

# Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

549300PZ80BI5Q8OS924



Website-Offenlegungen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen darüber, wie die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, finden Sie im Jahresbericht des Fonds.

## Zusammenfassung

Dieses Dokument fasst die Informationen über diesen Fonds in Bezug auf die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) zusammen. Es handelt sich nicht um Marketingmaterial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben und helfen potenziellen Anlegern, die nachhaltigkeitsbezogenen Merkmale und/oder Ziele und Risiken dieses Fonds zu verstehen. Wir empfehlen Ihnen, dieses Dokument sowie andere relevante Unterlagen über diesen Fonds zu lesen, damit Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, hat jedoch nicht das Ziel nachhaltiger Investitionen.

Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds zu tätigen beabsichtigt, verursachen keine wesentlichen Beeinträchtigungen von ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionszielen, da sie eine Reihe von Tests durchlaufen müssen, unter anderem:

1. ob sie ein erhebliches Engagement in Unternehmen darstellen, das die Anlageverwaltungsgesellschaft als schädlich erachtet
2. Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die die Investition als unvereinbar mit nachhaltigen Investitionen erscheinen lassen (Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Verstöße von Staaten gegen Sozialstandards, die beispielsweise zu Sanktionen geführt haben, negative Auswirkungen auf sensible Biodiversitätsbereiche)
3. Andere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden im Rahmen einer Wesentlichkeitsbewertung berücksichtigt, um zu verstehen, ob die Engagements mit nachhaltigen Investitionen vereinbar sind

Der Research-Prozess der Anlageverwaltungsgesellschaft umfasst die Berücksichtigung von Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen für alle Anlagen, für die Daten verfügbar sind (d. h. nicht nur für nachhaltige Investitionen), was der Anlageverwaltungsgesellschaft ermöglicht, fundierte Anlageentscheidungen zu treffen.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den Fonds dient zum Verständnis der Funktionsweise der vom Fonds erworbenen Anlagen.

Die vom Fonds gehaltenen Anlagen unterliegen dann einer laufenden Überwachung und einem vierteljährlichen Prüfungsprozess.

Weitere Informationen zu den von der Anlageverwaltungsgesellschaft berücksichtigten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie auf der Website der Anlageverwaltungsgesellschaft im Anhang zu den Informationen über den Fonds.

Alle vom Fonds erworbenen Investitionen müssen die Tests der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf eine gute Unternehmensführung durchlaufen. Nachhaltige Investitionen müssen darüber hinaus Tests durchlaufen, um zu bestätigen, dass sie keine wesentlichen Beeinträchtigungen verursachen, wie oben beschrieben. Diese Tests beinhalten die Berücksichtigung der OECD-Richtlinien und der UN-Leitprinzipien.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds fördert die Verwendung eines Ausschlussansatzes (wie nachstehend definiert):

Der Fonds schließt bestimmte potenzielle Investitionen aus seinem Anlageuniversum aus, um mögliche negative Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft abzumildern. Bei verbrieften Investitionen wie Asset Backed Securities (ABS) beinhaltet dies auch eine Bewertung dieser

Anlagen anhand der von der Anlageverwaltungsgesellschaft entwickelten Scoring-Methode („Ausschlussansatz“). Dementsprechend bewirbt die Anlageverwaltungsgesellschaft die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, indem sie bestimmte Anlagen ausschließt, die als nachteilig für ESG-Faktoren angesehen werden.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

## Anlagestrategie

Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren ist vollständig in Analysen und Investitionsentscheidungen integriert. Um Investitionen für den Kauf zu identifizieren, reduziert die Anlageverwaltungsgesellschaft das potenzielle Anlageuniversum wie folgt:

1. Die in den ESG-Kriterien aufgeführten Ausschlüsse werden ausgefiltert.
2. Auf der Grundlage dieses eingeschränkten Anlageuniversums führt die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Kapitalallokation zwischen verschiedenen Arten von Anlagen gemäß dem vorstehend erläuterten Verfahren durch. Innerhalb jeder Anlageklasse führt die Anlageverwaltungsgesellschaft weitere Analysen durch, einschließlich der Berücksichtigung von ESG-Faktoren, um Investitionsmöglichkeiten zu identifizieren und zu nutzen.

