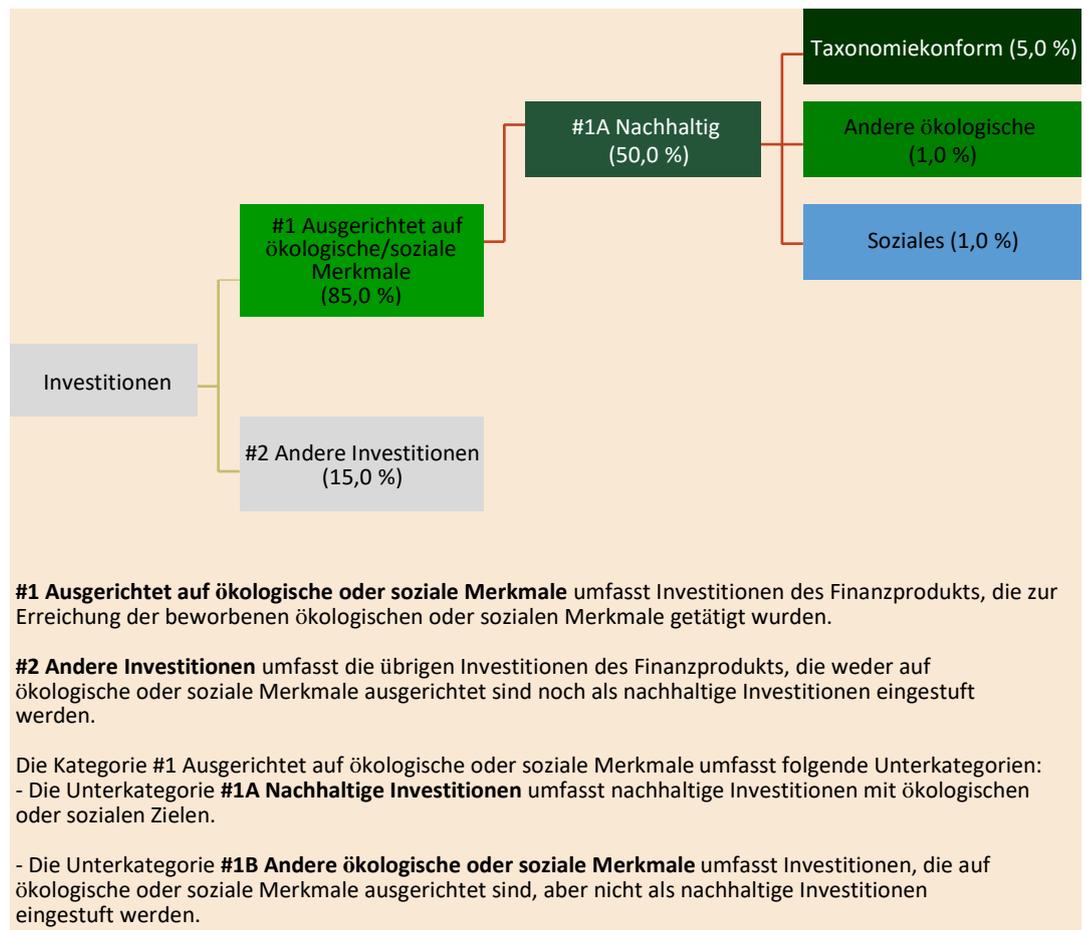
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

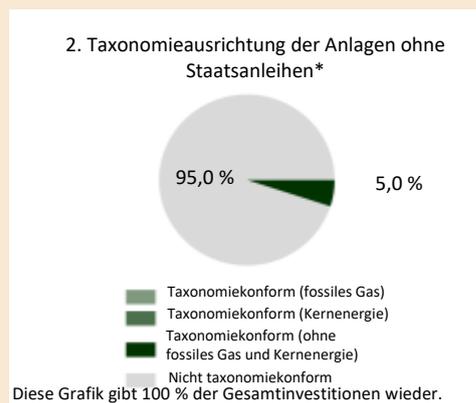
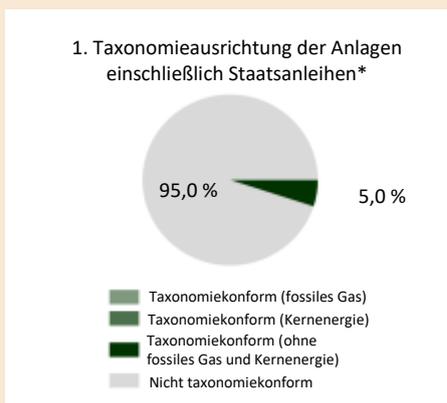
Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest  
SICAV - Global Short Dated High Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
54930033MYWRNV00YM24

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 20 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

## Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

### **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.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds kann in Anleihen mit beliebiger Laufzeit investieren, die Zielanleihen haben jedoch in der Regel eine Restlaufzeit von 3 bis 5 Jahren. Der Teilfonds kann in begrenztem Umfang (max. 10 % des gesamten Nettovermögens) in bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds) und/oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die nicht von der Definition des ersten Absatzes abgedeckt sind, und/oder in liquide Vermögenswerte und/oder in regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten. Organismen für gemeinsame Anlagen und derivative Finanzinstrumente können innerhalb der in Teil A dieses Prospekts beschriebenen Grenzen eingesetzt werden. Strukturierte Finanzinstrumente dürfen nicht eingesetzt werden. Der Teilfonds kann andere Finanzinstrumente als Anleihen (z. B. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere) halten, die im Rahmen der Umstrukturierung eines emittierenden Unternehmens oder einer anderen Kapitalmaßnahme erworben wurden. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds strebt eine mittelfristige positive Rendite an, indem er mindestens 2/3 seines Gesamtnettvermögens in High Yield-Unternehmensanleihen investiert.  
Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich in aufstrebenden Märkten.  
Der Teilfonds kann in Anleihen mit beliebiger Laufzeit investieren, die Zielanleihen haben jedoch in der Regel eine Restlaufzeit von 3 bis 5 Jahren.

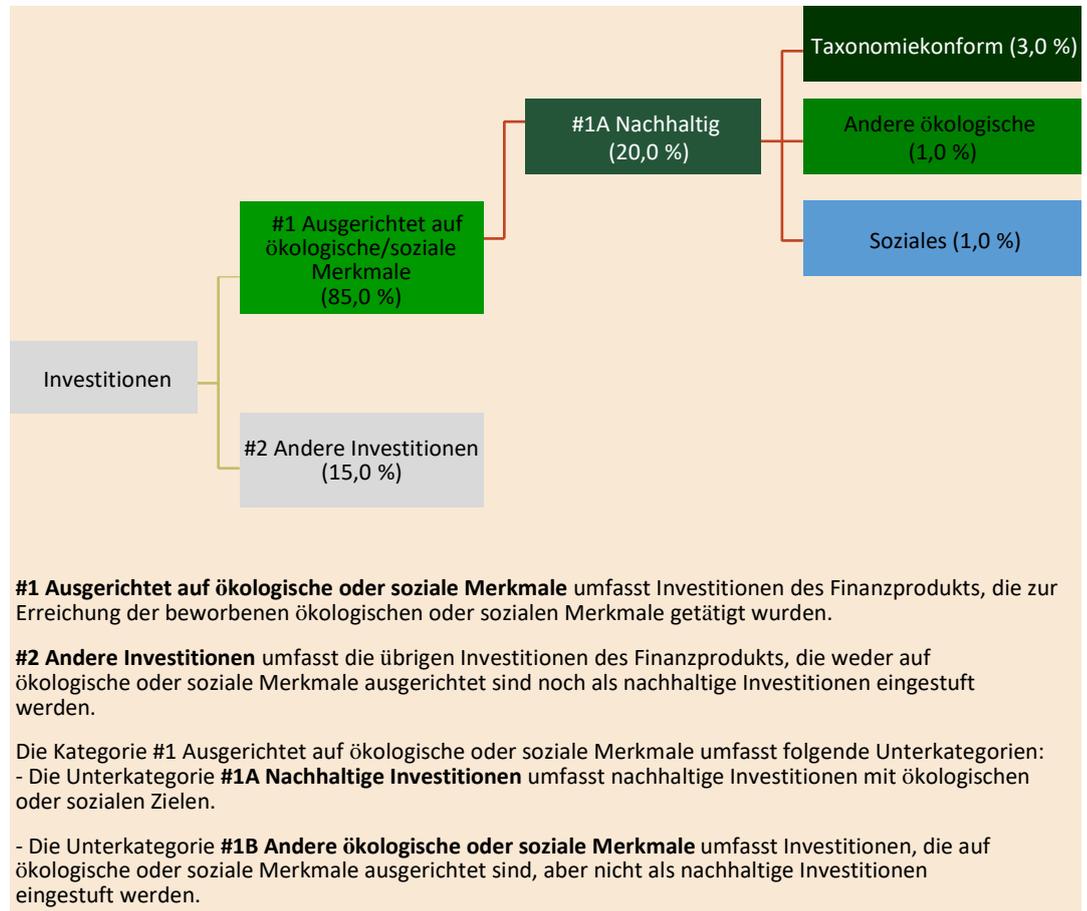
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 3 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

