Flossbach von Storch

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer

Flossbach von Storch SE, LEI 529900XKEM4A5GW93429

Zusammenfassung

Die Flossbach von Storch SE berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der Flossbach von Storch SE über den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts" – kurz PAIs oder PAI-Indikatoren) sind Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die zu negativen Effekten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung führen. Aus ihnen können Nachhaltigkeitsrisiken entstehen, die beim Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben können. Ausschlüsse können auf eine Verringerung oder Vermeidung einzelner nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen hinwirken.

Als langfristig orientierter Investor legt Flossbach von Storch Wert darauf, dass Portfoliounternehmen verantwortungsvoll mit ihrem ökologischen und sozialen Fußabdruck umgehen und den negativen Auswirkungen ihrer Aktivitäten aktiv begegnen. Um negative Auswirkungen frühzeitig erkennen zu können, wird der Umgang der Portfoliounternehmen (Ausnahme Zielinvestitionen der von Flossbach von Storch gemanagten Private Equity Fonds sowie indirekte Anlagen wie Derivate und externe Zielfonds) mit ihrem jeweiligen ökologischen und sozialen Fußabdruck geprüft und bewertet. Dafür werden im hauseigenen Investmentprozess die PAIs sowie ein zusätzlicher klimabezogener Indikator und zwei zusätzliche soziale Indikatoren der Offenlegungsverordnung berücksichtigt. Die Indikatoren werden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Beurteilung und Überwachung basiert nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen müssen. Vielmehr wird auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den einzelnen Indikatoren geachtet und im Rahmen der Mitwirkungspolitik (Engagement, Voting) wo möglich und wo nötig auf eine solche hingewirkt. Nur wenn keine gravierenden Nachhaltigkeitskonflikte vorliegen, die das Zukunftspotenzial eines Unternehmens bzw. Emittenten signifikant gefährden, erhält eine Investmentidee Einzug in das Investmentuniversum.

Ein Fokus wird dabei auf schwere negative Auswirkungen bestimmter PAI-Indikatoren gelegt. Dazu zählen: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2) [1], Treibhausgasemissionsintensität, CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen. Auch wird die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie die Implementierung geeigneter Überwachungsprozesse dieser Prinzipien und Leitsätze bewertet.

Die im Dokument dargestellten Tabellen umfassen die Indikatoren zur Ermittlung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen mit Bezug auf das Klima, die Umwelt, soziale Themen sowie Erläuterungen zu den gesetzlich vorgegebenen Berechnungsformeln, der Datenverfügbarkeit und der umgesetzten Mitwirkungspolitik.

Flossbach von Storch greift für die Berechnungen (mit Ausnahme der Ausschlüsse) überwiegend auf Primärdaten von Unternehmen zurück, ohne diese Daten bei fehlender Datenbasis um eigene Schätzungen zu erweitern. Da seitens der Portfoliounternehmen nicht alle Daten zur Berechnung der PAIs berichtet werden, weist der Bericht keine 100 %ige-Datenabdeckung (aus dem Englischen „Coverage") auf. Um auf eine verbesserte Qualität und Abdeckung der PAI-Daten hinzuwirken, tritt Flossbach von Storch mit den Portfoliounternehmen in direkten Austausch, die bei den Indikatoren eine Wesentlichkeit aufweisen. Zur Berechnung der für Staaten und supranationale Organisationen relevanten PAIs wird auf öffentliche Quellen zurückgegriffen.

[1] Die Kategorien Scope 1, 2 und 3 bezeichnen die Abgrenzung für Treibhausgasemissionen (CO_2-Emissionen):
• Scope 1: direkte CO_2-Emissionen; d. h. direkte Emissionen, die von Quellen erzeugt werden, die von dem Unternehmen, das die zugrunde liegenden Vermögenswerte ausgibt, kontrolliert werden.
• Scope 2: indirekte CO_2-Emissionen; d. h. indirekte Emissionen, die durch den Verbrauch von gekauftem Strom, Dampf oder anderen gekauften primären Energieformen verursacht werden.
• Scope 3: alle anderen CO_2-Emissionen; d. h. alle anderen Emissionen, die in der Wertschöpfungskette des meldenden Unternehmens entstehen, einschließlich vor- und nachgelagerter Emissionen.

