Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
Version 6.0 | Stand November 2026

Finanzmarktteilnehmer: DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Unternehmenskennung (LEI-Code): 23ZYQ4KSBEDVYML8NC86

Zusammenfassung

DONNER & REUSCHEL berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der DONNER & REUSCHEL AG.

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

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

Die Berücksichtigung der PAI im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Anlagevermögen wird bei DONNER & REUSCHEL unterschieden nach Wertpapieren, wie bspw. Aktien oder Anleihen und Investmentanteilen, wie bspw. Investmentfonds.

Der Umgang von DONNER & REUSCHEL mit den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist abhängig von den jeweils mit den Kunden vereinbarten Vermögensverwaltungsstrategien. Je nach den Vereinbarungen mit den Kunden in den verschiedenen Vermögensverwaltungsstrategien werden die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen von DONNER & REUSCHEL unterschiedlich gesteuert.

Die nachhaltigen Vermögensverwaltungen von DONNER & REUSCHEL umfassen die Strategien D&R Globalance sowie D&R Nachhaltigkeit. Die tabellarische Übersicht der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) stellt eine konsolidierte Darstellung sämtlicher Vermögensverwaltungsstrategien von DONNER & REUSCHEL dar. Für alle Vermögensverwaltungsstrategien führt DONNER & REUSCHEL eine einheitliche Analyse der wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch. Diese Analyse basiert auf den bankinternen Richtlinien, die den Auswahlprozess der Finanzinstrumente festlegen.

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

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

DONNER & REUSCHEL stuft die Finanzierung von Unternehmen mit hohen CO_2-Emissionen oder gesellschaftlich schädlichen Geschäftsfeldern als wesentliche negative Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen ein. Darauf basierend wurden zusätzliche Indikatoren sowie grundsätzliche Standards entwickelt, die unter anderem Hersteller kontroverser Waffen ausschließen.

Erweiterte Maßnahmen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die über die oben beschriebenen grundsätzlichen Standards der Bank hinausgehen, sind abhängig von der jeweiligen Dienstleistung der Bank. Die umfassendste Steuerung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen bietet die nachhaltige Vermögensverwaltung.

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

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

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

Summary

DONNER & REUSCHEL takes into account the pricipal adverse impact of its investment decisions on sustainability factors (PAI). This statement is the consolidated statement on prinipal adverse effects on the sustainability factors of DONNER & REUSCHEL AG.

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

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

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

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

DONNER & REUSCHEL's sustainable portfolio management strategies comprise D&R Globalance and D&R Nachhaltigkeit. The tabular overview of the most significant adverse impacts on sustainability factors (PAI) provides a consolidated overview of all DONNER & REUSCHEL portfolio management strategies. DONNER & REUSCHEL conducts a standardized analysis of the material adverse impacts on sustainability factors for all portfolio management strategies. This analysis is based on the bank's internal guidelines that govern the selection process for financial instruments.

-

DONNER & REUSCHEL generally applies exclusion lists covering companies involved in controversial or climate-damaging business practices. These currently include:

- production of controversial and nuclear weapons (revenue > 0%),
- tobacco production (revenue > 0%),
- thermal coal mining (revenue > 0%) and

serious violations of the ten principles of the UN Global Compact relating to human rights, labor standards, environmental protection and anti-corruption.

DONNER & REUSCHEL classifies the financing of companies with high CO_2 emissions or socially harmful business activities as a significant negative impact of their investment decisions. Based on this, additional indicators and fundamental standards were developed, which, among other things, exclude manufacturers of controversial weapons.

Expanded measures on principal adverse impacts on sustainability factors, beyond the Bank's basic standards described above, depend on the Bank's specific service. Sustainable portfolio management offers the most comprehensive control of pricipal adverse impacts.

The presentation of the most significant adverse impacts on sustainability factors for 2025 is based on data from MSCI ESG Research. Data availability and the quality of the underlying information during the reporting year affect the determination and validity of the PAI indicators. Furthermore, changes in portfolio composition—resulting from client preferences and market-related fluctuations in the value of the assets held—may affect the calculation of the indicators and their comparability over time.

