

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

Name des Produkts:
Clartan Valeurs

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2221000KWHNDLANR7Q61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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.

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



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

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Valeurs (der „Teilfonds“) beworben werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: dem **Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen bestimmte im Portfolio gehaltene Unternehmen konfrontiert sein können, einem „**Best-in-Class**“-Ansatz zur Investition in Unternehmen und Staaten, die sich durch eine angemessene Berücksichtigung

nicht-finanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Peers unterscheiden, und schließlich einem Ansatz des **aktiven Engagements**.

1) Der Ausschluss gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Sektorbezogene Ausschlüsse:

Jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in den folgenden Sektoren erwirtschaftet, ist vom Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Tabak
- Geld- und Glücksspiel
- Pornografie
- Unkonventionelle Waffen
- Nicht-therapeutisches Cannabis
- Kraftwerkskohle

Verhaltensbezogene Ausschlüsse:

Auf der Grundlage der Ethos-Forschung und der internen Analysearbeit werden die Kontroversen, denen die Unternehmen ausgesetzt sein können, je nach Schwere der Kontroverse einer von fünf Bewertungsstufen zugeordnet. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird systematisch vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (ein Nichtausschluss muss entsprechend begründet werden). **Ende 2024 umfasste das Portfolio kein Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, abgesehen von einer ordnungsgemäß begründeten und dokumentierten Ausnahme.**

2) Aufnahme (oder *Best-in-Class-Ansatz*)

Clartan Associés hat sich dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten mit der besten ESG-Performance ihres Sektors zu konzentrieren. Gestützt auf die Methodik von Ethos wird den Unternehmen ein ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) zugewiesen. Auch Staaten erhalten ein ESG-Rating (A+, A-, B+ und B-). **Clartan Associés verpflichtet sich, 50 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating der besten Ratingkategorien (mindestens B+) zu investieren.**

3) Aktives Engagement

Bei der Abstimmung auf den Hauptversammlungen verfolgt Clartan Associés das Ziel, **bei mindestens 50 % der vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestände abzustimmen**.

Darüber hinaus verpflichtet sich Clartan Associés, bei individuellen Treffen mit dem Management einen **Dialog** über ESG-Themen mit den Unternehmen zu **führen**.

Der Teilfonds verfügt über **keinen bestimmten Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Clartan Valeurs	% Nettovermögen Ende 2025	% Nettovermögen Ende 2024	% Nettovermögen Ende 2023	% Nettovermögen Ende 2022	Zielsetzung
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	75,4 %	78,0 %	79,9 %	83,0 %	>50 %
AKTIEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING OGAW und LIQUIDITÄT	23,2 %	18,5 %	19,0 %	14,4 %	<50 %
	1,5 %	3,5 %	1,1 %	2,6 %	

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

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

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

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

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

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

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

— — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

Wichtigste nachteilige Auswirkungen	Vom Teilfonds berücksichtigt
1. THG-Emissionen	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) und den Umweltindikatoren, nach denen sich der Teilfonds richten
2. CO ₂ -Fußabdruck	

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste).
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Der Teilfonds hält die Liste der Unternehmen, die im Bereich fossiler Energien tätig sind, zum Jahresende auf dem neuesten Stand.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen.
8. Emissionen in Wasser	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	

14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)	Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit unkonventionellen Waffen erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen).
---	---

Die PAI sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 2 PAI für Investitionen in staatliche Emittenten zusammengefasst:

Wichtigste nachteilige Auswirkungen	Vom Teilfonds berücksichtigt
15. THG-Emissionsintensität	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Jahresbericht bei der Überprüfung der Indikatoren für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Emittenten veröffentlicht.

Indikator					Deckungsgrad	Deckungsgrad			Einheit
Emissionen von Treibhausgasen									
Treibhausgas-Emissionen									
Scope 1									Tsd. metrische Tonnen
Scope 2									Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2									Tsd. metrische Tonnen
Scope 3									Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2+3									Tsd. metrische Tonnen
CO₂-Fußabdruck									
Scope 1+2									Metrische Tonnen/investierter Mio. €
Scope 1+2+3									Metrische Tonnen/investierter Mio. €
Treibhausgas-Intensität									
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter									Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind									
Anteil der Investitionen in diese Unternehmen									% des Nettovermögens
Energieverbrauch									
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig								GWh
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig								GWh
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie									
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren									GWh/Mio. € Umsatz
Biodiversität									
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig								
Wasser									
Wasserentnahme	Freiwillig								Tsd. Kubikmeter
Emissionen in Wasser	PAI 8								Tsd. Kubikmeter
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig								Kubikmeter/Mio. € Umsatz
Abfälle									
Abfälle insgesamt	Freiwillig								Tsd. metrische Tonnen
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig								Tsd. metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig								Tsd. metrische Tonnen
„Fußabdruck“ gefährlicher Abfälle	PAI 9								Tonnen/investierter Mio. €