Flossbach von Storch

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Tabelle 1

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Klimaindikatoren und andere Umweltbezogene Indikatoren						
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen in tCO_2e	491.122,08	2024: 583.880,75 2023: 460.622,25 2022: 583.554,60	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung summiert die Scope-1-Werte der investierten Unternehmen von denen direkt berichtete Daten vorliegen und wurde unter Betrachtung der jew. Beteiligung an dem jew. Unternehmen ermittelt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (69,37;[65,27];[47,90];[56,53])	Als langfristig orientierter Investor achtet Flossbach von Storch darauf, dass sich Portfoliounternehmen, die eine Wesentlichkeit im Bereich Treibhausgasemissionen aufweisen, Klimaziele setzen und sukzessive ihre Treibhausgasemissionen reduzieren. Dazu gehört auch ein verantwortungsvoller Umgang bzgl. des Energieverbrauchs. Die nachfolgenden Erläuterungen beziehen sich auf die Indikatoren 1-6: Engagement: Flossbach von Storch hat begonnen, in den aktiven Austausch mit jenen Portfoliounternehmen zu gehen, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben oder bei denen die formulierten Ziele nach Auffassung von Flossbach von Storch noch nicht umfassend genug sind. Durch dieses langfristig angelegte Engagement soll das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und für den Umstieg auf erneuerbare Energien gestärkt werden und die Unternehmen sollen auf ihrem Weg zur Erreichung gesteckter Klimaziele begleitet werden.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen in tCO_2e	151.291,48	2024: 151.912,90 2023: 140.292,32 2022: 229.473,16	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung summiert die Scope-2-Werte der investierten Unternehmen von denen direkt berichtete Daten vorliegen und wurde unter Betrachtung der jew. Beteiligung an dem jew. Unternehmen ermittelt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß** angegeben. Datenverfügbarkeit:	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
					Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (69,37;[65,37];[47,68];[46,51])	Um auf eine verbesserte Qualität und Abdeckung der Scope-3-Emissionsdaten sowie der Angaben zur Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen hinzuwirken, hat die Flossbach von Storch SE damit begonnen, mit jenen Portfoliounternehmen in direkten Austausch zu treten, bei denen eine hohe Wahrscheinlichkeit einer negativen Auswirkung besteht. Dieses langfristig angelegte Engagement wird im kommenden Berichtszeitraum fortgeführt. Voting: Leitet ein Unternehmen die nach Flossbach von Storch Auffassung notwendigen Schritte nicht in ausreichendem Umfang ein, nutzt das Fondsmanagement seine Stimmrechte im Zusammenhang mit den hauseigenen Investmentfonds. Ausschlüsse: Flossbach von Storch Publikumsfonds sowie bestimmte Spezialfonds, Fonds und Mandate mit ökologischen und sozialen Merkmalen investieren nicht in Unternehmen, die > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaften.
		Scope-3-Treibhausgasemissionen in tCO_2e	14.496.818,64	2024: 13.109.098,99 2023: 8.078.864,27 2022: 5.487.378,51	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung summiert die Scope-3-Werte der investierten Unternehmen von denen direkt berichtete Daten vorliegen und wurde unter Betrachtung der jew. Beteiligung an dem jew. Unternehmen ermittelt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,75];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (66,68;[62,21];[43,27];[50,78])	
		THG-Emissionen insgesamt in tCO_2e	15.134.535,83	2024: 13.793.676,61 2023: 8.726.873,84	Berechnungsgrundlage: Der Auswirkung liegen die unter Scope 1-3 erfassten Daten der investierten Unternehmen zugrunde, die Scope-Werte berichtet haben. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß** angegeben.	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
				2022: 6.300.406,27	Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (69,84;[65,40];[47,90];[56,53])	
	2. CO_2-Fußabdruck	CO_2-Fußabdruck in $^{tCO_2e}/_{Mio.EUR}$	198,75	2024: 177,28 2023: 115,34 2022: 86,76	Berechnungsgrundlage: Der Auswirkung liegen die unter Scope 1-3 erfassten Daten der investierten Unternehmen zugrunde, die Scope-Werte berichtet haben. Die Auswirkung wurde unter Betrachtung des jew. Werts der Investition am Unternehmenswert ins Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, in Millionen EUR gesetzt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß pro Millionen EUR** Gesamtinvestitionswert angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (69,84;[65,40];[47,90];[56,53])	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird in $^{tCO_2e}/_{Mio.EUR}$	477,28	2024: 393,18 2023: 301,32 2022: 300,59	Berechnungsgrundlage: Der Auswirkung liegen die unter Scope 1-3 erfassten Daten der investierten Unternehmen zugrunde, die Scope-Werte berichtet haben. Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, und im Verhältnis zu den Unternehmensumsätzen ermittelt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß pro Millionen EUR** Gesamtunternehmensumsätze angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (70,67;[66,53];[57,10];[60,93])	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind in Prozent (%)	5,19	2024: 6,27 2023: 3,47 2022: 2,98	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden nach Sektoren in **Prozent** dargestellt:	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
				Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022]) (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (71,34;[63,86];[61,92];[37,08])	
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 in Prozent (%)	A: 34,66 B: 0,36	2024: A: 32,63 B: 0,36 2023: A: 22,95 B: 0,22 2022: A: 28,63 B: n/a	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. A: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen. B: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden nach Messgröße in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** A: (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) B: (73,85;[71,23];[67,70];[n/a]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** A: (66,87;[60,06];[43,40];[43,03]) B: (2,38;[4,15];[2,46];[n/a])	
6. Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch in GWh pro einer Million	A: 0,00 B: 0,00	2024: A: 0,00	Berechnungsgrundlage:	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	nach klimaintensiven Sektoren	EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren in $^{GWh}/_{Mio.EUR}$	C: 0,06 D: 0,02 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,01 L: 0,01	B: 0,00 C: 0,11 D: 0,02 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,00 L: 0,00 2023: A: 0,00 B: 0,02 C: 0,04 D: 0,00 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,00 L: 0,00 2022: A: 0,00 B: 0,04 C: 0,05 D: 0,01 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,00 L: 0,00	Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **GWh pro einer Million EUR Umsatz** angegeben. Sektordefinition (NACE A-H; L): A: Land- und Forstwirtschaft, Fischerei B: Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden C: Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren D: Energieversorgung E: Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen F: Baugewerbe/Bau G: Handel; Instandhaltung und Reparaturen von Kraftfahrzeugen H: Verkehr und Lagerei L: Grundstücks- und Wohnungswesen Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden nach Sektoren in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** A: (0,22;[0,14];[0,13];[0,05]) B: (0,32;[0,32];[1,45];[2,66]) C: (43,68;[37,86];[31,03];[29,47]) D: (1,09;[0,68];[0,34];[0,26]) E: (0,22;[0,14];[0,14];[0,05]) F: (0,22;[0,14];[0,13];[0,05]) G: (3,69;[4,05];[3,68];[3,65]) H: (0,87;[0,70];[0,58];[0,62])	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
					L: (1,09;[0,95];[0,79];[1,15]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** A: (0,00;[0,00];[0,00];[0,00]) B: (0,11;[0,18];[1,32];[2,53]) C: (42,66;[37,68];[30,31];[29,29]) D: (0,86;[0,54];[0,13];[0,22]) E: (0,00;[0,00];[0,01];[0,01]) F: (0,00;[0,00];[0,03];[0,00]) G: (3,40;[3,89];[3,43];[2,26]) H: (0,73;[0,52];[0,48];[0,58]) L: (0,87;[0,81];[0,61];[0,89])	
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 Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken in Prozent (%)	10,47	2024: 7,00 2023: 3,02 2022: 2,58	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (14,61;[7,79];[3,12];[6,42])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse werden mögliche negative Auswirkungen betrachtet und der ganzheitliche Umgang der Unternehmen mit Biodiversität bewertet. Engagement: Der hier aufgeführte Faktor weist zum aktuellen Zeitpunkt eine geringe Datenverfügbarkeit auf. Die Flossbach von Storch SE hat damit begonnen, mit Portfoliounternehmen, die eine Wesentlichkeit in diesem Bereich aufweisen, in direkten Austausch zu treten, um auf eine Verbesserung der Datentransparenz hinzuwirken. Dieses langfristig angelegte Engagement wird im kommenden Berichtszeitraum fortgeführt.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den	0,01	2024: 0,01	Berechnungsgrundlage:	Im Rahmen der hauseigenen Analyse werden mögliche negative