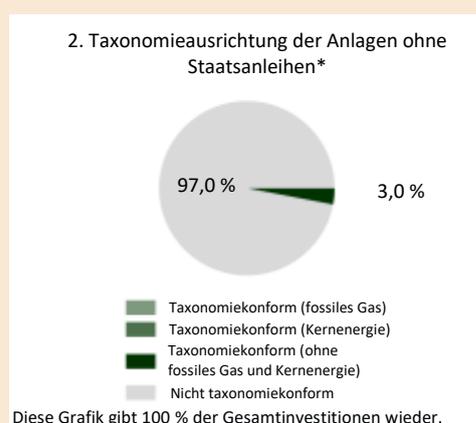
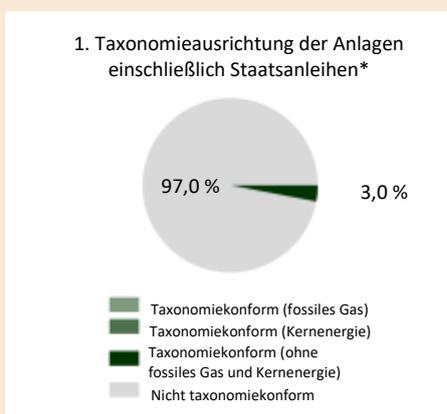
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Global Ethical High Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002GYTWIB4B51790

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 20 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen
- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten Mindestschwellen, wie in der Richtlinie zu Ausschlüssen und ethischen Fondskriterien von Sparinvest beschrieben.
- Klimaausschlüsse: Fossile Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Erdgas) und Uran: Unternehmen, die an der Förderung, Raffination, dem Transport und den Dienstleistungen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Es gelten die Mindestschwellenwerte.
- Klimaausschlüsse: Stromerzeugung. Unternehmen, die an der Erzeugung von Energie aus Kohle, Öl, Erdgas oder Uran beteiligt sind und beim Übergang hinterherhinken, sind ausgeschlossen. Es gelten die Mindestschwellenwerte.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Darüber hinaus werden zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

#### **EU-Taxonomie**

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten.

Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

#### Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

#### Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

#### Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen.

Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

#### **Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)**

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

#### **Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds kann in Anleihen mit beliebiger Laufzeit investieren, die Zielanleihen haben jedoch in der Regel eine Restlaufzeit von 3 bis 5 Jahren.

Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios.

Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken.

Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden.

ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten.

Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research.

Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie.

Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele.

Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern.

In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein.

Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht.

Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen.

Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird gegebenenfalls unter Verwendung von ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage der folgenden Kriterien:

- Normverletzung: Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen.
- Sektorausschlüsse: Produktion oder Vertrieb von Tabak, Alkohol, Waffen, Pornografie oder Glücksspiel. Es gelten Mindestschwellen, wie in der Richtlinie zu Ausschlüssen und ethischen Fondskriterien von Sparinvest beschrieben.
- 
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

### Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in Anleihen mit beliebiger Laufzeit, die Zielanleihen haben jedoch in der Regel eine Restlaufzeit von 3 bis 5 Jahren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten. Bei Anlagen in Anleihen unterliegen alle den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 20 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens: 2 % taxonomiekonform sind  
1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind  
1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

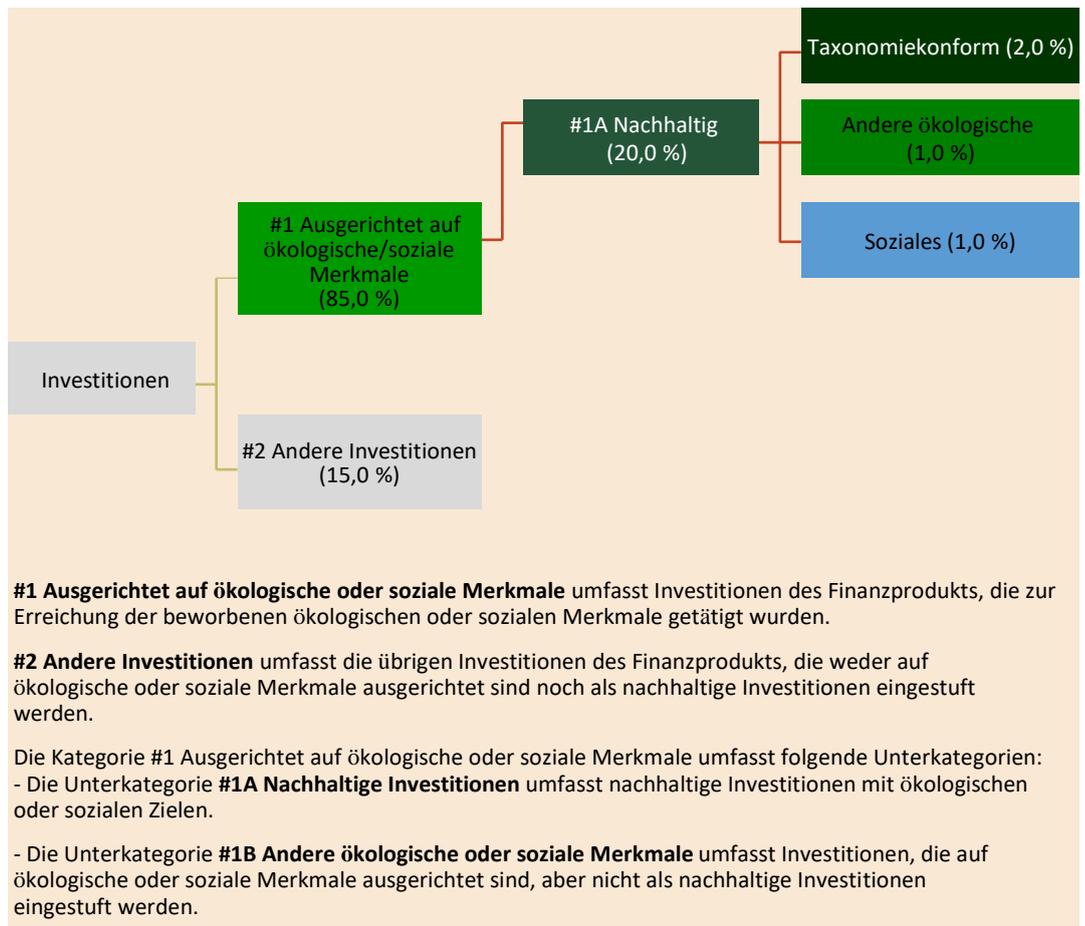
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 2 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

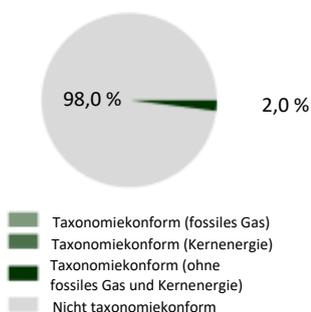
In fossiles Gas

In Kernenergie

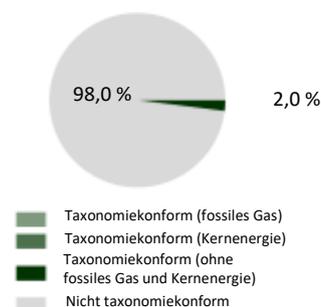
Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Balance

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930031XD80033EY638

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Zusätzlich zu dem Vorstehenden erfolgt die Beurteilung von staatlichen Emittenten anhand von der EU gegen das Land und führende Regierungsbeamte verabschiedete Sanktionen in Verbindung mit anderen dänischen und europäischen politischen Instrumenten wie Blacklists, Hilfen-Reduzierung, Embargos und Kooperationsvereinbarungen. Manchmal kann das Verhalten einer Regierung bedeuten, dass eine Kapitalplatzierung durch den Kauf von Staatsanleihen des Landes dem Grundsatz der Wertschöpfung und dem gesellschaftlichen Nutzen widerspricht. In solchen Fällen schließt der Teilfonds diese Staatsanleihen aus seinem Anlageuniversum aus.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen

Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

## EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

## Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

## Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

## Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

**Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)**

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

**Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

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

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vornehmlich in börsennotierte Aktien investiert, jedoch andere Vermögenswerte z. B. zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken halten kann. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### **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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

#### **Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung**

umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

### Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in börsennotierte Aktien, Anleihen und alternative Anlagen, kann jedoch auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

- 5 % taxonomiekonform sind
- 1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind
- 1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