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

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

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird								
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Treibhaus-gas-emissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	14.637,80	13.266,75	14.542,65	9.579,43	Abdeckungsgrad: 92,45%; davon berichtet: 85,17%; davon geschätzt: 7,28%	Zur Reduktion von Treibhausgasemissionen schließt DONNER & REUSCHEL Unternehmen aus allen Vermögensverwaltungsstrategien aus, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraftwerkskohle) und deren Verkauf an externe Parteien erzielen. Zusätzlich wendet DONNER & REUSCHEL weitere Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit an. Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
							Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.168,98	4.329,36	4.009,87	1.499,28	Abdeckungsgrad: 92,45%%; davon berichtet: 84,35%; davon geschätzt: 8,10%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	106.429,16	127.398,08	120.341,33	64.763,24	Abdeckungsgrad: 92,49%; davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 92,49%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
	THG-Emissionen insgesamt	126.847,17	167.870,72	146.238,12	75.830,96	Abdeckungsgrad: 92,39%; davon	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
						berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 92,39%	
2. CO2-Fußabdruck	CO_2-Fußabdruck	227,00	255,47	233,04	308,79	Abdeckungsgrad: 92,39%; davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 92,39%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	682,11	608,30	649,08	629,80	Abdeckungsgrad: 92,67%; davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 92,67%	Siehe Maßnahmen bei Scope-1-Treibhausgasemissionen.
4. Engagement in Unternehmen, die im	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich	6,23%	5.54%	3,92%	5,75%	Abdeckungsgrad: 92.55%;	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, ist eingeschränkt. DONNER & REUSCHEL schließt Unternemen, die mehr als 30%

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	der fossilen Brennstoffe tätig sind					davon berichtet: 92,55%; davon geschätzt: 0,00%	ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraftwerkskohle) und deren Verkauf an externe Parteien erzielen, aus. Hinzukommend nutzt DONNER & REUSCHEL weitere Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit an. Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe aufgrund der in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	51,80%	55,43%	56,21%	65,86%	Abdeckungsgrad: 75,86%; davon berichtet: 75,86%; davon geschätzt: 0,00%	Zur Reduktion des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen schließt DONNER & REUSCHEL Unternehmen aus allen Vermögensverwaltungsstrategien aus, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (einschließlich Braunkohle, Steinkohle, Anthrazit und Kraftwerkskohle) und deren Verkauf an externe Parteien erzielen. Hinzukommend nutzt DONNER & REUSCHEL weitere

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
							Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit an. Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4) – (6) beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
6. Intensität des Energie-verbrauchs nach klima-intensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	-	-	-	-	-	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben. Daher werden von DONNER & REUSCHEL in allen Vermögensverwaltungsstrategien
6.1. NACE Code A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)		0,16	0,47	0,24	N/A	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
							Unternehmen mit schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact nicht erworben.
6.2. NACE Code B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)		1,39	2,14	0,86	0,91	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
6.3. NACE Code C (Erarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren)		0,80	0,26	11,77	0,49	Abdeckungsgrad: 82,98%: davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
6.4. NACE Code D (Energieversorgung)		2,98	1.69	2,56	3,64	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
						geschätzt: 0,00%	
6.5. NACE Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)		0,87	1,08	0,77	1,08	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
6.6. NACE Code F (Baugewerbe/Bau)		0,09	0,09	0,10	0,17	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
6.7. NACE Code G (Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)		0,12	0,09	0,12	0,23	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
							geschätzt: 0,00%	
	6.8. NACE Code H (Verkehr und Lagerei)		1,23	1,09	0,56	1,05	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
	6.9. NACE Code L (Grundstücks- und Wohnungswesen)		0,30	0,29	0,21	0,18	Abdeckungsgrad: 82,98%; davon berichtet: 82,98%; davon geschätzt: 0,00%	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger	9,19%	9,36%	7,24%	0,22%	Abdeckungsgrad: 92,52 %; davon berichtet: 0,00%;	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten entfalten. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
		Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken					davon geschätzt: 92,52%	Vermögensverwaltungen nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,26	0,16	0,31	0,00	Abdeckungsgrad: 6,59 %; davon berichtet: 6,59%; davon geschätzt: 0,00%	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen durch Schadstoff-belastetes Abwasser entfalten. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen Vermögensverwaltungen nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,87	0,51	0,75	31,30	Abdeckungsgrad: 38,42 %; davon berichtet: 38,42%; davon geschätzt: 0,00%	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen durch Sondermüll entfalten. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen Vermögensverwaltungen nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG								
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,02%	0,04%	0,02%	0,86%	Abdeckungsgrad: 92,66 %; davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 92,66%	Investitionen in Unternehmen mit Verstößen gegen die UN Global Compact -Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen werden direkt beschränkt, indem für alle von DONNER & REUSCHEL verwalteten Portfolios gilt, dass keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden dürfen,die einenVerstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder OECD Leitlinien aufweisen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-	1,12%	1,12%	0,65%	27,61%	Abdeckungsgrad: 92,60%; davon berichtet: 92,60%; davon geschätzt: 0,00%	Es kann davon ausgegangen werden, dass Unternehmen mit fehlenden Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact -Grundsätze und derOECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen größere Aufmerksamkeit im Screening der UN Global Compact- und OECD-Compliance zukommt und dass diese mit höherer Wahrscheinlichkeit im Verdacht stehen, gegen UN Global Compact zu verstoßen. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen Vermögensverwaltungen nur