Portfolio-Positionen 31.12.2025, Quelle: Clartan

Letzte verfügbare ESG-Daten vom 27.02.2026, Quelle: Bloomberg

Un PAI *obligatoire* n'est pas mentionné dans le tableau ci-dessus car le taux de couverture de l'indicateur est trop médiocre et la donnée par conséquent de mauvaise qualité. Il s'agit du PAI 7 (Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), le taux de couverture étant inférieur à 10%.

Indikator	PAI/ Freiwillig	2025	Deckungsgrad	2024	Deckungsgrad	2023	Deckungsgrad / 2022	Deckungsgrad	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE SOWIE BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG									
Soziale und personelle Fragen									
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze <i>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien der OECD</i>									
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)									estime par Bloomberg basé sur les politiques et les mécanismes de surveillance de la société aux fins de se conformer aux 10 principes de l'UNGC
Conformité au principe 7 de l'UNGC ("approche de précaution face aux défis environnementaux") / UNGC principle 7 compliance ("precautionary approach to environmental changes")									Indicateur de conformité au principe 7 de l'UNGC calculé par Bloomberg sur la base des publications de l'entreprise
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE <i>Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines</i>									
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen									Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen
Fehlende Menschenrechtspolitik									Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle									
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle									
Geschlechterdiversität in Führungsgremien									
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen/Männern in Führungsgremien									Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane
% weibliche Führungskräfte									Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden Führungskräfte
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung									
Größe des Verwaltungsrats									
% nicht geschäftsführende Direktoren im Verwaltungsrat									
% unabhängige Direktoren									
Durchschnittliches Alter der Mitglieder des Verwaltungsrats									
Altersspanne der Mitglieder des Verwaltungsrats									
Anzahl Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr									
Durchschnittliche Teilnahmequote									
% unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss									
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss									
Engagement in umstrittenen Waffen *									
Sociétés actives dans la fabrication ou à la vente d'armes controversées / companies involved in manufacture or selling of controversial weapons*									% des Nettovermögens
* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen)									



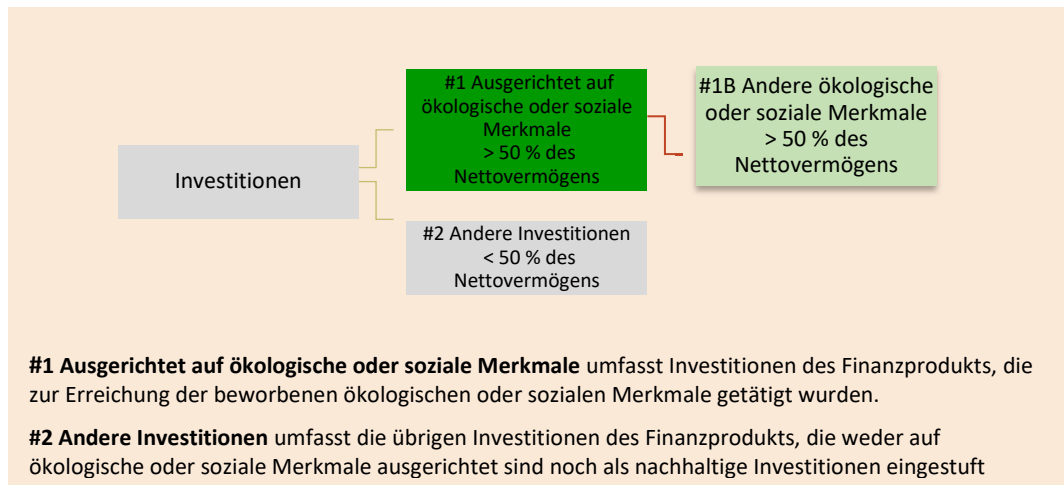
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Aktien Top 15	Sektor	% des Nettovermögens	
Ende 2025	Land		
Santander	Finanzgesellschaften	4,9 %	Spanien
Micron Technology	Technologie	4,9 %	USA
Intesa San Paolo	Finanzgesellschaften	4,6 %	Italien
Unicredit	Finanzgesellschaften	4,4 %	Italien
ASML Holding	Technologie	4,3 %	Niederlande
Airbus	Industrie	4,1 %	Frankreich
Boliden	Grundstoffe	3,3 %	Schweden
Barclays	Finanzgesellschaften	3,2 %	Vereinigtes Königreich
Allianz	Finanzgesellschaften	3,0 %	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheit	2,9 %	Vereinigtes Königreich
Assa Abloy	Industrie	2,8 %	Schweden
Legrand	Industrie	2,8 %	Frankreich
Iberdrola	Versorger	2,8 %	Spanien
Shell	Energie	2,8 %	Vereinigtes Königreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeit

Clartan Valeurs	% des Nettovermögens Ende 2025	Allokation
AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+	75,4 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
AKTIEN MIT RATING B-, C ODER NICHT NOTIERT OGAW und LIQUIDITÄT	23,2 % 1,5 %	#2 Andere

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

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2025
AKTIEN	98,5 %
Industrie	27,3 %
Finanzgesellschaften	21,6 %
Technologie	13,4 %
Gesundheit	10,2 %
Grundstoffe	8,8 %
Zyklische Konsumgüter	8,5 %
Energie	6,1 %
Versorger	2,8 %
OGAW	0,4 %
LIQUIDITÄT	1,1 %



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

Für den Teilfonds ist kein Mindestprozentsatz an nachhaltigen Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel festgelegt.

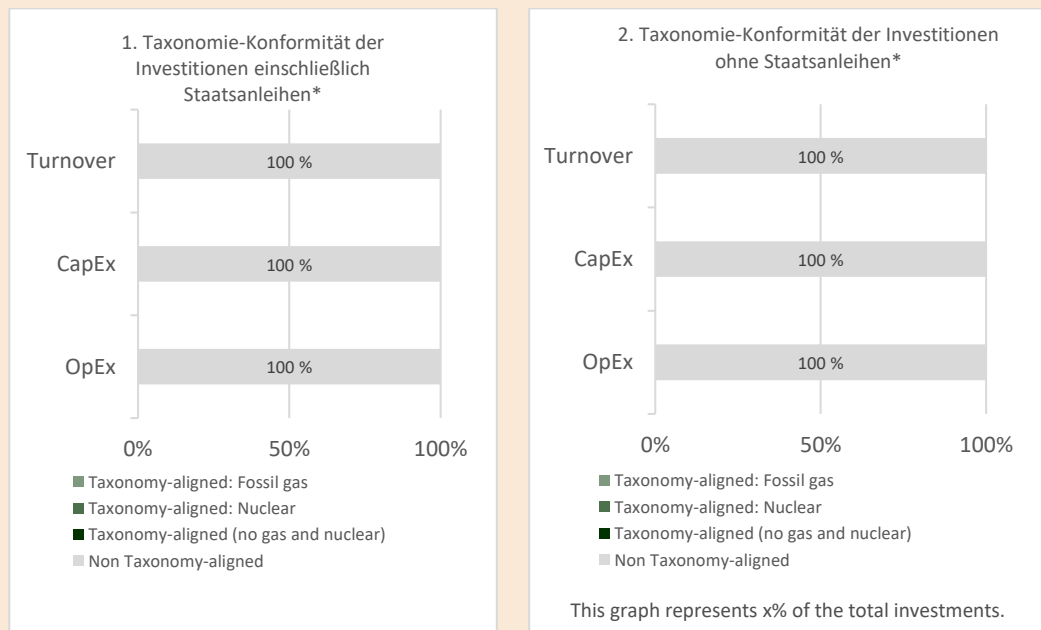
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) 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.

[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

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

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

Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie fließen, festgelegt.

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

Nicht zutreffend.



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

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in sozial nachhaltige Anlagen zu investieren.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Kategorie „2 Andere Investitionen“ sind Ende 2025 enthalten:

- in Höhe von 23,2 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos-Rating von B- (18,3 %) oder C (4,9 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 0,4 % eine Investition in den OGAW Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dessen regelmäßiger Bericht über die ökologischen und sozialen Anforderungen verfügbar ist) und in Höhe von 1,1 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz).



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

Der Teilfonds hat verbindliche sektor- und verhaltensbezogene Ausschlussrichtlinien eingeführt, die für 100 % der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gelten, sowie eine Vorgabe, dass mindestens 50 % des Nettovermögens in Aktien und Anleihen mit dem besten Ethos-Rating investiert werden. Der in Aktien und Anleihen investierte Anteil am Nettovermögen in den besten Ratingkategorien des Sektors (A+, A-, B+) wird monatlich auf der Website und im monatlichen Reporting von Clartan Associés veröffentlicht.

Darüber hinaus wird in regelmäßigen Abständen ein Abstimmungsbericht veröffentlicht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- Nicht zutreffend **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
- Nicht zutreffend **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
- Nicht zutreffend **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

[include note for financial products where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product]

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Nicht zutreffend