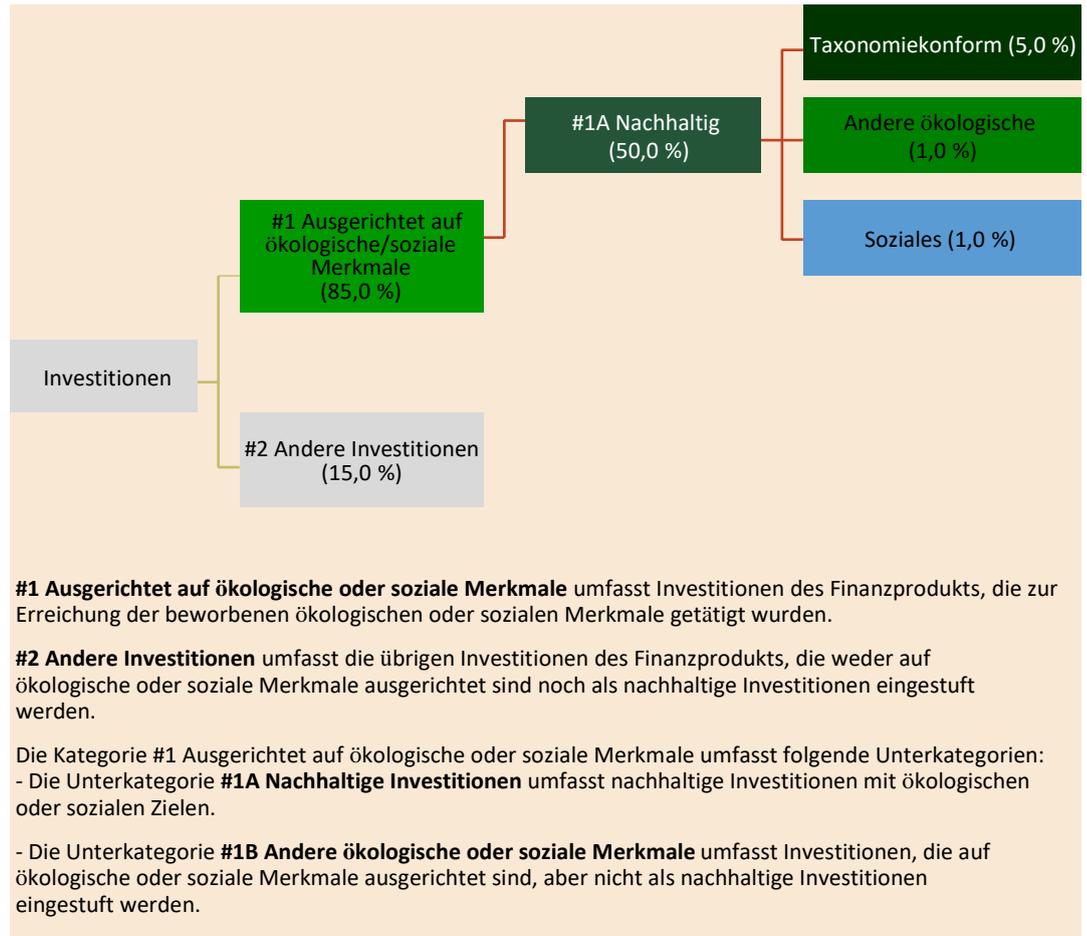
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

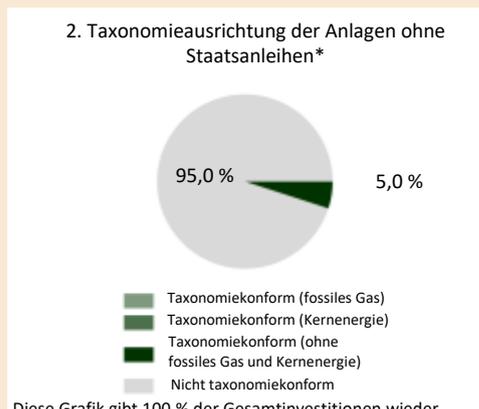
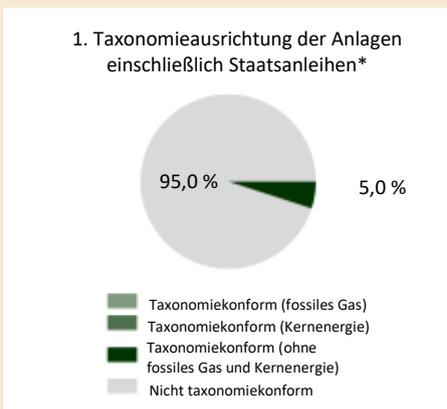
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

<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 am linken 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.



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



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Procedo

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300SBJJBVIKVVV55

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Zusätzlich zu dem Vorstehenden erfolgt die Beurteilung von staatlichen Emittenten anhand von der EU gegen das Land und führende Regierungsbeamte verabschiedete Sanktionen in Verbindung mit anderen dänischen und europäischen politischen Instrumenten wie Blacklists, Hilfen-Reduzierung, Embargos und Kooperationsvereinbarungen. Manchmal kann das Verhalten einer Regierung bedeuten, dass eine Kapitalplatzierung durch den Kauf von Staatsanleihen des Landes dem Grundsatz der Wertschöpfung und dem gesellschaftlichen Nutzen widerspricht. In solchen Fällen schließt der Teilfonds diese Staatsanleihen aus seinem Anlageuniversum aus.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

## EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

## Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

## Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

## Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainability (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertrieber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

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

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich in begrenztem Umfang auch in aufstrebenden Märkten. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge,

bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

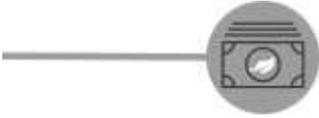
Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in börsennotierte Aktien, Anleihen und alternative Anlagen, kann jedoch auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

5 % taxonomiekonform sind

1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind

1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

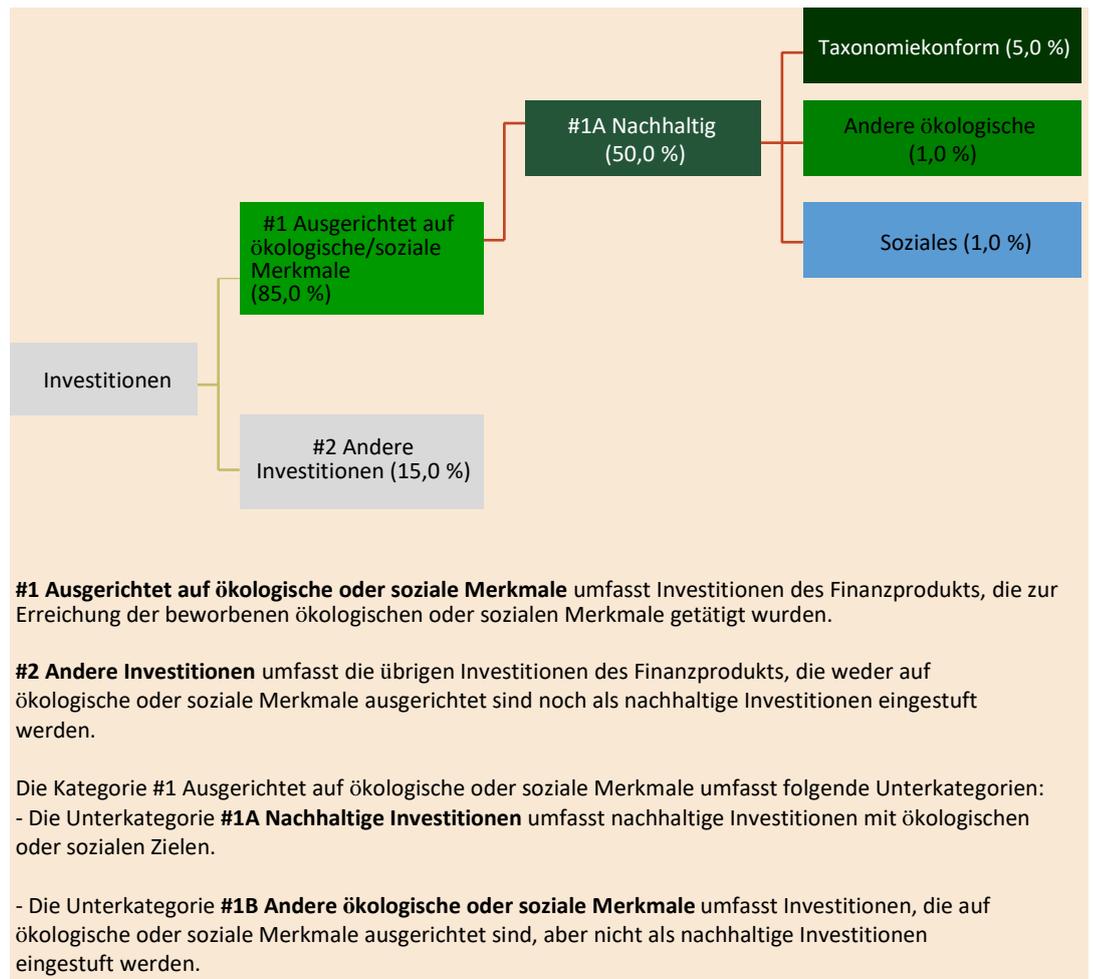
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

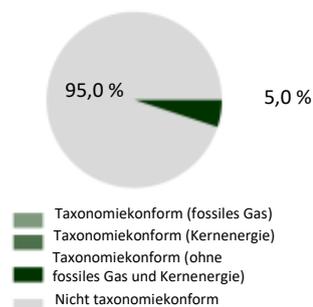
### Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?

Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie

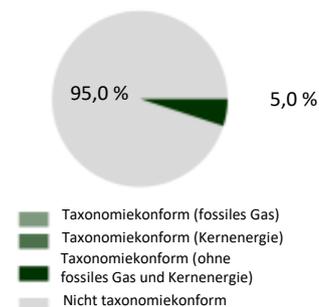
Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

<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 am linken 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.



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



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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.



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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

**Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest  
SICAV - Securus

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493005C8M80TWX7T128

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<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 50 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<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?