Die ESG-Kriterien des Fonds gelten mindestens für:

- 90 % der Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung in Industrieländern; Schuldtitel, Geldmarktinstrumente mit Investment-Grade-Status und Staatsanleihen von Industrieländern;
- 75 % der Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung in Schwellenländern; Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung in allen Ländern; Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating; und Staatsanleihen von Schwellenländern.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft führt einen datengesteuerten quantitativen Test in Bezug auf eine gute Unternehmensführung durch, der zur Berücksichtigung von Investitionen in Unternehmen verwendet wird. M&G schließt Investitionen in Wertpapieren aus, die den Test der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf eine gute Unternehmensführung nicht bestehen. Bei der Beurteilung von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung wird die Anlageverwaltungsgesellschaft mindestens die Themen berücksichtigen, die ihrer Einschätzung nach für die vier definierten Säulen guter Governance relevant sind (solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, Vergütung von Mitarbeitern und Einhaltung der Steuervorschriften).

## Anteil an den Investitionen

Die Anlageverwaltungsgesellschaft erwartet, dass mindestens 70 % des Fonds mit den beworbenen ökologischen/sozialen Merkmalen konform sind. Mindestens 20 % des Fonds werden in nachhaltige Investitionen fließen.

Der Fonds darf Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen einsetzen, um die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Es wird jedoch erwartet, dass in der Regel die meisten nachhaltigen Investitionen direkt gehalten werden.

## Überwachung ökologischer und/oder sozialer Merkmale

Die Ausschlüsse des Fonds werden vor und nach dem Handel als Anlagebeschränkungen kodiert und überwacht, um Anlagen zu verhindern und zu erkennen, die den definierten Ausschlüssen zuwiderlaufen. Vorfälle werden erfasst, im Rahmen eines Untersuchungsprozesses geklärt und im Rahmen der SFDR-Berichterstattung gemeldet.

## Methoden

Je nach Anlageklasse oder Informationstyp können verschiedene Methoden verwendet werden:

- Binärer Test (bestanden/nicht bestanden), z. B. Ausschluss von sanktionierten Unternehmen oder Ländern
- Erreichung oder Überschreitung eines bestimmten Grenzwerts, z. B. Umsatz, der zu einem Umweltergebnis beiträgt, oder mehr als % Vielfalt in den Leitungs- oder Kontrollorganen
- Branchenzertifizierungen zum Nachweis der Nachhaltigkeitsleistung, z. B. eine von der Climate Bond Initiative (CBI) zertifizierte Anleihe
- Leistet zu einem festgelegten Prozentsatz des Umsatzes einen Beitrag zu einem klimabezogenen, ökologischen oder sozialen Zweck
- Proprietäre Analyse zur Beurteilung der Nachhaltigkeitsmerkmale, z. B. Netto-Null-Ausrichtung

Für den Fall, dass bestimmte Datenpunkte nicht verfügbar oder unzureichend sind, wird erwartet, dass die eigene Einschätzung des Anlageverwalters ausreichend sein wird.

## Datenquellen und -verarbeitung

Informationen können von externen Datenanbietern wie MSCI oder Bloomberg oder aus eigenen Datenauswertungen und Analysen bezogen werden.

Von Drittanbietern bezogene Daten stammen aus seriösen und teilweise geprüften Quellen, z. B. Jahresberichte zu Nachhaltigkeitsaspekten. Nach Eingang werden die Daten von den Analysten überprüft. Zur Gewährleistung der konsistenten Interpretation der Daten werden gegebenenfalls Benchmarkprüfungen durchgeführt. Die erhobenen ESG-Daten werden von den Analysten auf Grundlage einer proprietären ESG-Scorecard ausgewertet.