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt in $^{t}/_{Mio.EUR}$		2023: 0,00 2022: 0,00	Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, in **Tonnen pro Mio. EUR** ermittelt. <u>Datenverfügbarkeit:</u> Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (18,67;[18,04];[7,56];[7,77])	Auswirkungen betrachtet und der ganzheitliche Umgang der Unternehmen mit dem Faktor Wasser, anhand mehrerer Indikatoren, bewertet. <u>Engagement:</u> Der hier aufgeführte Indikator weist zum aktuellen Zeitpunkt eine geringe Datenverfügbarkeit auf. Die Flossbach von Storch SE hat damit begonnen, mit Portfoliounternehmen, die eine Wesentlichkeit in diesem Bereich aufweisen, in direkten Austausch zu treten, um auf eine Verbesserung der Datentransparenz hinzuwirken. Dieses langfristig angelegte Engagement wird im kommenden Berichtszeitraum fortgeführt.
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 in $^{t}/_{Mio.EUR}$	0,18	2024: 0,14 2023: 0,09 2022: 0,07	<u>Berechnungsgrundlage:</u> Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, in **Tonnen pro Mio. EUR** ermittelt. <u>Datenverfügbarkeit:</u> Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (46,27;[38,22];[24,92];[28,57])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse werden mögliche negative Auswirkungen betrachtet und der ganzheitliche Umgang der Unternehmen mit dem Faktor Abfall, anhand mehrerer Indikatoren, bewertet. <u>Engagement:</u> Der hier aufgeführte Indikator weist zum aktuellen Zeitpunkt eine geringe Datenverfügbarkeit auf. Die Flossbach von Storch SE hat damit begonnen, mit Portfoliounternehmen, die eine Wesentlichkeit in diesem Bereich aufweisen, in direkten Austausch zu treten, um auf eine Verbesserung der Datentransparenz hinzuwirken. Dieses langfristig angelegte Engagement wird im