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Zusätzlich zu dem Vorstehenden erfolgt die Beurteilung von staatlichen Emittenten anhand von der EU gegen das Land und führende Regierungsbeamte verabschiedete Sanktionen in Verbindung mit anderen dänischen und europäischen politischen Instrumenten wie Blacklists, Hilfen-Reduzierung, Embargos und Kooperationsvereinbarungen. Manchmal kann das Verhalten einer Regierung bedeuten, dass eine Kapitalplatzierung durch den Kauf von Staatsanleihen des Landes dem Grundsatz der Wertschöpfung und dem gesellschaftlichen Nutzen widerspricht. In solchen Fällen schließt der Teilfonds diese Staatsanleihen aus seinem Anlageuniversum aus.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen

Abständen berichtet. Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

## EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

## Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

## Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

## Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/Framework>

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

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 Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

**Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)**

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

**Mindestschutz**

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

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

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich in begrenztem Umfang auch in aufstrebenden Märkten. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen

und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in börsennotierte Aktien, Anleihen und alternative Anlagen, kann jedoch auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

5 % taxonomiekonform sind

1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind

1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

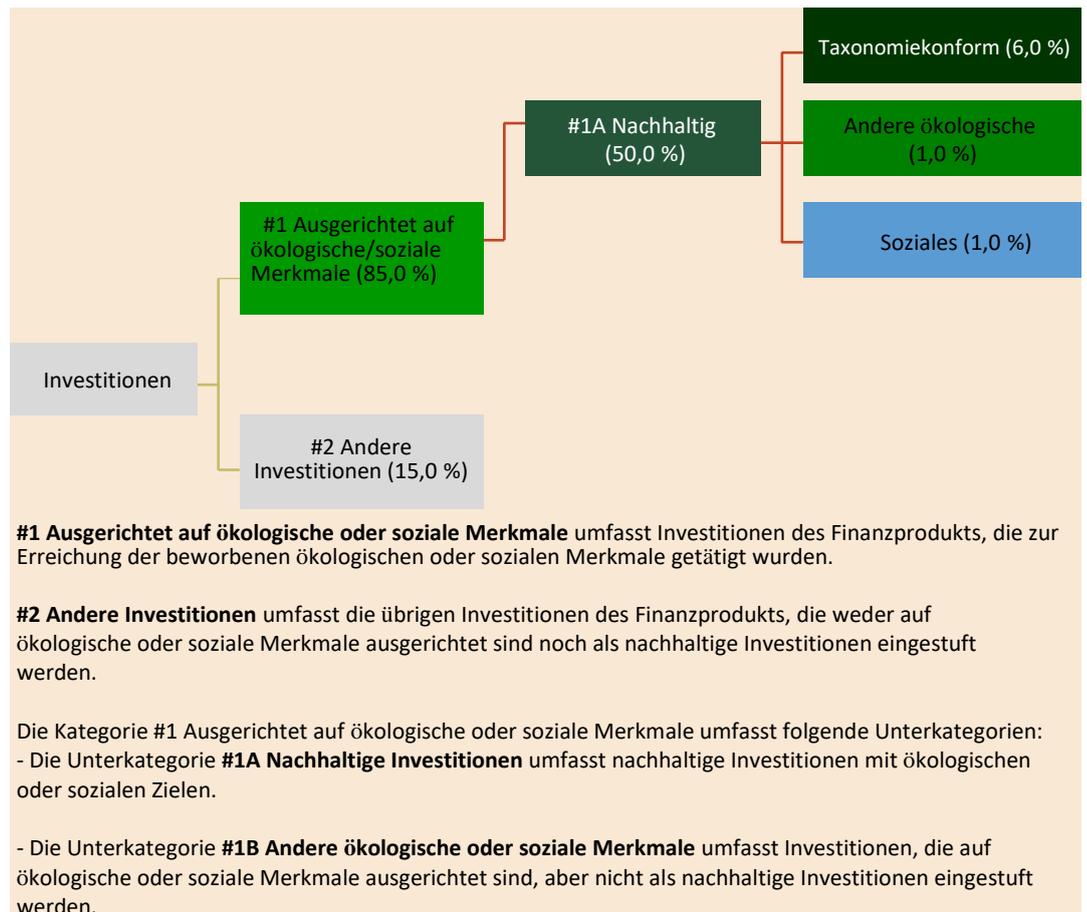
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomiekonform sein, und dieser beträgt mindestens 5 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

Ja:

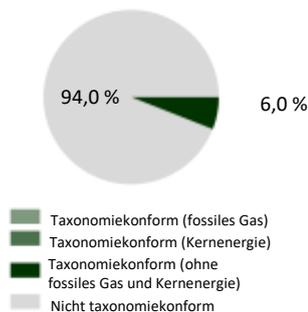
In fossiles Gas

In Kernenergie

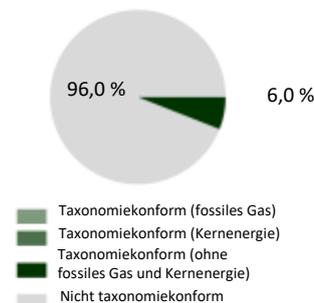
Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

<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 am linken 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.

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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.

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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.

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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtnettovermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.

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

Nein

● **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>

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

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.



**Vorlage – Vorvertragliche 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:** Sparinvest SICAV - Minimum

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300OVHVNEJRCF0L52

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von 50 %</b> an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als <b>ökologisch nachhaltig</b> einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als <b>ökologisch nachhaltig</b> einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie <b>nicht</b> als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie <b>nicht</b> als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem <b>sozialen Ziel</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

Der Teilfonds bewirbt sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Der Teilfonds unterstützt nachhaltige Entwicklung durch die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess. Beispielsweise strebt der Teilfonds im Bereich ökologische Merkmale geringere Klimarisiken und höhere Chancen an; bei den sozialen Merkmalen konzentriert sich der Teilfonds auf die Themen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion.

ESG-Informationen und Nachhaltigkeitsfaktoren werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, von Ausschlüssen, Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und Berichterstattung von Portfolios. Durch diese Integration versucht der Teilfonds, Nachhaltigkeitsrisiken und grundlegende nachteilige Auswirkungen zu adressieren und den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen zu erreichen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage folgender Kategorien:

- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen
- Dauerhafte Verstöße gegen Normen: Unternehmen, die Verstöße gegen internationale Normen langfristig nicht beenden und bei denen Mitwirkungsinitiativen keinen Erfolg haben. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dazu gehört auch die Tabakproduktion, da das Kerngeschäft als inkompatibel mit internationalen Normen angesehen wird.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Zusätzlich zu dem Vorstehenden erfolgt die Beurteilung von staatlichen Emittenten anhand von der EU gegen das Land und führende Regierungsbeamte verabschiedete Sanktionen in Verbindung mit anderen dänischen und europäischen politischen Instrumenten wie Blacklists, Hilfen-Reduzierung, Embargos und Kooperationsvereinbarungen. Manchmal kann das Verhalten einer Regierung bedeuten, dass eine Kapitalplatzierung durch den Kauf von Staatsanleihen des Landes dem Grundsatz der Wertschöpfung und dem gesellschaftlichen Nutzen widerspricht. In solchen Fällen schließt der Teilfonds diese Staatsanleihen aus seinem Anlageuniversum aus.

Weitere Informationen finden Sie in unserem Dokument zur nachhaltigen Anlagepolitik und Methodik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR)

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel.

Der Teilfonds stimmt gemäß seinen Abstimmungsprinzipien ab und berichtet kontinuierlich über den Fortschritt und die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership). Weitere Informationen zum Ansatz des Teilfonds in Bezug auf aktive Eigentümerschaft und zu den angewandten Grenzwerten finden Sie auf der Website des Teilfonds unter „Nachhaltige Investitionen“.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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?**

Es werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für den Teilfonds gemessen und mit dem Referenzwert des Teilfonds verglichen:

- Anzahl der belegten Verstöße gegen internationale Normen und Verpflichtungen
- Abstimmungsverhalten bei den Hauptversammlungen der Unternehmen, in die investiert wird
- Nachhaltigkeitsbewertung des Teilfonds
- THG-Emissionen (FinanceDenmark-Methode)
  - THG-Emissionen insgesamt
  - Kohlenstoffintensität
  - CO<sub>2</sub>-Bilanz
  - Gewichtete Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
- Prozentsatz der Investitionen, die in die ausgeschlossenen Kategorien der Ausschlussrichtlinie fallen
- Prozentualer Anteil der Anlagen, die die Definition nachhaltiger Investitionen erfüllen
- Prozentsatz der Anlagen, die Taxonomie-konform sind
- Durchschnittliche SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen

Alle werden anhand des Referenzwerts des Teilfonds gemessen und in regelmäßigen Abständen berichtet.

#### Taxonomiekonformität

Da es bisher nur wenige Daten zur Taxonomiezulässigkeit und Taxonomiekonformität gibt, wird Sparinvest, wo keine Daten vorliegen, eine Zusammenstellung geprüfter externer Daten unseres ESG-Datendienstleisters verwenden. Sparinvest stellt mit speziellen Verfahren für Daten-Due-Diligence gute Data Governance sicher. Weitere Informationen zu Methoden finden Sie in unseren Offenlegungen unter [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

### **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?**

Die nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beizutragen, Kohlenstoffemissionen zu reduzieren oder die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen zu erhöhen. Das soziale und ökologische Merkmal des Teilfonds besteht darin, dass er in Unternehmen investiert, die sich um die Reduzierung von negativen Auswirkungen ihrer Tätigkeit bemühen und gleichzeitig einen Schwerpunkt auf positiven sozialen Impact legen. Gleichzeitig versucht der Teilfonds selbst, durch aktive Eigentümerschaft Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen. Durch die Auswahl von Unternehmen und aktive Eigentümerschaft strebt der Teilfonds die Erreichung seines Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen an.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die oben genannten Unternehmen ausschließt. Qualitative und quantitative Nachhaltigkeitsdaten werden über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Bewertung bis hin zur Investitionsentscheidung, dem Aufbau und Management von Portfolios und dem Portfolio-Reporting. Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds soziale und ökologische Merkmale durch Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien der EU-Taxonomie, bei den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds sind dies die Umweltziele „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“.