Die Datenverarbeitung erfolgt durch externe und interne proprietäre Systeme und digitale Plattformen, die vor und nach dem Handel das Engagement der Fonds sowohl auf Fonds- als auch auf Wertpapierebene überwachen.

Geschätzte Daten können nur in eingeschränktem Umfang verwendet werden. Wenn jedoch Schätzungen erforderlich sind, werden hierzu proprietäre Analysen und Tools verwendet. Wenn beispielsweise ein Portfoliounternehmen seine Treibhausgasemissionen nicht offenlegt, wird seine Kohlenstoffemission mit den vom Anlageverwalter entwickelten Tools geschätzt.

## Beschränkungen der Methoden und Daten

ESG-Informationen, die von externen Datenanbietern und/oder direkt von den Emittenten bezogen werden, können unvollständig, unrichtig, überholt oder nicht verfügbar sein. Daher besteht das Risiko, dass der Fonds einen Emittenten falsch einschätzt. Dies kann wiederum dazu führen, dass Unternehmen ungerechtfertigterweise in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder aus dem Portfolio ausgeschlossen werden. Unvollständige, ungenaue oder nicht verfügbare ESG-Daten können sich auch als methodische Einschränkung auf nicht-finanzielle Anlagestrategien auswirken (z. B. im Zusammenhang mit der Anwendung von ESG-Risiko- und Chancenprofilen). Werden solche Fälle erkannt, versucht der Anlageverwalter, das betreffende Risiko auf der Grundlage eigener Analyse zu mindern und gegebenenfalls geeignete Abhilfemaßnahmen zu ergreifen.

Wo Einschränkungen oder Lücken bei Methoden und Daten festgestellt werden, versucht der Anlageverwalter, dies durch Governance- und Aufsichtsmaßnahmen zu mindern. Da es bei Finanzdaten unmöglich ist, das Risiko der Auswirkungen von Fehlern externer Datenanbieter vollständig zu eliminieren, führt der Anlageverwalter eigenen Prüfungen und Tests durch, wenn er zu der Einschätzung gelangt, dass Anlagen falsch klassifiziert wurden. Wenn durch die angewandten Methoden und/oder Daten auch nach Umsetzung entsprechender Abhilfemaßnahmen nicht belegt werden kann, dass eine Anlage den geförderten Merkmalen entspricht, kann diese Anlage nur erworben werden, wenn sie für eine Aufnahme als „andere“ Anlage geeignet ist. Der Anlageverwalter wird in diesem Fall fortlaufend prüfen, welche weiteren Informationen durch zusätzliche Analysen erlangt werden können.

## Sorgfaltsprüfung (Due Diligence)

ESG-bezogene Due Diligence-Prüfungen werden im Rahmen des fundamentalen Investmentresearch durchgeführt. Research-Analysten bewerten die Kennzahlen für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, identifizieren entscheidende Nachhaltigkeitsrisiken und beurteilen deren Wesentlichkeit für das betreffende Unternehmen oder die betreffende Anlage. Die Analysten kommunizieren ihre Bewertungen entweder in schriftlichen Research-Berichten oder in einer ESG Scorecard.

Gegebenenfalls bewerten die Analysten mit der ESG Scorecard 15 gängige obligatorische Faktoren sowie zusätzliche idiosynkratische Faktoren, die als relevant für das Risikoprofil und die Geschäftsfelder des betreffenden Unternehmens angesehen werden. Folgende Faktoren werden in die Bewertung einbezogen:

- Klima: Offenlegung von Daten, Intensität, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, Schwachstellen, Zielsetzungen
- Unternehmensführung: Verantwortung und Kontrolle, Problem politischer und staatlicher Einflussnahme, Strategie und Finanzpolitik, Offenlegung und Transparenz, Vorstand, Regulierung, Compliance und Aufsicht, Cybersicherheit, Unternehmenskultur und Kontroversen
- Soziale Merkmale: Moderne Zwangsarbeit, Diversität und Inklusion
- Branchenspezifische Schlüsselthemen, die mit der SASB Materiality Map ermittelt werden ermittelt werden.