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
	Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben						Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,33%	8,34%	11,21%	15,41%	Abdeckungsgrad: 31,06 %; davon berichtet: 31,06%; davon geschätzt: 0,00%	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen Vermögensverwaltungen nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		2025	2024	2023	2022		
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,48%	38,14%	37,80%	37,36%	Abdeckungsgrad: 89,39%; davon berichtet: 89,39%; davon geschätzt: 0,00%	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt. DONNER & REUSCHEL erwirbt daher in sämlichen Vermögensverwaltungen nur Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße gegenüber dem UN Global Compact aufweisen.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streu-munition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	Abdeckungsgrad: 92,89%; davon berichtet: 92,89%; davon geschätzt: 0,00%	DONNER & REUSCHEL schließt für alle verwalteten Portfolios den Erwerb von Unternehmen aus, die an der Herstellung • ganzer Waffensysteme, Trägerplattformen oder Komponenten von Streumunition , • ganzer Waffensysteme oder Komponenten von Landminen und biologischen oder chemischen Waffen, • von Waffen mit abgereichertem Uran, blendenden Laserwaffen, Brandwaffen oder Waffen mit nicht nachweisbaren Fragmenten beteiligt sind oder indirekt über Eigentumsbeziehungen zu

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
								Unternehmen unterhalten, die an solchen Produkten beteiligt sind.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen								
Umwelt	15. THG-Emissions-intensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	215,70	275,24	262,33	284,41	Abde-ckungsgrad: 91,15%; da-von berich-tet: 91,15%; davon ge-schätzt: 0,00%	DONNER & REUSCHEL nutzt Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit. Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) wird nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben. Dadurch ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Entsprechend lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls	5,42	6	3	0	Abde-ckungsgrad: 90,92%; da-von berich-tet: 0,00%; davon	DONNER & REUSCHEL nutzt Ausschlusskriterien wie in der Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufgeführt für D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit. Durch Anwendung des Ausschlusskriterium Nr. (9) investiert DONNER &

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
		anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)					geschätzt: 90,92%	REUSCHEL für diese Vermögensverwaltungen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informatio-nen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt. So wird sichergestellt, dass DONNER & REUSCHEL wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.
Indikatoren für Investitionen in Immobilien								
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	N/A	N/A	N/A	N/A	Daten können von MSCI ESG Research nicht verfübar gemacht werden. Es besteht für DONNER & REUSCHEL keine andereitige Möglichkeit der Datenbereitstellung. DONNER & REUSCHEL nimmt keine aktiven Investitionen in Immobilien vor.	
Energie-effizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	N/A	N/A	N/A	N/A	Daten können von MSCI ESG Research nicht verfübar gemacht werden. Es besteht für DONNER &	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
							REUSCHEL keine andereitige Möglichkeit der Datenbereitstellung. DONNER & REUSCHEL nimmt keine aktiven Investiionen in Immobilien vor.	