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
						kommenden Berichtszeitraum fortgeführt.
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 in Prozent (%)	0,02	2024: 0,00 2023: 0,01 2022: 0,00	Die Prinzipien des UNGC sowie die OECD-Leitsätze stellen keinen zertifizierten Standard und kein Regulierungsinstrument dar. Demnach wird seitens der UNGC- und OECD-Initiative kein offizielles Verzeichnis geführt, ob und in welchem Grad ein Unternehmen gegen die Prinzipien verstößt. Dem Faktor liegt daher die hauseigene Bewertung im Rahmen der ESG-Analyse zugrunde. Im aufgeführten Datenpunkt werden Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen berücksichtigt. Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,21];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,94;[71,18];[67,21];[66,86])	Schwere Verstöße investierter Unternehmen gegen die UNGC-Prinzipien und OECD-Richtlinien werden im Rahmen der hauseigenen ESG-Analyse überwacht und bewertet. Dabei achtet die Flossbach von Storch SE auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den zu den Verstößen führenden Umständen und deren positiver Perspektive. Engagement: Pflegt eines der Portfoliounternehmen einen unzureichenden Umgang mit einem Verstoß, wird dies beim Unternehmen adressiert und versucht auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Investierte Unternehmen, die laut hauseigener ESG-Analyse über einen angemessenen Zeitraum hinweg keine Verbesserung im Umgang mit den als schwerwiegend identifizierten Verstößen aufweisen, werden ausgeschlossen. Voting: Leitet ein Unternehmen die nach Flossbach von Storch Auffassung notwendigen Schritte nicht in ausreichendem Umfang ein, nutzt das Fondsmanagement seine Stimmrechte im Zusammenhang mit den hauseigenen Investmentfonds.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
						Ausschlüsse: Die Flossbach von Storch Publikumsfonds sowie bestimmte Spezialfonds, Fonds und Mandate mit ökologischen und sozialen Merkmalen investieren nicht in Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die Prinzipien des UNGC.
	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-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben in Prozent (%)	3,47	2024: 5,42 2023: 7,62 2022: 9,71	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,91;[71,21];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,91;[71,20];[60,74];[45,40])	Die Flossbach von Storch SE achtet darauf, dass Unternehmen Überwachungsprozesse in ihren Unternehmensstrukturen verankern, die sich an den UNGC-Prinzipien sowie OECD-Richtlinien orientieren. Engagement: Stellt die Flossbach von Storch SE im Rahmen der ESG-Analyse Defizite in den Prozessen und Compliance-Mechanismen bei den investierten Unternehmen fest, wird durch Engagement versucht, auf eine positive Entwicklung hinzuwirken.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird in Prozent (%)	8,70	2024: 3,64 2023: 4,42 2022: 3,16	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben.	Im Rahmen der hauseigenen Analyse werden mögliche negative Auswirkungen betrachtet und der ganzheitliche Umgang der Unternehmen mit Diversität bewertet.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
					Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (27,89;[13,38];[5,10];[3,75])	Engagement: Der hier aufgeführte Faktor weist zum aktuellen Zeitpunkt eine geringe Datenverfügbarkeit auf. Die Flossbach von Storch SE wird im kommenden Berichtszeitraum mit relevanten Portfoliounternehmen in direkten Austausch treten, um auf eine Verbesserung der Datentransparenz hinzuwirken.
	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 in Prozent (%)	23,30	2024: 20,52 2023: 18,64 2022: 15,58	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,96;[71,23];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (70,72;[63,18];[59,53];[52,72])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse werden der ganzheitliche Umgang der Unternehmen mit Diversität betrachtet und mögliche negative Auswirkungen bewertet. Engagement: Weist nach Ansicht der Flossbach von Storch SE die Zusammensetzung der Leitungs- und Kontrollorgane der investierten Unternehmen Defizite in der Diversität auf, wird durch Engagement versucht, auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Voting: Leitet ein Unternehmen die nach Flossbach von Storch Auffassung notwendigen Schritte nicht in ausreichendem Umfang ein, nutzt das Fondsmanagement seine Stimmrechte im Zusammenhang mit den hauseigenen Investmentfonds.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen,	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an	0,00	2024: 0,00 2023: 0,00	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der	Die Flossbach von Storch Publikumsfonds sowie Fonds und Mandate investieren in der Regel nicht

