ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts:
Clartan Flexible

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2221005YJ5R25CWH6U35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Flexible (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.**

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

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.

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.

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

Clartan Flexible	% des Nettovermögens Ende 2024	% des Nettovermögens Ende 2023	% des Nettovermögens Ende 2022	Ziel
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	81,0 %	82,8 %	87,0 %	**> 50 %**
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	12,0 %	13,1 %	7,4 %	**< 50 %**
OGAW und LIQUIDITÄT	7,0 %	4,1 %	5,6 %	

- ***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?***

  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.

[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.

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

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

Der 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 möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste).
2. CO2-Fußabdruck	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
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	PAI/ Freiwillig	2024	Abdeckungs-grad	2023	Abdeckungs-grad	2022	Abdeckungs-grad	*Einheit*
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Treibhausgasemissionen								
THG-Emissionen								
Scope 1	PAI 1	1,7	100%	3,2	100%	3,8	98%	*Tsd. metrische Tonnen*
Scope 2	PAI 1	0,3	100%	0,7	100%	0,7	93%	*Tsd. metrische Tonnen*
Scope 1+2	PAI 1	2,0	100%	3,9	100%	4,7	93%	*Tsd. metrische Tonnen*
Scope 3	PAI 1	28,9	100%	37,0	98%	42,3	97%	*Tsd. metrische Tonnen*
Scope 1+2+3	PAI 1	30,9	100%	40,8	98%	46,8	91%	*Tsd. metrische Tonnen*
CO2-Fußabdruck								
Scope 1+2	PAI 2	0,0	100%	0,1	100%	0,1	93%	*Metrische Tonnen/investierter Mio. €*
Scope 1+2+3	PAI 2	0,7	99%	0,9	98%	1,2	91%	*Metrische Tonnen/investierter Mio. €*
THG-Emissionsintensität								
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit	PAI 3	60,8	100%	88,6	100%	136,9	98%	*Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz*
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	14,3	100%	22,2	100%	26,9	93%	*Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz*
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	75,1	100%	110,3	100%	170,9	93%	*Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz*
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1233,4	100%	1315,2	98%			*Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz*
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1308,5	100%	1425,4	98%	1481,0	200%	*Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz*
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter	Freiwillig	35,9	72%	46,7	64%	76,6	193%	*Metrische Tonnen/Mitarbeiter*
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind								
Anteil der Investitionen in diese Unternehmen	PAI 4	8,3	100%	10,3	100%	9,7	100%	*% des Nettovermögens*
Energieverbrauch								
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig	4,9	72%	10,8	68%	17,8	98%	*GWh*
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig	0,3	52%	1,6	64%	5,1	86%	*GWh*
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie	PAI 5	69%	50%	71%	64%	63%	86%	
Energieintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	0,2	71%					*GWh/Mio. € Umsatz*
Biodiversität								
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig	98%	78%	92%	65%	76%	100%	
Wasser								
Wasserentnahme	Freiwillig	68,3	52%	383,2	39%	3906,5	74%	*Tsd. Kubikmeter*
Emissionen in Wasser	PAI 8	0,0	5%	0,0	3%	0,1	57%	*Tsd. Kubikmeter*
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	4,9	50%	35,8	38%	16,6	66%	*Kubikmeter/Mio. € Umsatz*
Abfälle								
Abfälle insgesamt	Freiwillig	0,3	64%	0,3	48%	3,4	92%	*Tsd. metrische Tonnen*
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig	0,9	64%	1,5	48%	25,1	92%	*Tsd. metrische Tonnen/ Mio. € Umsatz*
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig	0,0	45%	0,1	40%			*Tsd. metrische Tonnen*
„Fußabdruck" gefährlicher Abfälle	PAI 9	0,5	45%	1,3	40%	2,1	69%	*Tonnen/investierter Mio. €*

Portfolio-Positionen 31.12.2024, Quelle: Clartan

Letzte verfügbare ESG-Daten vom 03.03.2025, Quelle: Bloomberg

Eine „verpflichtende" PAI ist in der obigen Tabelle nicht aufgeführt, da der Abdeckungsgrad des Indikators zu gering ist und die Daten daher von schlechter Qualitä

Es handelt sich um PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversitiät auswirken), wobei der Abdeckungsgrad unter 10 % liegt.