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
			2025	2024	2023	2022		
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird								
ZUSÄTZLICHE KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	37,95%	32,93%	33.89%	31.99%	Abdeckungsgrad: 91,96%; davon berichtet: 0,00%; davon geschätzt: 91,96%	Es kann davon ausgegangen werden, dass Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen größere Aufmerksamkeit im Screening der UN Global Compact- und OECD-Compliance zukommt und dass diese mit höherer Wahrscheinlichkeit im Verdacht stehen, gegen UN Global Compact zu verstoßen.In diesem Sinne wird dieser PAI indirekt von DONNER & REUSCHEL für alle Vermögensverwaltungen bzgl. Verstößen gegen die UN Global Compact Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen berücksichtigt.
ZUSÄTZLICHE INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG								
Menschen-rechte	Anzahl der Fälle von schwerwiegenden	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen	0,00	0,00	0.00	0.00	Abdeckungsgrad: 92,20%; davon berichtet: 0,00%;	Eines der 10 UN Global Compact Prinzipien ist Ziel Nr. 2 „Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechts-verletzungen mitschuldig

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen				Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird					davon geschätzt: 92,20%	machen". Von DONNER & REUSCHEL werden für alle Vermögensverwaltungen diejenigen Unternehmen ausgeschlossen, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt.

Die Erläuterung in der vorstehenden Tabelle umfasst die Datenabdeckung in Prozent.

Informationen zu sonstigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die zur Ermittlung und Bewertung zusätzlicher wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf einen Nachhaltigkeitsfaktor gemäß Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe c herangezogen werden, werden nicht bereitgestellt.

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

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

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

- Herstellung von kontroversen und nuklearen Waffen (Umsatz > 0%),
- Unternehmen der Tabakindustrie (Umsatz > 0 %) sowie
- Unternehmen die in Förderung von Kraftwerkskohle tätig sind (Umsatz > 0%).

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

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

Zusätzlich erfolgt die Berücksichtigung der PAI im Rahmen der nachhaltigen Vermögensverwaltung - D&R Globalance und D&R Nachhaltigkeit - anhand definierter Ausschlusskriterien für Unternehmen, die

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

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

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

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

Bei der Umsetzung der beschriebenen Strategie und der Bewertung der Nachhaltigkeitseigenschaften einzelner Emittenten findet der Informationshaushalt von auf Nachhaltigkeitsanalysen spezialisierten Dienstleistern Verwendung. DONNER & REUSCHEL bedient sich dabei der Methodologie des ESG Datenproviders MSCI ESG Research LLC. Die Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Bezugszeitraum 2025 mit Unterstützung von MSCI ESG Research als Datenprovider ist beeinflusst in der Ermittlung und Aussagekraft von der im Berichtsjahr gegebene Datenverfügbarkeit sowie die Qualität der zugrunde liegenden Informationen. Darüber hinaus können Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung – resultierend aus Kundenpräferenzen sowie marktbedingten Wertschwankungen der gehaltenen Vermögenswerte – die Berechnung der Indikatoren sowie deren zeitliche Vergleichbarkeit beeinflussen.

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

Die Darstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Bezugszeitraum 2025 erfolgt auf Grundlage von Daten von MSCI ESG Research. Die Verfügbarkeit und Qualität der zugrunde liegenden Daten und Informationen können die Aussagekraft und Vergleichbarkeit der für das Berichtsjahr 2025 ausgewiesenen Ergebnisse beeinflussen.