Zusätzlich zu den oben beschriebenen proprietären Analysen können bei Investitionsentscheidungen gegebenenfalls auch ESG-Ratings von Dritten berücksichtigt werden.

Die angemessene Berücksichtigung von ESG-Faktoren ist ein obligatorisches Ziel im Due Diligence-Prozess für Analysten und Fondsmanager.

Der obige Abschnitt „Überwachung ökologischer und/oder sozialer Merkmale“ erläutert die Kontrollen, die mit den hier aufgeführten Elementen der Sorgfaltspflicht (Due Diligence) verbunden sind.

## Engagement-Politik

M&G ist der Ansicht, dass die Übernahme von Verantwortung durch Investoren und hohe Standards bei der Unternehmensführung entscheidend zum langfristigen Erfolg von Unternehmen beitragen. Wir glauben, dass ein Unternehmen, das gut und nachhaltig geführt wird, langfristig mit höherer Wahrscheinlichkeit erfolgreich sein wird. Wir übernehmen Verantwortung für Investitionen und üben unsere Stimmrechtsvertreterrolle mit dem Ziel aus, den langfristigen Wert der Vermögenswerte unserer Kunden zu schützen und zu steigern. Unser Engagement stellt einen wichtigen Bestandteil der Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Erwägungen (ESG) in unseren Anlageprozess dar. Wir verpflichten uns zur Transparenz in Bezug auf unsere Investment Stewardship-Aktivitäten, um langfristige und nachhaltige Performance für unsere Kunden zu erzielen. Die genaue Ausgestaltung unseres Engagements unterscheidet sich abhängig von den gehaltenen Anlagen, diese übergeordneten Grundsätze bestimmen jedoch stets das Verhalten von M&G bei der Zusammenarbeit mit Unternehmen, etwa bei der Stimmabgabe bei Hauptversammlungen oder bei unserer Teilnahme an Anleiheninhaber-Ausschüssen.

## Benannter Referenzwert

Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um zu bestimmen, ob dieser Fonds an den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

## Nachhaltige Anlagen

### Test auf nachhaltiges Investitionsziel

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.

Dies lässt sich zusammenfassen als drei Anforderungen, (i) Beitrag zum ökologischen oder sozialen Ziel, (ii) Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen oder „DNSH“ und (iii) gute Unternehmensführung.

Unternehmen wie der Anlageverwalter sind verpflichtet, eine eigene Methode zu entwickeln, um zu bestimmen, welche Anlagen sie als nachhaltige Investitionen behandeln sollten. Diese Offenlegung fasst die Tests des Anlageverwalters in Bezug auf nachhaltige Investitionen für den Fonds zusammen.

### Sustainable Baseline-Ausschlüsse – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) und gute Unternehmensführung

Alle potenziellen nachhaltigen Anlagen werden anhand der in Anhang 2 - ESG-Kriterien – Ausschlüsse und Beschränkungen – dargelegten „Sustainable Baseline“ geprüft. Die Sustainable Baseline-Ausschlüsse stellen die messbaren, quantitativen Tests dar, die der Anlageverwalter in Bezug auf DNSH und gute Unternehmensführung nutzt. Sie stützen sich auf die in Anhang 1 aufgeführten PAI. So entspricht beispielsweise PAI 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ dem Test zum Ausschluss fossiler Brennstoffe in der Sustainable Baseline.

### Beitrag zu Umweltzielen oder sozialen Zielen

Die verbleibenden potenziell nachhaltigen Investitionen, die diese erste Phase der Tests in Bezug auf DNSH und gute Unternehmensführung bestehen, werden dann daraufhin geprüft, ob sie zu Umweltzielen und/oder sozialen Zielen beitragen. Diese Prüfung umfasst eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests auf der Grundlage verfügbarer Daten sowie die Anwendung des Urteilsvermögens und der Meinung des Anlageverwalters. Diese Tests können sich im Laufe der Zeit als Reaktion auf das Marktumfeld und die sich entwickelnde Praxis ändern. Es handelt sich hierbei um ein komplexes Thema, das je nach Anlageverwaltungsgesellschaft variiert. Zum besseren Verständnis für die Anleger wird im Folgenden ein Beispiel angeführt.