Indikator	PAI/ Freiwillig	2024	Abdeckungs-grad	2023	Abdeckungs-grad	2022	Abdeckungs-grad	*Einheit*
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KOR								
Soziales und Beschäftigung								
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze								
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)	PAI 10	82	90%	70	77%			*Von Bloomberg auf der Grundlage der Richtlinien und Überwachungsmechanismen des Unternehmens für die Einhaltung der 10 UNGC-Prinzipien bewertet*
Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7 („Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen“)	Freiwillig	100%	90%	97%	77%			*Indikator für die Einhaltung des UNGC-Prinzips 7, berechnet von Bloomberg anhand der Veröffentlichungen des Unternehmens*
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze								
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen	PAI 11	0%	96%	3%	98%			*Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen*
Fehlende Menschenrechtspolitik	Zusätzlicher PAI	0%	90%	0%	67%			*Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen*
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle								
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12	14%	25%	14%	23%			
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen								
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13	40%	98%	41%	100%	41%	100%	*Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane*
% der weiblichen Führungskräfte	Freiwillig	30%	67%	31%	43%	24%	97%	*Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden Führungskräfte*
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung								
Größe des Verwaltungsrats	Freiwillig	12	100%	12	100%	13	100%	
% der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	93%	100%	92%	100%	91%	100%	
% der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	67%	85%	65%	76%	69%	100%	
Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	61	94%	60	88%	60	94%	
Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	24	94%	25	88%	26	94%	
Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr	Freiwillig	9	85%	9	80%	10	99%	
Durchschnittliche Beteiligungsquote	Freiwillig	96%	85%	96%	79%	96%	98%	
% Unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss	Freiwillig	83%	83%	76%	80%	83%	100%	
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss	Freiwillig	80%	78%	77%	78%	86%	98%	
Engagement in umstrittenen Waffen *								
Unternehmen, die in der Herstellung oder im Verkauf umstrittener Waffen tätig sind*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	0%	0%	*% des Nettovermögens*

* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuni

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

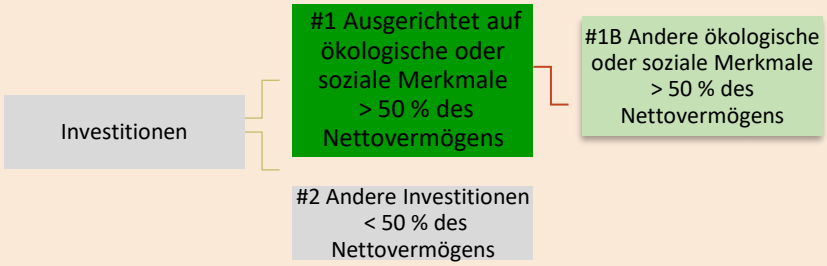
Aktien Top 10	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2024	Land
Wabtec	Industrie	2,0 %	USA
Euronext	Finanzgesellschaften	2,0 %	Niederlande
Ralph Lauren	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA
Technip Energies	Energie	2,0 %	Frankreich
Deutsche Telekom	Telekommunikation	1,9 %	Deutschland
Publicis Groupe	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	Frankreich
Co Financière Richemont	Zyklische Konsumgüter	1,8 %	Schweiz
IBM	Technologie	1,8 %	USA
Novartis	Gesundheit	1,8 %	Schweiz
bioMérieux	Gesundheit	1,8 %	Frankreich

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

Anleihen Top 10	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2024	Land
Arcadis 4,875% 28.02.28	Industrie	2,3 %	Niederlande
Verallia 3.875% 04.11.32	Industrie	2,1 %	Frankreich
Wabtec 1,25% 03.12.27	Industrie	2,0 %	Niederlande
Technip Energies 1,125% 28.05.28	Energie	2,0 %	Niederlande
Stora Enso 4% EMTN 01.06.26	Grundstoffe	2,0 %	Finnland
BFCM 2,375% 24.03.26	Finanzgesellschaften	1,9 %	Frankreich
Crédit Agricole 1% 22.04.26	Finanzgesellschaften	1,9 %	Frankreich
BPCE 0% 25.06.26	Finanzgesellschaften	1,9 %	Frankreich
Banca Transilvania 8.875% 07.12.28	Finanzgesellschaften	1,9 %	Rumänien
Arval Serv Lease 4.125% 13.04.26	Finanzgesellschaften	1,8 %	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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.