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

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

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

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

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

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

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

Der Umfang der Schätzungen in den von MSCI ESG Research bereitgestellten Datensätzen wird von DONNER & REUSCHEL nicht überprüft. Für etwaige Fehlermargen wird auf den genutzten Datenprovider verwiesen. DONNER & REUSCHEL nutzt mit MSCI ESG Research LLC. einen der Markführer für Nachhaltigkeitsdaten. Sofern beim genutzten Datenanbieter Datenlücken auftreten und durch die Methoden des Datenproviders nicht geschlossen oder geschätzt werden können, kann DONNER & REUSCHEL diese nicht schließen.

Die Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Vorstand zuletzt am 22.10.2026 genehmigt.

Verantwortlich für die Umsetzung der Strategien ist im Rahmen der Linienverantwortung der Bereich Products & Client Solutions/Corporate Development.

Mitwirkungspolitik

Im Rahmen der Vermögensverwaltung sind unsere Kund*innen Eigentümer*innen der investierten Vermögenswerte. Aus diesem Grund kann eine aktive Mitwirkung zur Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeit aktuell noch nicht erfolgen. Dementsprechend hat die DONNER & REUSCHEL aktuell noch keine Mitwirkungspolitik gemäß Artikel 3g der Richtlinie 2007/36/EG. Sie ist hierzu im aktiven Austausch Schwesterunternehmen innerhalb des SIGNAL IDUNA Konzerns, um bereits vorhandene Prozesse einer Mitwirkungspolitik auf die Übertragbarkeit der Vermögensverwaltung zu prüfen.

Bezugnahme auf international anerkannte Standards

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

Historischer Vergleich

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

Im Jahr 2025 verzeichnete der PAI-Indikator 8. (Emissionen ins Wasser) einen Anstieg, der mit einem deutlich höheren Abdeckungsgrad der berichteten Daten einherging. Eine ähnliche Entwicklung zeigte der PAI-Indikator 9.(Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), dessen Anstieg von einem moderat erhöhten Abdeckungsgrad begleitet wurde.

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

Änderungshistorie

Artikel 4 – Unternehmensbezogenes PAI-Statement

Datum der Publizierung	Art	Aktualisierung	Erläuterung der Änderung
10.03.2021	Erstveröffentlichung (Ursprungsdokument)	1	Umsetzung der Vorgaben gemäß § 4 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), Stand: März 2021
30.06.2021	Aktualisierung‘ (Ursprungsdokument)	2	Datenaktualisierung auf Stand: Juni 2021
05.08.2022	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	3	Aufsplittung des Ursprungsdokuments in 2 Dokumente: „DR-Umgang-mit-Nachhaltigkeitsrisiken“ und „DR-Grundsätze-Anlageentscheidung“ Stand: August 2022
30.12.2022	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	4	Veröffentlichung PAI-Statement gemäß Art. 4 „Unternehmensbezogenes PAI-Statement gemäß Art. 4 SFDR“ (Version 1.0 - Stand: Januar 2023)
20.04.2023	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	5	Aktualisierung PAI-Statement gemäß Art. 4 „Unternehmensbezogenes PAI-Statement gemäß Art. 4 SFDR“ (Version 1.1 - Stand: April 2023)
28.06.2023	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	6	Aktualisierung PAI-Statement „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Version 2.0 – Stand: Juni 2023)“
03.07.2024	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	7	Aufteilung des Dokuments nach Finanzmarktteilnehmer und Finanzmarktberater sowie Aktualisierung PAI-Statement (Version 3.0 – Stand Juni 2024)

25.11.2024	Datenanpassung und redaktionelle Änderungen	8	Korrektur des Abdeckungsgrads bei mit 1) gekennzeichneten Erläuterungen. (Version 3.1 – Stand Juni 2024)
02.05.2025	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	9	Aktualisierung PAI-Statement gemäß Art. 4 „Unternehmensbezogenes PAI-Statement gemäß Art. 4 SFDR“ (Version 4.0 - Stand: Mai 2025)
24.03.2026	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	10	Aktualisierung PAI-Statement gemäß Art. 4 „Unternehmensbezogenes PAI-Statement gemäß Art. 4 SFDR“ (Version 5.0 - Stand: März 2026)
01.11.2026	Aktualisierung (weiterentwickeltes Dokument)	11	Anpassung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Version 6.0 – Stand: November 2026)