### Weitere Validierung von DNSH gegenüber PAIs

Mit der Durchführung der oben genannten Schritte werden Anlagen als potenziell nachhaltige Investitionen identifiziert, doch damit ist der Prozess noch nicht abgeschlossen. Die in Anhang 1 aufgeführten PAIs decken die für den DNSH-Test relevanten Bereiche ab, eignen sich jedoch nicht alle für quantitative Tests, bei denen ein Schwellenwert festgelegt werden kann, bei dessen Unter- oder Überschreitung eine Anlage immer als nicht dem DNSH-Grundsatz entsprechend gilt. Sie eignen sich daher nicht für ein systematisches Screening. Stattdessen werden diese PAIs bewertet, indem die bei den vorangegangenen Tests ermittelten nachhaltigen Investitionen mit der vollständigen PAI-

Liste in Anhang 1 abgeglichen werden, um zu bestätigen, dass der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass solche nachhaltigen Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen vermeiden.

#### Beispiel für die Bewertung des Beitrags zu Umweltzielen oder sozialen Zielen

Ein Unternehmen kann auf dem Markt eine Absichtserklärung abgeben. Ob es dies getan hat oder nicht, ist quantifizierbar. Diese Absicht kann durch eine unabhängige Validierung überprüfbar sein, z. B. kann es sich um ein wissenschaftlich fundiertes Ziel handeln, das dem Unternehmen einen klar definierten Weg zur Emissionsreduzierung im Einklang mit den Zielen des Übereinkommens von Paris vorgibt. Oder sie kann eine qualitative Bewertung ihrer Validität durch den Anlageverwalter erfordern. Diese validierte Absicht liefert dann eine Begründung dafür, dass die von diesem Unternehmen emittierten Wertpapiere als Beitrag zu einem Umweltziel betrachtet werden können.

Der Anlageverwalter würde dann laufend bewerten, ob das Unternehmen diese Absichtserklärung einhält oder nicht. Die Daten, die das Unternehmen dem Markt über seine Emissionsreduzierung mitteilt, würden einen quantifizierbaren Nachweis liefern. Die Emissionsreduzierung verläuft jedoch selten von Jahr zu Jahr gleichmäßig. Bleibt ein Unternehmen im Jahresvergleich hinter seinen Zielen zurück, ist die Meinung des Anlageverwalters zu seinen Gesamtfortschritten und seinem Fortschrittpotenzial relevant für die Entscheidung, ob ein solches Unternehmen weiterhin als Beitrag zu einem Umweltziel betrachtet werden sollte oder nicht.

## ESG-Kriterien

Bestimmte potenzielle Investitionen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, um mögliche negative Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft abzumildern. Dies wird durch die Anwendung der in Anhang 2 dargelegten „Planet+ Baseline“ erreicht.

#### ESG-Kriterien – Ausschlussansatz

Die Ausschlüsse sollen den Anlegern eine Orientierung bezüglich des Vorgehens des Anlageverwalters beim Ausschluss bestimmter Anlagen geben, die als unvereinbar mit der Art und Weise angesehen werden, in der die betreffenden Fonds verwaltet werden. Es kann von Zeit zu Zeit Unterschiede bei der praktischen Umsetzung dieser Ausschlüsse geben, aber der Anlageverwalter ist zu jeder Zeit an seine Verpflichtung gebunden, im besten Interesse der Anleger zu handeln. Beispiele hierfür sind:

1. Der Anlageverwalter kann Daten oder Meinungen Dritter anders beurteilen als diese und entscheiden, Anlagen anders zu kategorisieren.
2. Der Anlageverwalter kann auf die angegebenen Schwellenwerte eine geringfügige Toleranz anwenden. Bei einer Schwelle von 0 % ist beispielsweise ein sehr geringes (De-minimis)-Exposure gegenüber dem ausgeschlossenen Anlagegegenstand möglich.
3. Wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass ein Unternehmen (oder ein Emittent) mit einem glaubwürdigen Übergangsplan für den Umgang mit einer ausgeschlossenen Aktivität handelt, kann er die betreffende Anlage zulassen. Dies kann beispielsweise der Fall sein, wenn nach Einschätzung des Anlageverwalters ein Energieunternehmen in glaubwürdiger Weise an der Beendigung seiner Abhängigkeit von Kohlekraftwerken arbeitet.
4. Der Anlageverwalter kann Unternehmen (oder Emittenten) insgesamt anders einschätzen als einzelne Anlagen in diesen Unternehmen/Emittenten. Der Anlageverwalter kann z. B. entscheiden, keine Aktien eines Stromversorgers zu kaufen, der sehr stark von Energieerzeugung aus Kohle abhängig ist. Er kann jedoch in grüne Anleihe desselben Unternehmens investieren, wenn die Erlöse aus diesen grünen Anleihen ausschließlich für spezifische Projekte wie etwa den Bau eines Solarkraftwerks verwendet werden.

Wenn der Anlageverwalter ein Produkt verwaltet, das er als „ESG Enhanced“, „Sustainable“ oder „Impact“ eingestuft hat, wird er im Rahmen seines Anlagemanagements eine Reihe von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigen, die in Entscheidungen wie die oben genannten einfließen. Wenn der Anlageverwalter eine Ausnahme für eine nachhaltige Investition gewährt, wird er auch prüfen, ob die betreffende Anlage mit dem Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ vereinbar ist. Wenn ein Produkt ein ESG-Label beantragt hat, wie z. B. das von Febelfin angebotene Towards Sustainability Label, werden die Anforderungen dieses Labels ebenfalls in die oben genannten Entscheidungen einfließen.

#### Korrektur des Fehlers in früheren nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen zu „unkonventionellem Öl und Gas“

In der früheren nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung wurden Investitionen in Unternehmen, die Einnahmen aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas wie Schieferöl oder Schiefergas und Unternehmen, die hydraulische Fracking-Technologien einsetzen und/oder produzieren, fälschlicherweise als Ausschluss im Rahmen der in Anhang 2 enthaltenen Ausschlüsse für „unkonventionelles Öl und Gas“ aufgeführt. Diese Arten von Unternehmen sollten nicht ausgeschlossen werden, und der Ausschluss wurde daher wie folgt aktualisiert:

#### **Vorherige Offenlegung:**

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung

Unternehmen, die Einnahmen aus der unkonventionellen Öl- und Gasförderung erzielen, wie z. B. Schieferöl, Schiefergas, Ölsand und arktische Bohrungen, sowie Unternehmen, die hydraulische Fracking-Technologien einsetzen und/oder herstellen, werden ausgeschlossen.

In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.

**Aktualisierte Offenlegung:**

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung

Unternehmen, die Einnahmen aus der unkonventionellen Öl- und Gasförderung (definiert als Ölsand und arktische Bohrungen) erzielen, werden ausgeschlossen.

In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.

## Anhang 1- PAI-Tabelle

| Emittent  | PAI-Indikator   | PAI   | PAI-Messgröße  |  |
|---|---|---|--|--|
| Unternehmen   | THG-Emissionen  | 1a  | Scope-1-Treibhausgasemissionen   |  |
|   |   | 1b  | Scope-2-Treibhausgasemissionen   |  |
|   |   | 1c  | Scope-3-Treibhausgasemissionen   |  |
|   |   | 1d  | THG-Emissionen insgesamt   |  |
|   | CO2-Fußabdruck  | 2   | CO2-Fußabdruck   |  |
|   | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird                             | 3   | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird  |  |
|   | Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind               | 4   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind  |  |
|   | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren  | 5  | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent |
|   |   |   | 6a   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE A  |
|   |   |   | 6b   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE B  |
|   |   |   | 6c   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE C  |
|   |   |   | 6d   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE D  |
|   |   |   | 6e   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE E  |
|   |   |   | 6f   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE F  |
|   |   |   | 6g   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE G  |
|   |   |   | 6h   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE H  |
|   |   |   | 6i   | Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren - NACE L  |
|   |   |   | Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken   | 7  |
|   | Emissionen in Wasser  | 8   | Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt |  |
| Anteil gefährlicher Abfälle   | 9   | Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt                       |  |  |
| Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 10  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren |  |  |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze   | 11  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-                                  |  |  |