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	Streumunition, chemische und biologische Waffen)	der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind in Prozent (%)		2022: 0,00	Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,91;[71,21];[67,76];[68,89]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,91;[71,21];[67,76];[68,89])	in Unternehmen, die > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen erwirtschaften.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und Supranationale Organisationen						
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird in $^{tCO_2e}/_{Mio.EUR}$	19,15	2024: 23,84 2023: 34,92 2022: 22,08	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, und im Verhältnis zu den Bruttoinlandsprodukten der Länder ermittelt. Die Auswirkung wird in **Tonnen CO_2 -Ausstoß pro Millionen EUR** Bruttoinlandsprodukt angegeben. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (9,54;[14,45];[16,00];[9,00]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (9,54;[14,39];[14,64];[8,37])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse wird der Umgang der investierten Länder mit dem Faktor Umwelt auf potenzielle Chancen und Risiken überprüft.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
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 anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00	2024: 0,00 2023: 0,00 2022: 0,00	Berechnungsgrundlage: Die Auswirkung wurde als **einfache Anzahl** ermittelt. Datenverfügbarkeit: Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (9,43;[14,45];[16,00];[9,00]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (8,41;[13,52];[14,64];[8,37])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse wird der Umgang der investierten Länder mit dem Faktor Soziales auf potenzielle Chancen und Risiken überprüft.
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	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Die Flossbach von Storch SE tätigt keine Investitionen in Immobilien. Etwaige Bestände resultieren aus Depotüberträgen in Privatkundenmandaten.	Nicht anwendbar
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Die Flossbach von Storch SE tätigt keine Investitionen in Immobilien. Etwaige Bestände resultieren aus Depotüberträgen in Privatkundenmandaten.	Nicht anwendbar

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Tabelle 2

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Klimaindikatoren und andere Umweltbezogene Indikatoren						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO_2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO_2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen in Prozent (%)	10,12	2024: 9,96 2023: 10,83 2022: 14,54	Berechnungsgrundlage Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,72;[71,12];[67,63];[68,84]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,68;[71,12];[67,63];[65,95])	Engagement Die Flossbach von Storch SE geht in den aktiven Austausch mit Portfoliounternehmen, die eine Wesentlichkeit im Bereich Treibhausgasemissionen aufweisen und die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben oder bei denen die formulierten Ziele nach Auffassung der Flossbach von Storch SE noch nicht umfassend genug sind. Durch dieses langfristig angelegte Engagement soll das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und für den Umstieg auf erneuerbare Energien gestärkt und Unternehmen sollen auf dem Weg zur Erreichung gesteckter Klimaziele begleitet werden.

Tabelle 3

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung						
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik in Prozent (%)	4,62	2024: 6,22 2023: 7,15 2022: 6,74	Berechnungsgrundlage Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,68;[71,11];[67,63];[68,84]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,67;[71,11];[66,77];[64,22])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse wird der Umgang der investierten Unternehmen mit diesem Faktor auf potenzielle Chancen und Risiken überprüft. Engagement Stellt die Flossbach von Storch SE im Rahmen der ESG-Analyse Defizite in den Prozessen und Compliance-Mechanismen bei den investierten Unternehmen fest, wird durch Engagement versucht, auf eine positive Entwicklung hinzuwirken.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2025	Auswirkungen historischer Vergleich	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben in Prozent (%)	0,18	2024: 0,12 2023: 0,28 2022: 0,47	Berechnungsgrundlage Die Auswirkung wurde im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE, einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, ermittelt. Die Auswirkung wird in **Prozent** angegeben. Datenverfügbarkeit Der Anteil an investierten Unternehmen, die für diesen Indikator relevant sind (Eligibility) sowie der Anteil der durch Daten abgedeckten Investitionen im Verhältnis zu allen Investitionen (Coverage) werden im Folgenden in **Prozent** dargestellt: **Eligibility (2025:[2024];[2023];[2022])** (73,59;[71,07];[67,63];[68,84]) **Coverage (2025;[2024];[2023];[2022])** (73,59;[71,07];[66,77];[64,06])	Im Rahmen der hauseigenen Analyse wird der Umgang der investierten Unternehmen mit diesem Faktor auf potenzielle Chancen und Risiken überprüft. Engagement Stellt die Flossbach von Storch SE im Rahmen der ESG-Analyse Defizite in den Prozessen und Compliance-Mechanismen bei den investierten Unternehmen fest, wird durch Engagement versucht, auf eine positive Entwicklung hinzuwirken.

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

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (im Englischen „principal adverse impacts" – kurz PAIs oder PAI-Indikatoren) erfolgt im Rahmen des Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten erstellt werden. Im Zuge der ESG-Analysen werden Nachhaltigkeitsfaktoren auf ihre potenziellen Chancen und Risiken überprüft, um mögliche schwere negative Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren frühzeitig erkennen zu können. Jeder der Faktoren wird dabei aus der Perspektive eines langfristig orientierten Investors betrachtet, um zu beurteilen, wie ein Unternehmen mit seinem ökologischen und sozialen Fußabdruck umgeht und dadurch seine langfristigen Ertragsaussichten beeinflusst.