Der Teilfonds wird kontinuierlich auf die Einhaltung von Ausschlusskriterien, die Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken sowie auf soziale und ökologische Merkmale geprüft, einschließlich der Vorgabe für den Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

## EU-Taxonomie

Die taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Wirtschaftsbereiche mit Beitrag zum Klimaschutz sind beispielsweise erneuerbare Energien und Lösungen zur Energieeinsparung, Beiträge zur Anpassung an den Klimawandel leistet beispielsweise nachhaltige Gebäude- und Wasserwirtschaft.

Investitionen gemäß der EU-Taxonomie sowie gemäß der Definition des Teilfonds für nachhaltige Investitionen werden kontinuierlich auf die Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ sowie auf den Mindestschutz geprüft. Investitionen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, gelten nicht als taxonomiekonform. Die Einhaltung des Mindestanteils an den Investitionen wird laufend überprüft.

## Nachhaltige Investitionen

Sparinvest definiert „nachhaltige Investitionen“ als Unternehmen oder Vermögenswerte, die dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und den Mindestschutzmaßnahmen entsprechen und eine gute Unternehmensführung aufweisen, während sie einen nachhaltigen Beitrag leisten. Wir definieren „nachhaltigen Beitrag“ durch eine Reihe verschiedener Indikatoren, die eine starke Übereinstimmung von Produkten oder Dienstleistungen mit Nachhaltigkeitsauswirkungen oder eine ausgezeichnete Leistung bei der Vielfalt des Vorstands oder einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung zeigen. Der Ansatz für diese Definition ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei das Überschreiten einer Schwelle definiert, ob das Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft wird.

## Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und Mindestschutz

Die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm/DNSH) und „Mindestschutzmaß“ werden anhand einer Liste von Unternehmen umgesetzt, die die Kriterien nicht erfüllen und entsprechend nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Die Anwendung von DNSH-Kriterien basiert auf Informationen über Verstöße gegen Umweltaspekte der UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Ausrichtung auf Umwelt-SDGs sowie Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe.

Aufgrund der Anforderung des Mindestschutzes werden Unternehmen, die mit Folgendem in Verbindung stehen, nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verstöße gegen internationale Normen wie die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Produktion oder Vertrieb umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Beteiligung an der Produktion von Tabak (keinerlei Beteiligung zulässig),
- Mehr als 5 % des Umsatzes aus Produktion oder Vertrieb von Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder Tabak (maximal 5 % Beteiligung zulässig).

## Gute Unternehmensführung

Gute Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen und durch Auswertung von unternehmensführungsbezogenen Daten externer ESG-Datenanbieter bewertet. Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik des Teilfonds beschrieben, praktiziert der Teilfonds aktives Eigentum, geht dabei über die Beurteilung guter Managementpraktiken und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus und führt den Dialog mit Unternehmen zu unternehmensspezifischen ESG-Risiken und -Chancen sowie zum Thema Klimawandel. Der Teilfonds berichtet kontinuierlich über seinen Fortschritt und konkrete Schritte im Zusammenhang mit aktivem Eigentum.

## Nachhaltiger Beitrag

Ein Unternehmen kann auf verschiedene Weise nachhaltige Beiträge leisten. Dabei kann es sich um ökologische, klimabezogene, soziale oder auf das Humankapital ausgerichtete Wirtschaftstätigkeiten handeln, die entweder in Form von Produkten und Dienstleistungen oder durch die Praktiken oder das Verhalten des Unternehmens erfolgen können.

Unsere Definition beabsichtigt, sowohl umsatzbezogene nachhaltige Beiträge zu erfassen als auch solche, die sich auf die Praktiken eines Unternehmens beziehen. Der Ansatz ist „bestanden oder durchgefallen“, wobei alle Tätigkeiten des Unternehmens als nachhaltig gelten, wenn das Unternehmen die Schwellenwerte für Beiträge, Unternehmensführung und Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen/Mindestschutz überschreitet. Um als Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung eingestuft zu werden, muss eine Investition einen der folgenden Schwellenwerte in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag erreichen:

- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens sind taxonomiekonform oder
- Mehr als 20 % der Umsatzerlöse des Unternehmens stammen aus Aktivitäten, die sich positiv auf die Nachhaltigkeit auswirken, wie von unserem ESG-Dienstleister definiert, oder
- Das Unternehmen leistet durch seine Ausrichtung einen positiven Beitrag einem der SDGs, oder
- Das Unternehmen hat sich ein wissenschaftlich hergeleitetes Ziel gesetzt und trägt damit zur Minimierung des Klimawandels bei, oder
- Das Unternehmen hat einen vielfältigen Vorstand. Dies wird gemessen als eine Darstellung des unterrepräsentierten Geschlechts von mehr als 40 % in entwickelten Märkten und 20 % in aufstrebenden Märkten.

Um die Ausrichtung auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung zu ermitteln, wird der positive und negative Gesamteinfluss des Teilfonds auf diese Ziele analysiert:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- Ziel 17: Partnerschaften für die Ziele

Der Anteil nachhaltiger Investitionen wird durch Erfassung der Anzahl der Investitionen des Teilfonds, die der Definition nachhaltiger Investitionen entsprechen, ermittelt. Um dieser Definition zu genügen, muss eine Investition zu einer sozial oder ökologisch nachhaltigen Entwicklung beitragen und die Mindestanforderungen an gute Unternehmensführung erfüllen und darf keine signifikanten Beeinträchtigungen verursachen. Die Mindestanforderung an gute Unternehmensführung ist durch das ESG-Rating des Unternehmens definiert, während die Erfüllung des Do No Significant Harm-Prinzips an der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie an der Umsetzung von Sektorausschlüssen für Tabak, Waffen, Alkohol, Glücksspiel und fossile Brennstoffe gemessen wird. Emittenten, die eines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung erheblich beeinträchtigen, können nicht als nachhaltig eingestuft werden. Für ein Unternehmen wird ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung angenommen, wenn mehr als 20 % seines Umsatzes EU-taxonomiekonform oder mit besonders nachhaltigen Produkten mit sozialem oder ökologischem Ziel generiert werden. Gleiches gilt, wenn sich das Unternehmen zu einem Klimaziel laut Science Based Target Initiative bekannt hat oder einen positiven Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung leistet. Erfüllt ein Unternehmen die Anforderung an Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen mit einem Mindestwert von 40 % für Industrieländer und 20 % für Schwellen- und Entwicklungsländer, kann es ebenfalls als nachhaltig eingestuft werden.

Der positive und negative Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung wird gemessen, indem die positiven und negativen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung gegenübergestellt werden. Ein Beispiel: Ein Unternehmen trägt zur Bekämpfung von Armut bei, indem es faire Löhne zahlt. Dasselbe Unternehmen ist Marktführer im Bereich hochwertiger Lebensmittel und trägt damit zum Kampf gegen Hunger bei. Andererseits gab es jedoch Rückrufe bestimmter Produkte dieses Unternehmens, wodurch eine negative Auswirkung auf das Ziel „Gesundheit und Wohlergehen“ entsteht. Bestimmte Verpackungen etwa stehen dem Ziel des nachhaltigen Konsums entgegen. Fisch zum Beispiel ist zwar ein gesundes Lebensmittel, aber aufgrund der Überfischung der Meere gleichzeitig ein Produkt, das sehr negative Auswirkungen haben kann. Solche Daten und Informationen bilden die Grundlage einer Gesamtbewertung der Auswirkungen des Unternehmens auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Bewertung ist wichtig, weil Unternehmen durch ihre verschiedenen Aktivitäten gleichzeitig positiven und negativen Impact haben können. Energieerzeuger produzieren möglicherweise erneuerbare Energie, investieren in den Bau von Windkraftanlagen und leisten insofern einen positiven Beitrag. Wenn sie aber gleichzeitig nach wie vor Strom aus Kohle produzieren, beeinträchtigen sie damit den Kampf gegen den Klimawandel.

Die Produkte und Aktivitäten von Unternehmen werden speziell im Hinblick auf die Auswirkungen auf jedes der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung bewertet. Die Bewertung mit einem Punktesystem unterteilt sich in fünf Kategorien:

Über 5 Punkte: Stark positiver Beitrag  
Zwischen 2 und 5 Punkte: Positiver Beitrag  
Unter 2 und über -2 Punkte: Neutral  
Unter -2 und über -10 Punkte: Negativer Beitrag  
Unter -10 Punkte: Stark negativer Beitrag

Diese Bewertung wird für alle Unternehmen im Teilfonds durchgeführt, gewichtet und mit dem Referenzwert verglichen. Nicht alle Unternehmen tragen zu allen Zielen für nachhaltige Entwicklung bei. Es werden aber alle Unternehmen im Teilfonds in Bezug auf ihren Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beurteilt. Der Teilfonds insgesamt möchte zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung beitragen. Es ist jedoch möglich, dass der Teilfonds eine geringere Ausrichtung auf einzelne der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung aufweist als der Referenzwert und einzelne Unternehmen im Teilfonds in geringerem Maß auf diese Ziele ausgerichtet sind als der Referenzwert.