|   |  |          |  |
|---|--|----------|--|
|   | und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen                                  |          | Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben.  |
|   | Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle                                 | 12       | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird  |
|   | Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen                              | 13       | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird   |
|   | Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen) | 14       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind   |
| Staaten und supranationale Organisationen | THG-Emissionsintensität  | 15       | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird   |
|   | Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen               | 16       | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird) |
| Immobilien                                | Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien                | 17       | Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen   |
|   | Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz                               | 18       | Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz   |
| Unternehmen                               | Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen      | Wahlfrei | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen  |
|   | Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen          | Wahlfrei | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben  |
|   | Fehlende Menschenrechtspolitik   | Wahlfrei | Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik   |
|   | Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung                        | Wahlfrei | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen EN 22 EN zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben  |

## Anhang 2 - ESG-Kriterien – Ausschlüsse und Beschränkungen

### Normenbasierte Ausschlüsse

| Normen   |  |                  |                      |
|--|--|------------------|----------------------|
| Ausschlusskriterien  |  | Planet+ Baseline | Sustainable Baseline |
| <b>Gute Unternehmensführung</b>  |  |                  |                      |
| Jede Investition, die als Verstoß gegen die vom Anlageverwalter durchgeführten Tests auf gute Unternehmensführung eingestuft wird.   |  | Ja               | Ja                   |
| <b>UNGC</b>  |  |                  |                      |
| Jedes Unternehmen, bei dem ein Verstoß gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung festgestellt wurde. |  | Ja               | Ja                   |

### Sektorbasierte und/oder wertebasierte Ausschlüsse

| Umwelt   |  |                  |  |
|--|--|------------------|--|
| Ausschlusskriterien  |  | Planet+ Baseline | Sustainable Baseline   |
| <b>Förderung von Kraftwerkskohle</b>   |  |                  |  |
| Die M&G Investments Thermal Coal Investment Policy findet Anwendung; ein Exemplar ist auf der Website verfügbar. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen. In den Fällen, in denen ein solcher zusätzlicher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft. |  | Ja               | Ja   |
| <b>Test zum Ausschluss fossiler Brennstoffe</b>  |  |                  |  |
| <b>Ausschlusskriterien</b>   |  |                  |  |
| Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen. In den Fällen, in denen ein solcher zusätzlicher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.  |  | n. z.            |  |
| <b>Konventionelle Öl- und Gasförderung</b>   |  |                  |  |
| Unternehmen, die Einnahmen aus der konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen, werden ausgeschlossen.<br>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.   |  | n. z.            |  |
| <b>Unkonventionelle Öl- und Gasförderung</b>   |  |                  |  |
| Unternehmen, die Einnahmen aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas (definiert als Ölsand und Bohrungen in der Arktis) erzielen, werden ausgeschlossen.<br>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.  |  | 10%              | Es gilt ein kombinierter Schwellenwert von 5 % für die Einnahmen aus fossilen Brennstoffen aus diesen Quellen. |
| <b>Kohlenstoffintensive Stromerzeugung</b>   |  |                  |  |
| Unternehmen, die Einnahmen aus den folgenden Aktivitäten erzielen, werden ausgeschlossen:<br>• Kohleverstromung.<br>• Öl- oder gasverstromung.   |  | n. z.            |  |
| In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.   |  |                  |  |