Die PAI-Indikatoren werden nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Überwachung basiert dabei nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen müssen. Vielmehr wird auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den Indikatoren geachtet und wo möglich und wo nötig auf eine solche hingewirkt. Dies bedeutet: Ist bei einem Unternehmen aufgrund seiner Wirtschaftsaktivitäten von einem hohen Energieverbrauch auszugehen (z. B. Chemiekonzern), hat das Unternehmen aber noch keine Daten veröffentlicht und auch keine Maßnahmen kommuniziert, um den Energieverbrauch zu verringern, z. B. über eine Erhöhung des Anteils an erneuerbaren Energiequellen, wird das Engagement als dringlicher eingestuft als der Austausch mit einem Unternehmen, das aufgrund der Wirtschaftstätigkeit keinen hohen Energieverbrauch hat (z. B. Banken).

Im Einklang mit der Investmentphilosophie wird im Rahmen der ergriffenen und geplanten Maßnahmen ein Fokus auf schwere negative Auswirkungen bestimmter PAI-Indikatoren gelegt. Dazu zählen: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität, CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen. Darüber hinaus wird die Einhaltung der Prinzipien des UNGC und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie die Implementierung geeigneter Überwachungsprozesse dieser Prinzipien und Leitsätze bewertet. Neben diesen Fokus-PAIs werden weitere Indikatoren in unseren Analysen berücksichtigt, die wir als wesentlich erachten. Dazu zählt die Überprüfung, ob eine Initiative zur Verringerung von CO_2-Emissionen, eine Menschenrechtspolitik und Maßnahmen gegen Korruption und Bestechung vorliegen. Sie können sinnvolle Hinweise auf den Umgang des Unternehmens mit den fokussierten Nachhaltigkeitsfaktoren geben.

Die Erkenntnisse der ESG-Analysen sind eine wesentliche Informationsquelle für die Erstellung unserer Unternehmensanalysen. Nur wenn keine gravierenden Nachhaltigkeitskonflikte vorliegen, die das Zukunftspotenzial eines Unternehmens bzw. Emittenten signifikant gefährden, erhält eine Investmentidee Einzug in die sogenannte Fokusliste (für Aktien) bzw. Emittentenliste (für Anleihen) und wird damit zu einem möglichen Investment. Die Flossbach von Storch SE kann grundsätzlich nur in Wertpapiere investieren, die auf der internen Fokus- bzw. Emittentenliste aufgeführt sind. Dieses Prinzip stellt sicher, dass investierte Wertpapiere dem gemeinsamen Qualitätsverständnis entsprechen. Die ESG-Analysen werden i. d. R. jährlich aktualisiert.

Ausschlüsse können auf eine Verringerung oder Vermeidung einzelner nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen hinwirken. Die von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwalteten hauseigenen Publikumsfonds und diskretionäre Mandate mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigen untenstehende Ausschlusskriterien. Ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die

> 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,

> 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,

> 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,

> 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaften.

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen, die schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UNGC ohne positive Perspektive aufweisen und für Staatsemittenten, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

Die Zusammenstellung von Investmentfonds und Mandaten kann an die Nachhaltigkeitskriterien der Kunden angepasst werden und weitere Ausschlüsse berücksichtigen. Die angewandten Ausschlüsse können somit individuell gestaltet werden. Ergänzende Ausschlusskriterien basieren dabei meist auf dem Ausschluss bestimmter Wertpapiere, Sektoren oder sogar Länder.

Die Erfüllung der Ausschlüsse wird anhand von Umsatzschwellen über MSCI-ESG-Research-Daten sowie im Einzelfall anhand der internen ESG-Analysen gemessen.

Im Hinblick auf die von Flossbach von Storch gemanagten Private Equity Fonds liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht bzw. nicht in ausreichendem Umfang vor. Dies betrifft ebenfalls die Ermittlung der Daten zu Auswirkungen indirekter Anlagen, z. B. bestimmter Derivate oder bestimmter externer Zielfonds. Daher umfassen die beschriebenen Maßnahmen nicht die Zielinvestitionen der von Flossbach von Storch gemanagten Private Equity Fonds sowie externer Zielfonds.

Weitere Informationen finden sich in den jeweiligen nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten der Teilfonds und Mandate soweit relevant.

Die oben beschriebenen Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden am 10. Januar 2022 genehmigt.