Clartan Flexible	% des Nettovermögens Ende 2024	Allokation
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	81,0 %	**#1B Andere ökologische/soziale Merkmale**
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	12,0 %	**#2 Andere**
OGAW und LIQUIDITÄT	7,0 %	

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2024
AKTIEN	**56,3 %**
Industrie	17,8 %
Zyklische Konsumgüter	10,7 %
Gesundheit	7,7 %
Energie	6,3 %
Basiskonsumgüter	4,0 %
Technologie	3,2 %
Finanzgesellschaften	3,1 %
Telekommunikation	1,9 %
Versorger	1,6 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	**36,7 %**
davon INVESTMENT-GRADE	***33,0 %***
davon SONSTIGE	***3,7 %***

[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.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Finanzgesellschaften	15,8 %
Industrie	13,6 %
Grundstoffe	4,6 %
Energie	2,0 %
Zyklische Konsumgüter	0,7 %
OGAW	**2,2 %**
LIQUIDITÄT	**4,8 %**

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 investiert[1]?

☐ Ja:

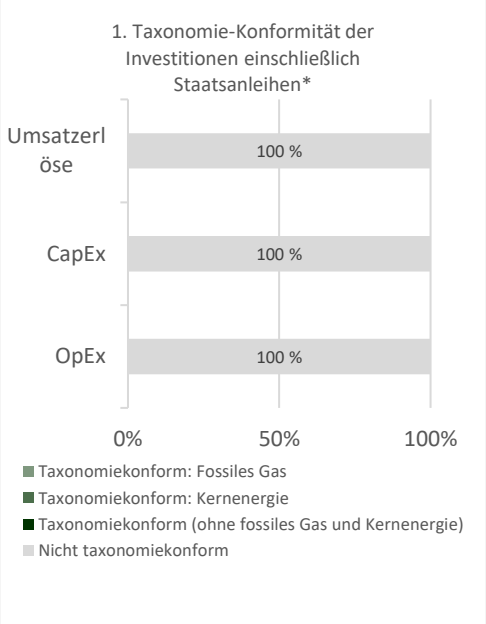
☐ In fossiles ☐ Gas In Kernenergie

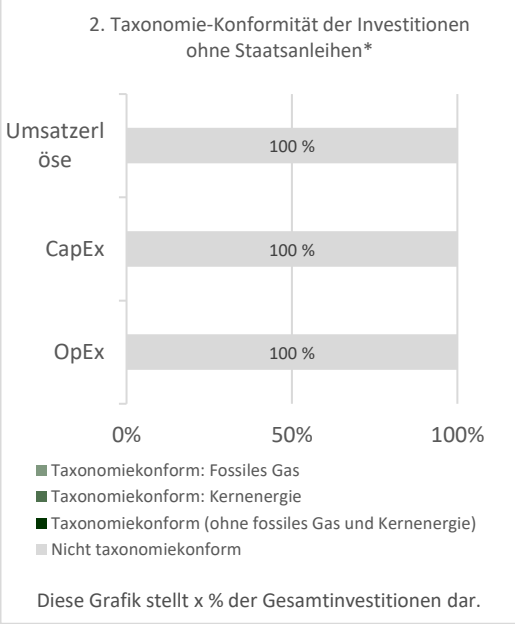
X Nein

[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 Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.*

- ***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.

[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) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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.

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 2024 enthalten:

- in Höhe von 12,0 % des Nettovermögens: Aktien oder Unternehmensanleihen mit einem Ethos-Rating von B- (6,5 %), C (1,0 %) oder ohne Rating (4,5 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 2,2 % 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 4,8 % 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?***

  Nicht zutreffend.