| Soziales   |                  |                      |
|--|------------------|----------------------|
| Ausschlusskriterien  | Planet+ Baseline | Sustainable Baseline |
| <p><b>Erwachsenenunterhaltung</b></p> <p>Unternehmen, die Einnahmen aus der Produktion, der Regie oder der Veröffentlichung von Unterhaltungsmaterial für Erwachsene erzielen, werden ausgeschlossen.</p> <p>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.</p>  | 10%              | 5%                   |
| <p><b>Glücksspiel</b></p> <p>Unternehmen, die ihre Einnahmen aus der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Glücksspielen erzielen, werden ausgeschlossen.</p> <p>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.</p>  | 10%              | 5%                   |
| <p><b>Tabak</b></p> <p>Unternehmen, die Einnahmen aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Tabakindustrie erzielen, werden ausgeschlossen.</p> <p>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft. Diese Tests beziehen sich auf die Herstellung von Tabakerzeugnissen (P), den Großhandelsvertrieb (W) und die Beteiligung an Aggregaten (einschließlich Einzelhandelsvertrieb) (D).</p>   | P 5 %<br>D 10 %  | P+W 5 %<br>D 10 %    |
| <p><b>Umstrittene Waffen</b></p> <p>Unternehmen, die mit Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Atomwaffen außerhalb des Nichtverbreitungsvertrags, Munition mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, Blendlaser und nicht nachweisbaren Splitterwaffen in Verbindung stehen, werden ausgeschlossen.</p> <p>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.</p>  | 0%               | 0%                   |
| <p><b>Verteidigung und sonstige Waffen</b></p> <p>Unternehmen, die Einnahmen aus der Produktion oder dem Verkauf von Waffensystemen, Komponenten und unterstützenden Systemen und Dienstleistungen oder aus der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Feuerwaffen und Munition erzielen, werden ausgeschlossen. Zur Klarstellung: Die Bereitstellung allgemeiner Systeme und Dienstleistungen, die nicht waffenspezifisch sind, ist hiervon ausgenommen.</p> <p>In den Fällen, in denen ein solcher Ausschluss gilt, werden die Einnahmen anhand des für die jeweilige Baseline festgelegten Schwellenwerts geprüft.</p> | n. z.            | 5%                   |

## Anlagespezifische Ausschlüsse

| ABS  |  |  |
|--|--|--|
| Ausschlusskriterien  | Planet+ Baseline   | Sustainable Baseline   |
| <p><b>Sektortests</b></p> <p>Die Sektorklassifizierung wird anhand der relevanten Baseline überprüft, wie oben unter „Sektor- und/oder wertebasierte Ausschlüsse“ dargelegt, anstatt einen Schwellenwert für die Einnahmen zu verwenden:</p> <p><i>Wichtigste Gegenpartei</i></p> <p><i>Zugrunde liegende Vermögenswerte</i></p> | Kein<br>Sektorengagement<br>erlaubt<br>Maximal 10 %<br>kombiniertes<br>Engagement in den<br>oben genannten<br>Sektoren | Kein<br>Sektorengagement<br>erlaubt<br>Maximal 10 %<br>kombiniertes<br>Engagement in den<br>oben genannten<br>Sektoren |
| <p><b>Mindest-ESG-Score</b></p> <p>Eine proprietäre ABS-ESG-Scorecard wird verwendet, um zu beurteilen, ob Vermögenswerte ausreichende ESG-Merkmale aufweisen. Wertpapiere, die unter einem bestimmten Schwellenwert liegen, werden ausgeschlossen.</p>  | Unterhalb des<br>Schwellenwerts<br>ausgeschlossen  | Unterhalb des<br>Schwellenwerts<br>ausgeschlossen  |

## Staatsanleihen

### Ausschlusskriterien

### Planet+ Baseline

### Sustainable Baseline

#### Soziale Tests

Die betreffende Regierung wird anhand von Faktoren bewertet, die auf ihren sozialen Fortschritt hinweisen. Regierungen, die eine niedrigere Punktzahl erreichen, werden ausgeschlossen.

Zutreffend

Zutreffend auf einen Standard der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“

#### Umwelttests

Regierungen, die die sozialen Tests bestehen, werden weiteren Tests unterzogen, um ihre Umweltbilanz zu bewerten.

n. z.

Zutreffend auf einen Standard der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“