Berechnungsgrundlagen

Die Ermittlung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025. Die obenstehende Tabelle umfasst Indikatoren mit Bezug auf das Klima, die Umwelt sowie soziale Themen und gibt jeweils den einfachen Durchschnittswert der Auswirkungen, wie am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember 2025 berechnet, an. Die Feststellung der jeweiligen Messgröße der Indikatoren erfolgt – sofern nicht anders angegeben – auf der Basis von gesetzlich vorgegebenen Berechnungsformeln und wird jeweils als Durchschnittswert angegeben. Aufgrund von eventuellen Währungs- und Größenumrechnungen kann es zu Verzerrungen in den Werten kommen. Die Auswirkungen werden im Verhältnis zu allen Investitionen der Flossbach von Storch SE ermittelt. Sofern bei der Berechnung der Gegenwert aller Investitionen berücksichtigt wird, umfasst dies alle Portfoliobestände, für die die Flossbach von Storch SE Portfoliomanagement- oder Vermögensverwaltungsdienstleistungen erbringt. Sofern externe Zielfonds zum Einsatz kommen, werden diese mit dem jeweiligen Gegenwert im Verhältnis zu allen Investitionen berücksichtigt. Zum Zwecke der Ermittlung der jeweiligen Auswirkungen werden Derivate, mit Ausnahme von Derivaten auf Einzelbasiswerte, grundsätzlich nicht umgerechnet.

Jeder Indikator zur Ermittlung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen bezieht sich auf Investitionen in entweder Unternehmen oder Staaten (aus dem Englischen „Eligibility“ bzw. „eligible assets“). Die Flossbach von Storch SE verwendet keine Schätzwerte für die Ermittlung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Der Bericht weist keine 100%-ige Datenabdeckung (aus dem Englischen „Coverage“) auf. Gründe hierfür sind u.a. die teilweise noch geringe Verfügbarkeit von Primärdaten, der Umstand, dass i.d.R. investierte Unternehmen nur im Falle einer vorliegenden Wesentlichkeit Daten veröffentlichen, sowie vorhandene Barmittel- und Derivatebestände.

Datenquellen und -verarbeitung in Bezug auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen

Daten bilden das Fundament der hauseigenen ESG-Analyse, die zur Identifizierung möglicher schwerer negativer Auswirkungen der Aktivitäten von Portfoliounternehmen auf Umwelt und Soziales erstellt wird. Für eine aussagekräftige Bewertung der Portfoliounternehmen hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeitsfaktoren und ihres Umgangs mit negativen Auswirkungen steht daher die Datenqualität und -verfügbarkeit an erster Stelle. Im Analyseprozess wird überwiegend auf Primärdaten der Unternehmen zurückgegriffen (z. B. Nachhaltigkeitsberichte, internationale Reportingstandards wie CDP). ESG-Daten von Drittanbietern (Bloomberg und MSCI) werden als Vergleichsquelle genutzt. Sie können sinnvolle Hinweise und Ergänzungen zur Beurteilung von Nachhaltigkeitsfaktoren (inklusive PAIs) und kritischer Ad-hoc-Events geben, ersetzen aber nicht die eigene Analyse.

Bei folgenden PAIs bilden eigene Erhebungen der Primärdaten der Unternehmen die Basis: PAIs 1-3 sowie 5-13 aus der Tabelle 1, PAI 4 aus der Tabelle 2, PAIs 9 und 15 aus der Tabelle 3.

Bei folgenden PAIs werden MSCI-Daten zur Berechnung der Auswirkungen erhoben: PAIs 4 und 14 aus der Tabelle 1.

Bei folgenden PAIs werden Daten aus offiziellen Quellen erhoben: PAIs 15 und 16 aus der Tabelle 1.

Die Erhebung der Daten erfolgt durch das ESG-Analystenteam und wird im hauseigenen Analysesystem digital erfasst und dokumentiert (ausgenommen PAI 14). Dieses Vorgehen ermöglicht eine erste kritische Auseinandersetzung, zum einen mit den Daten an sich, zum anderen mit dem Umgang des Unternehmens mit den Faktoren im Rahmen von Unternehmensstrategie sowie -kommunikation. Dies ist ein wichtiger Baustein, um das Unternehmen bestmöglich zu verstehen.

Um auf eine verbesserte Qualität und Abdeckung der PAI-Daten hinzuwirken, tritt die Flossbach von Storch SE mit relevanten Portfoliounternehmen und Zielfondsmanagern in direkten Austausch.

Von der Flossbach von Storch SE gemanagte Mandate und Fonds:

Für Spezialfonds, Fonds und Mandate können auch externe Datenanbieter für die Bemessung und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verwendet werden.

Für die Zielinvestitionen der von Flossbach von Storch gemanagten Private Equity Fonds liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht bzw. nicht in ausreichendem Umfang vor.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei dem Einsatz von externen Zielfonds erfolgt anhand öffentlich zugänglicher Daten der Fondsmanagement Gesellschaften.

Datenquellen und Datenverarbeitung in Bezug auf die Ausschlusskriterien:

Für die Erstellung und Prüfung der angewandten Ausschlusskriterien werden MSCI-ESG-Research-Daten genutzt. Hinsichtlich des Ausschlusses kontroverser Waffen wird zusätzlich eine Ausschlussliste auf Basis von MSCI-ESG-Research-Daten sowie u. a. unter Einbeziehung der Sperrliste des norwegischen Staatsfonds (Statens pensjonsfond) hinterlegt und geprüft.