Die Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung wird anhand der Berechnungsmethode von MSCI für die Netto-SDG-Ausrichtung ermittelt (<https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed>). Diese Methodik basiert auf den Empfehlungen der OECD und des UN-Entwicklungsprogramms zur Berechnung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Diese Empfehlung ist verfügbar auf <https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/> Framework

#### Daten-Due-Diligence

Zur Messung der ökologischen und sozialen Kriterien werden Daten aus verschiedenen externen Quellen verwendet. Die wichtigsten Anbieter von ESG-Daten sind MSCI ESG Research (einzelne ESG-Datenpunkte, Kontroversen und ESG-Ratings), Sustainalytics (Kontroversen und aktives Eigentum) sowie ISS (Analysen von börsennotierten Unternehmen und Tagesordnungen ihrer Hauptversammlungen). Darüber hinaus werden von den Emittenten berichtete Daten verwendet, wenn keine anderen Daten verfügbar sind oder wenn davon auszugehen ist, dass die Qualität solcher Daten höher ist als die von Drittanbieterdaten. Es können auch Daten verwendet werden, die von anderen externen Parteien wie Behörden, Medien oder Interessensorganisationen stammen. Alle Datenquellen werden einer Due Diligence-Prüfung unterzogen. Es werden nur ESG-Daten solcher externer Anbieter verwendet, die selbst über interne Verfahren zur Validierung und Überprüfung der bereitgestellten Daten verfügen. Es werden stichprobenartige Prüfungen solcher Daten durchgeführt. Dabei festgestellte Fehler werden korrigiert und der Datenlieferant wird informiert. Die Due Diligence-Prüfung für Daten, die direkt von Emittenten stammen, ist umfangreicher als die Prüfung von Daten externer Anbieter. Dies gilt insbesondere, wenn die betreffenden Daten nicht Teil der offiziellen Berichterstattung sind. Für andere Parteien gilt, dass Daten mit anderen Informationen externer Anbieter verglichen werden, und eine Beurteilung der Glaubwürdigkeit der jeweiligen Quelle erfolgt. Die Klimabilanz wird mit der Methode von FinansDanmark berechnet. Zur Ausrichtung auf die Taxonomie werden für börsennotierte Wertpapiere Schätzungen von MSCI ESG Research und ggf. berichtete Daten herangezogen.

Die Einhaltung der Ausschlussliste erfolgt durch Abgleich der Identifikationsnummern der ausgeschlossenen Unternehmen mit den relevanten Emissionen dieser Unternehmen. Diese Prüfung erfolgt sowohl für bereits vorhandene Portfoliobestände als auch für Neuinvestitionen. Die Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wird durch Vergleich mit dem Referenzwert des Teilfonds überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Nachhaltige Investitionen werden anhand der Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von Sparinvest bewertet (siehe Offenlegungen für den Teilfonds auf der Website), die Unternehmen mit einem Umsatzengagement von > 5 % in Bezug auf fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Pornografie, Atom- und Waffenaktivitäten sowie Unternehmen, die stark von den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abweichen, von der Bewertung als „nachhaltige Investitionen“ ausschließen. Es werden diejenigen Unternehmen identifiziert, die die Kriterien „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und „Mindestschutz“ nicht erfüllen. Solche Unternehmen werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm/DNSH)

Die Beurteilung nach DNSH-Kriterien basiert auf Informationen zu Kontroversen, fehlender oder mangelnder Ausrichtung auf ökologische SDGs und Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe. Es gelten die folgenden Schwellenwerte:

- Kontroversen: Beteiligung an Umweltkontroversen im Zusammenhang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Bei Verstößen gegen diese Regelwerke erfolgt keine Einstufung als nachhaltige Investition.
- Starke Abweichung von den SDGs: Jede starke Abweichung von den SDGs und den mit ihnen verknüpften Umweltzielen steht einer Einstufung als nachhaltige Investition entgegen. Es gelten Schwellenwerte und Ausnahmen.
- Beteiligung an Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe: Unternehmen mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden unter Anwendung der folgenden Schwellenwerte und Ausnahmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, der Lieferung von Geräten oder der Wartung der Produktion fossiler Brennstoffe (Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Uran) erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für die drei aufeinander folgenden Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.
- Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas, Öl oder Uran erzielen. Unternehmen können jedoch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:
  - Für drei aufeinander folgende Jahre einschließlich des letzten Geschäftsjahres stammen im Durchschnitt mindestens 90 % der Investitionen des Unternehmens in neue Kapazitäten im Energiesektor aus dem Bereich erneuerbare Energien.
  - Die Umsatzerlöse aus erneuerbaren Energien machen mindestens 50 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus der Stromerzeugung aus, oder mindestens 50 % der Energieproduktionskapazität des Unternehmens basiert auf erneuerbaren Quellen. Dieser Quotient kann im Durchschnitt über die letzten 1, 2 oder 3 Geschäftsjahre berechnet werden.
  - Das Unternehmen erzielt keine Umsatzerlöse aus Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder anderen Fracking-Aktivitäten und/oder dem Abbau und/oder der Gewinnung von Ölschiefer in der arktischen Region.

### Mindestschutz

Alle Unternehmen, die die folgenden Mindestschutzbestimmungen nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft:

- Verletzung von Normen: Unternehmen, die nachweislich gegen internationale Normen verstoßen. Relevante Normen sind unter anderem die UNGC-Grundsätze, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Konventionen, die Internationale Charta der Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten oder Vertreiber umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.

- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind. Es gilt ein Schwellenwert von 0 %.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Vertrieb von Alkohol, Waffen, nicht jugendfreier Unterhaltung oder Glücksspiel erzielen. Unternehmen, die mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

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

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Einzelne Indikatoren werden dabei unterschiedlich stark gewichtet.

Anhand von klimabezogenen Indikatoren wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität, Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe und Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen identifizierte nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlüsse und Mitwirkungsaktivitäten adressiert. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Dies gilt von der Auswahl der Investitionen bis hin zur Bewertung und aktiven Eigentümerschaft. Die Unternehmen werden im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihren jeweiligen Sektoren hinsichtlich ihrer aktuellen Emissionen, ihrer Beteiligung an fossilen Energiequellen und ihrer Umstellungspläne bewertet. Die Unternehmen im Bereich fossiler Energie mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den durch andere umweltbezogene Indikatoren identifizierten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, mit Wasseremissionen in Verbindung stehen oder einen bestimmten Anteil von gefährlichen und radioaktiven Abfällen beinhalten. Die nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen auf das Klima werden unter anderem durch diese Indikatoren identifiziert. Die entsprechenden Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses genutzt. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf Sozial- und Personalfragen beziehen sich beispielsweise auf die Achtung der Menschenrechte, die Bekämpfung von Korruption und Bestechung oder die Verletzung der Prinzipien des Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Wesentliche finanzielle Effekte dieser nachteiligen Auswirkungen werden bei der Auswahl und Bewertung von Unternehmen berücksichtigt. Alle Unternehmen mit nachteiligen Auswirkungen werden auf die Einhaltung der Umweltgrundsätze des Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der lokalen Gesetzgebung geprüft. Wenn ein Unternehmen gegen diese Anforderungen verstößt und keine Maßnahmen ergreift, um die nachteiligen Auswirkungen zu adressieren, bemüht sich der Teilfonds durch Aktivitäten im Rahmen der aktiven Eigentümerschaft um Einflussnahme im Unternehmen mit dem Ziel einer Verhaltensänderung. Sollte dies nicht zum Erfolg führen, wird das betreffende Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf soziale und erwerbsbezogene Themen wie etwa geschlechtsspezifisches Lohngefälle oder Geschlechterdiversität in Gremien werden durch kontinuierliche Überprüfung identifiziert und die gewonnenen Daten im gesamten Anlageprozess verwendet. Sie fließen in die Auswahl und Bewertung der Unternehmen sowie in die Ausübung aktiver Eigentümerschaft (Active Ownership) ein.

Die nachteiligen Auswirkungen durch umstrittene Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen werden durch Ausschluss der an ihrer Produktion beteiligten Unternehmen adressiert. Solche Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird kontinuierlich überwacht, um neue Produzenten zu ermitteln, die dann in die Ausschlussliste für Investitionen aufgenommen werden.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf <https://www.sparinvest.lu/sfdr/>.

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

Sparinvest führt für alle Investitionen Screenings durch, und Unternehmen mit einer Bewertung als Verletzer der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, werden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

*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.*



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

Ja

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt beim Anlageprozess Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Nachteilige Auswirkungen werden bei den Investitionsentscheidungen sowie im Zusammenhang mit aktivem Eigentum berücksichtigt, wenn es um die Reduzierung nachteiliger Auswirkungen und die Gewährleistung langfristiger Wertschöpfung geht.

Der Teilfonds beurteilt potenzielle Investitionen anhand aller 14 Standardindikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Informationen dazu finden Sie in der vorstehenden Beschreibung zur Berücksichtigung der Indikatoren.

Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den verbindlichen Elementen für den Teilfonds und in der Richtlinie für nachhaltige Investitionen auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).



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

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Teilfonds ist ein globaler Fonds und kann in allen Regionen investieren, einschließlich in begrenztem Umfang auch in aufstrebenden Märkten. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Investmentprozess integriert. Die ESG-Strategie nutzt sowohl den Ausschluss von Investitionen mit spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken als auch das Engagement in Investitionen mit identifizierten wichtigen nachteiligen Auswirkungen. Die ESG-Integration ist ein integrierter Bestandteil des Anlageprozesses. ESG-Informationen werden sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise über den gesamten Anlageprozess hinweg integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zum Treffen von Anlageentscheidungen und dem Aufbau, der Überwachung und der Berichterstattung von Portfolios. Nachhaltigkeitsrisiken und -Chancen werden in den Anlageprozess integriert, um die nachteiligen Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Investitionen zu mildern und eine langfristige Wertschöpfung zu gewährleisten. Die Integration finanziell wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen sollte sich positiv auf die Rendite auswirken. Informationen zu ESG-Stärken und -Schwächen, -Risiken und -Chancen sind ein wesentlicher Teil der fundamentalen Informationen, die wir zur Auswahl von Investitionen, zum Aufbau von Portfolios, zur Überwachung von Unternehmen und zur Zusammenarbeit mit ihnen unter Einsatz der Stewardship-Tools verwenden. ESG-Informationen werden während des gesamten Anlageprozesses sowohl auf qualitative als auch auf quantitative Weise integriert, vom Screening und der Analyse potenzieller neuer Investitionen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bis hin zu Anlageentscheidungen, dem Aufbau und der Überwachung von Portfolios und der Information unserer Stewardship-Aktivitäten. Unser Anlageteam berücksichtigt neben anderen fundamentalen Überlegungen auch ESG-Aspekte und sucht nach relevanten Informationen aus der Unternehmensberichterstattung und dem Kontakt mit dem Unternehmen. Wir berücksichtigen Megatrends wie den Klimawandel und andere sektorübergreifende Themen, von denen erwartet werden kann, dass sie wesentliche Auswirkungen über die Portfolios hinweg haben werden, sowie unternehmensspezifische Überlegungen. Diese können mit den SDGs verknüpft sein. Abhängig vom Kontext – wie dem Sektor, in dem ein Unternehmen tätig ist – können bestimmte ESG-Aspekte erheblich wichtiger sein als andere, und wir legen in unserer Analyse entsprechende Prioritäten fest. Unsere interne Analyse wird auch durch Erkenntnisse externer Research-Anbieter, einschließlich spezialisierter ESG-Research-Anbieter, informiert und ergänzt. Dazu gehören ESG-Research auf Branchen-, Länder- und thematischer Ebene sowie unternehmensspezifisches Research. Unsere ESG-Arbeit basiert auf einer breiten Palette von ESG-Informationen aus internen und externen Quellen. Zu den Quellen können internes Research, Unternehmensberichte, Service- und Datenanbieter, Screening auf Einhaltung internationaler Standards, Research zur Stimmrechtsausübung, Klimadaten, Sell-Side-Research, Medien- und NGO-Untersuchungen gehören. Dazu gehören Datenpunkte zur Ausrichtung auf die SDGs sowie die Taxonomie. Sparinvest investiert nachhaltig und langfristig. Wir sind uns bewusst, dass es so etwas wie „perfekt“ nicht gibt und dass Nachhaltigkeit nicht so einfach ist wie gut oder schlecht. Stattdessen glauben wir an das Potenzial für positive Veränderungen – sei es im Hinblick auf die Steigerung der Anlagerenditen oder das Erreichen gesellschaftlicher Ziele. Wir erkennen auch an, dass nachhaltiges Investieren nicht mit der Anlageentscheidung endet. In der Tat ist das erst der Anfang. Unsere Anlagephilosophie ist eine Eigentümerphilosophie. Wir sehen Aktienanlagen beispielsweise als den Besitz echter Beteiligungen an realen Unternehmen. Das bedeutet, dass wir die Möglichkeit, aber auch die Verantwortung haben, aktive Eigentümer zu sein, mit den Unternehmen, in die wir investieren, zu kommunizieren und möglicherweise deren Verhalten zu beeinflussen. Ziel dieser Kooperation ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Unternehmenswert zu fördern. In Anerkennung unserer Rolle als Verwalter des Kapitals und der langfristigen Interessen unserer Investoren hält Sparinvest dem EFAMA Stewardship Code ein. Unser Nachhaltigkeitsansatz fließt direkt in unser Stewardship-Programm ein. Wir versuchen, den langfristigen Wert unserer Anlagen zu fördern, indem wir Unternehmen ermutigen, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und Chancen für Nachhaltigkeit zu nutzen. Wir werden vom Potenzial angetrieben, sowohl in der Gesellschaft als auch bei unseren Anlagen positive Veränderungen zu bewirken, wo wir glauben, dass diese mit starken langfristigen Renditen Hand in Hand geht. Als Anleger treten wir natürlich mit Beteiligungen in den Dialog. Beispielsweise kommunizieren die Anlageteams im Rahmen unserer aktiven, fundamentalen Strategien im Rahmen des Anlageprozesses mit Unternehmen, um ihr Verständnis zu stärken und bestimmte Probleme hervorzuheben. Wir wollen den Dialog mit unseren Beteiligungen nach der Erstinvestition fortsetzen. Ideal ist ein offener, aber konstruktiver, wechselseitiger Dialog mit unseren Beteiligungen, und wir zögern nicht, unsere Ansichten zu zentralen Themen mitzuteilen, ob kurz- oder langfristig, ESG oder anderweitig. Wir Stufen jedoch die Dialoge, bei

denen wir ein bestimmtes Ziel haben, als „Mitwirkung“ ein. Wir verfolgen einen praktischen und auf Wesentlichkeit basierenden Ansatz: Wir konzentrieren uns auf Fälle, bei denen wir Potenzial für bedeutende Auswirkungen auf den Unternehmenswert und die Nachhaltigkeit sehen. Unsere Mitwirkung erfolgt in der Regel direkt, kooperativ oder von Dienstleistern geleitet. Wir finden es oft sehr wirkungsvoll, diese Methoden zu kombinieren. Im Allgemeinen sind wir bestrebt, als konstruktive Partner für die Unternehmen, in die wir investieren, zu agieren, und das bedeutet, dass wir auch Dritte in den Dialog einbeziehen können – zum Beispiel die Zusammenarbeit zwischen dem Unternehmen und einer NGO bezüglich Best Practices zu einem bestimmten Thema. Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zur ESG-Integration, zum Ausschluss und zu Stewardship finden Sie in unserer Richtlinie zu nachhaltigen Investitionen, die auf unserer Webseite veröffentlicht wird. Hier werden auch unsere Datenquellen und die Sorgfaltsprüfung beschrieben.

### ***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, Mitwirkung und Ausschlüsse bilden die verbindlichen Elemente dieses Teilfonds. Der Teilfonds wird unter Verwendung etwaiger verfügbarer ESG-Daten verwaltet, um die wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen der Emittenten zu beurteilen. Der Teilfonds wird jedes Quartal einem Screening unterzogen, um die Identifizierung etwaiger neuer Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen. Die Emittenten werden einem Screening im Hinblick auf die Einhaltung der internationalen Normen unterzogen, die als Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen operationalisiert sind. Wenn ein Emittent eine davon verletzt, setzt sich der Anlageverwalter mit dem Emittenten in Verbindung, um das Problem zu mindern, sofern dies als realistisches Ergebnis angesehen wird:

- Dauerhafte Normverletzungen: Der UNGC-Grundsätze, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der ILO-Konventionen und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, wenn das Unternehmen Verletzungen internationaler Normen dauerhaft nicht behebt und nicht auf Mitwirkung reagiert. Dies gilt auch für Tabakunternehmen (unter Anwendung von Mindestschwellen), bei denen das Kerngeschäft als von Natur aus mit internationalen Normen unvereinbar angesehen wird.
- Umstrittene Waffen: Bestätigte Produzenten umstrittener Waffen, die definiert sind als Antipersonenminen, Streumunition, biologische Waffen, chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor, Blendlaser und Atomwaffen außerhalb des Atomwaffensperrvertrags.
- Nachzügler beim Klimaschutz: Unternehmen, die nicht an den Zielen des Pariser Abkommens ausgerichtet sind und keine Strategie für den Übergang haben. Dazu gehören Unternehmen mit über 5 % Umsatz aus Kraftwerkskohle und unkonventionellem Öl und Gas einschließlich Ölsand sowie schlechter Bewertung für den Umgang mit Übergangsrisiken. Unternehmen mit Expansion im Bereich der Produktion fossiler Brennstoffe gelten als nicht auf das Szenario „Netto-Null bis 2050“ der Internationalen Energieagentur ausgerichtet und werden ebenfalls ausgeschlossen, wenn sie keinen glaubwürdigen Übergangsplan haben.

Die Ausübung von Stimmrechten ist ebenfalls ein bindendes Element dieses Teilfonds. Sie erfolgt unter anderem zur Förderung guter Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird. Wie in der nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der ESG-Integrationsansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei er sich auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Anlageverwalter wird im Rahmen der Stewardship-Bemühungen auch versuchen, über jede Aktienemission im Teilfonds abzustimmen. Dies kann gelegentlich aufgrund technischer Probleme wie Registrierung, Vollmachten usw. eingeschränkt sein. Die Abstimmungstätigkeit wird auf der Webseite des Anlageverwalters offengelegt. Weitere Informationen hierzu finden Sie in der Anlagepolitik auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

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

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

Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, den Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Strategie zu reduzieren.

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

Gute Unternehmensführung

Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Unternehmen mit Mängeln im Bereich der Unternehmensführung dürfen nicht als nachhaltige Investition eingestuft werden. Hierfür wird ein Mindestschwellenwert angewendet. Dieser ist definiert als das niedrigste oder zweitniedrigste ESG-Rating, das von unserem ESG-Anbieter bereitgestellt wird. Für diese Bewertung werden sowohl herkömmliche Unternehmensführungskennzahlen als auch ökologische und soziale Kennzahlen verwendet. Sie werden angewendet, weil Unternehmensführung in Bezug auf Umwelt- und Sozialfragen an ihnen gemessen wird und nicht unbedingt allein an der Bewertung der Unternehmensführung.

Zur Förderung einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die wir investieren, werden Stimmrechte auf Hauptversammlungen ausgeübt und Unternehmen, die Verletzungen gegen internationale Normen dauerhaft nicht beheben können und nicht auf Mitwirkung reagieren, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Unternehmensführung wird durch Analysen im Rahmen unserer Anlageauswahl, im Dialog mit Unternehmen, durch Analyse der Tagesordnungen von Aktionärsversammlungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten und durch die Überwachung von unternehmensführungsbezogenen Daten von externen ESG-Datenanbietern bewertet.

Darüber hinaus stellt Sparinvest sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung einhalten, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Wie in der Nachhaltigen Anlagepolitik dargelegt, geht der Stewardship-Ansatz des Teilfonds über die Beurteilung einer guten Unternehmensführung und die Überwachung der Einhaltung internationaler Normen hinaus, wobei sich die Mitwirkung auf unternehmensspezifische ESG-Risiken oder -Chancen und den Klimawandel bezieht. Der Teilfonds stimmt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die Stimmabgabe ab und berichtet regelmäßig über den Fortschritt und die Mitwirkungsaktivitäten. Weitere Informationen zum Stewardship-Ansatz und den geltenden Schwellenwerten des Teilfonds finden Sie im Abschnitt „Ethisches Investment“ auf der Website von Sparinvest.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Teilfonds investiert in börsennotierte Aktien, Anleihen und alternative Anlagen, kann jedoch auch zu Absicherungszwecken in andere Vermögenswerte investieren oder Barmittel halten.

Alle Investitionen in börsennotierten Aktien unterliegen den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Teilfonds. Der Teilfonds wird mindestens zu 50 % nachhaltige Investitionen tätigen, wobei mindestens:

7 % taxonomiekonform sind

1 % an anderen Umweltzielen ausgerichtet sind

1 % an sozialen Zielen ausgerichtet sind

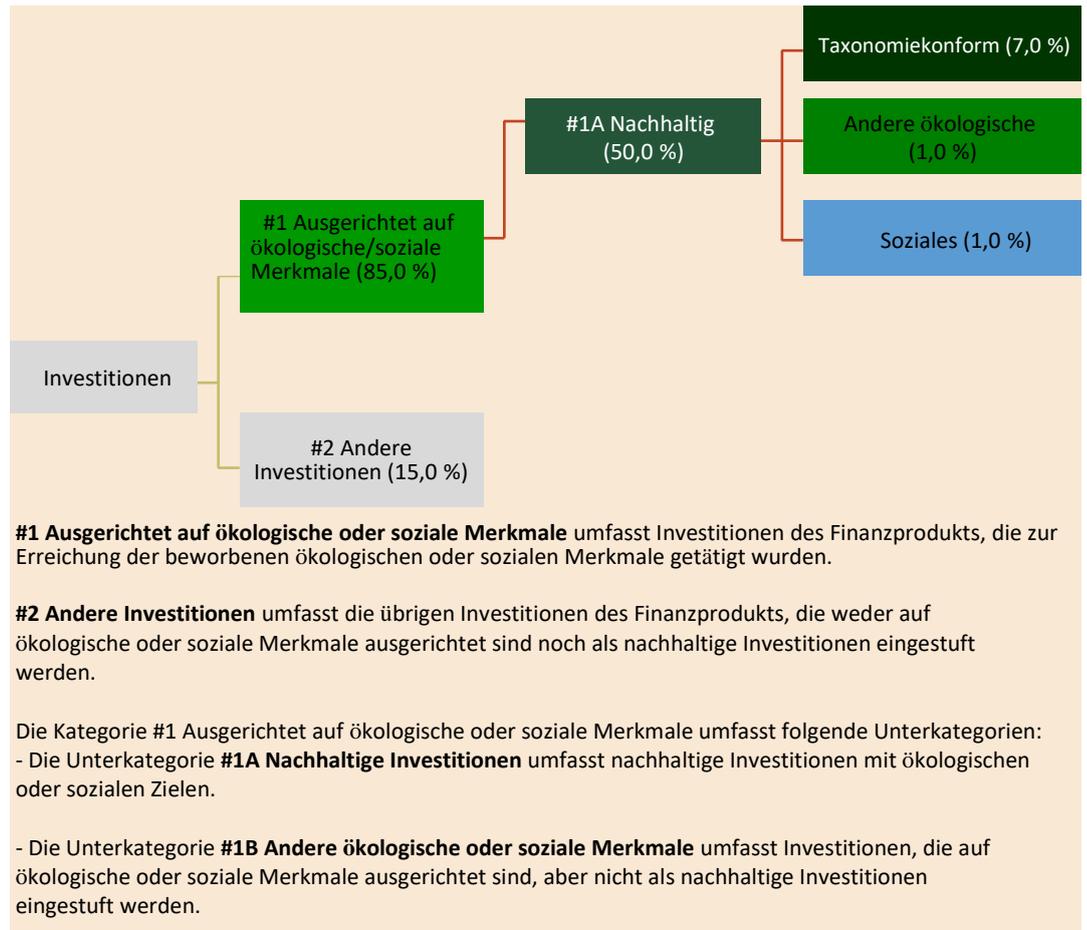
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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



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

Nicht zutreffend – Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt.

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.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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.

## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wird EU-taxonomeikonform sein, und dieser beträgt mindestens 7 % des Teilfonds. Die Investitionen des Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie erfolgen in Wirtschaftstätigkeiten, die auf die ersten beiden Ziele der Taxonomie ausgerichtet sind, d. h. auf Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel. Investitionen des Teilfonds müssen die technischen Bewertungskriterien für die beiden Umweltziele erfüllen, ohne die anderen in Artikel 9 der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich zu beeinträchtigen, und gleichzeitig einen Mindestschutz gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung gewährleisten. Bereiche mit wesentlichem Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels sind zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeinsparung, Elektrofahrzeuge, Batterien, Brennstoffzellen und Automatisierung. Zur Anpassung an den Klimawandel tragen beispielsweise Produkte zur Wärmeisolierung, nachhaltige Gebäude und Wasserwirtschaft bei. Im Bereich Wasser können sowohl das Thema Wassereinsparung als auch Lösungen für den Umgang mit erhöhten Regenmengen infolge des Klimawandels von Bedeutung sein. Die Identifizierung nachhaltiger Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie erfolgt anhand von Daten von MSCI ESG Research, die auf die Taxonomieverordnung ausgerichtet sind, einschließlich der Anforderung, keine erhebliche Beeinträchtigung zu verursachen und den Mindestschutz zu gewährleisten. Die Daten setzen sich aus Berichtsdaten und Schätzungen von MSCI ESG Research zusammen. MSCI ESG Research selbst führt bei der Bewertung von Unternehmen Prüfungen gemäß Artikel 18 der Taxonomieverordnung auf den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und die Gewährleistung des Mindestschutzes durch. Weitere Informationen zu Daten und ihrer Nutzung finden Sie in der Publikation zur Methodik des Teilfonds auf [www.sparinvest.lu/SFDR](http://www.sparinvest.lu/SFDR).

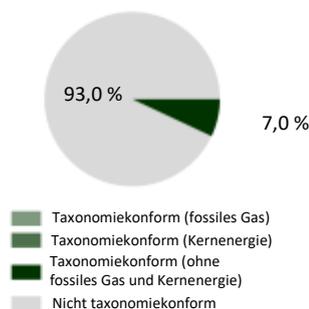
### Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?

Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie

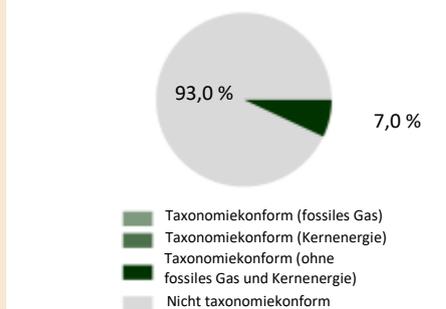
Nein

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomieausrichtung der Anlagen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomieausrichtung der Anlagen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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



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



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

0 %. Der Teilfonds hat keinen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten.



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

1 %. Eine Aktivität kann zwar zu mehreren ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, eine doppelte Zählung wird jedoch aus Gründen der Klarheit vermieden. Der Teilfonds wird dies erfassen, da die ökologischen Merkmale über Produkte und Dienstleistungen hinausgehen. Dabei kann es sich um die Art und Weise der Unternehmensführung handeln. Darüber hinaus erfasst der Teilfonds Aktivitäten, die noch nicht durch die technischen Bewertungskriterien abgedeckt sind.



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

Der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 1 %.

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

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen bestehen aus der Option des Teilfonds, bis zu 15 % seines Gesamtvermögens in Barmitteln zu halten. Die Barmittel können zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken gehalten werden. Es besteht kein Mindestschutz.



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

Nein

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

**Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und 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 auf den folgenden Websites:

<https://www.sparinvest.lu/sfdr/>

<https://www.sparinvest.lu/fund-range/>