Das Ausschlusskriterium „Schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ohne positive Perspektive“ wird durch eine hauseigene Bewertung im Rahmen der ESG-Analyse ermittelt. Zu Verifizierungs- und Vergleichszwecken werden MSCI-ESG-Research-Daten herangezogen.

Für Spezialfonds, Fonds und Mandate können auch externe Datenanbieter für die Erstellung und Prüfung der jeweiligen Ausschlusskriterien genutzt werden.

Die gültigen Ausschlüsse werden als Anlagegrenzen in den Kontrollprozessen des Portfoliomanagementsystems integriert und die Orders sowie Bestände werden tagesbezogen überwacht.

Verantwortlichkeiten

Der Umgang mit Nachhaltigkeit wird nicht an eine Stabsstelle ausgelagert, dafür ist das Thema zu wichtig. Die Bewertung von Nachhaltigkeitsfaktoren ist fest im Investmentprozess verankert und wird vom Chief Investment Officer (CIO) und vom Head of Equity Research der Flossbach von Storch SE überwacht.

Die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren, die Ausübung der Stimmrechte (betrifft nur die Flossbach von Storch Publikumsfonds und die von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwalteten Investmentfonds) und der laufende Austausch mit dem Management der Portfoliounternehmen wird zentral durch die Portfoliomanager und Analysten umgesetzt. Im Analystenteam gibt es Kolleginnen und Kollegen, die sich fokussiert mit dem Thema ESG befassen und dadurch einen wichtigen Beitrag zur Beurteilung der Qualität unserer Investments leisten. Dieser auf Teamarbeit basierende Ansatz gewährleistet einen ständigen Austausch, der auf einem gemeinsamen Verständnis von der Qualität einer Investition basiert und unsere Rolle als aktiver Eigentümer stärkt.

Mitwirkungspolitik

Als langfristig orientierter Investor sieht sich Flossbach von Storch dazu verpflichtet, die Interessen der Kunden bei den Portfoliounternehmen aktiv zu vertreten (Active Ownership). Die Aktionärsinteressen werden im Rahmen eines Active-Ownership-Prozesses berücksichtigt und folgen einer festen Mitwirkungspolitik. Dabei werden die Entwicklungen der Portfolioinvestments beobachtet und analysiert. Pflegt eines der Portfoliounternehmen einen aus Sicht der Flossbach von Storch SE unzureichenden Umgang mit den als besonders negativ identifizierten PAI-Indikatoren/Nachhaltigkeitsfaktoren, wird dies direkt bei den Unternehmen adressiert und versucht, auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Ein Fokus wird dabei auf schwere negative Auswirkungen bestimmter PAI-Indikatoren gelegt. Dazu zählen: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität, CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen. Auch wird die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie die Implementierung geeigneter Überwachungsprozesse dieser Prinzipien und Leitsätze bewertet.

Die Flossbach von Storch SE versteht sich als konstruktiver Sparringspartner (wo möglich) oder als Korrektiv (wo nötig), der sinnvolle Vorschläge macht und das Management bei der Umsetzung begleitet. Leitet das Management die nach Auffassung von Flossbach von Storch notwendigen Schritte nicht in ausreichendem Umfang ein, nutzt das Fondsmanagement seine Stimmrechte im Zusammenhang mit den hauseigenen Investmentfonds oder verkauft die Beteiligung.

Ausgenommen von der Mitwirkungspolitik sind Zielinvestitionen der von Flossbach von Storch gemanagten Private Equity Fonds sowie Zielinvestitionen von externen Fonds.

Im Zusammenhang mit der aktiven Mitwirkung als Aktionär wird auf die Leitlinien für die Ausübung von Stimmrechten und zur Mitwirkung der Flossbach von Storch Gruppe verwiesen, die auf der Internetseite www.fvsinvest.lu (bzw. den jeweiligen länderspezifischen Webseiten der Flossbach von Storch Gruppe) sowie unter www.flossbachvonstorch.de zur Verfügung stehen.

Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Die Flossbach von Storch SE unterstützt die wachsende Bedeutung von Nachhaltigkeit im Finanzsektor. Um die Wichtigkeit des Themas zu unterstreichen, beachtet die Flossbach von Storch SE die folgenden anerkannten Standards. Die Auswahl der Standards erfolgt nach Einzelbetrachtung und der Feststellung, dass diese im Einklang mit der hauseigenen Anlagestrategie stehen.

Principles for Responsible Investment (PRI): Flossbach von Storch hat für die Flossbach von Storch Gruppe im Januar 2019 die von den Vereinten Nationen unterstützten Grundsätze für verantwortliches Investieren (UN-PRI – United Nations-supported Principles for Responsible Investment) unterzeichnet. Sie verpflichten die Flossbach von Storch Gruppe, im Prozess zur Findung der Anlageentscheidung ESG-Faktoren zu berücksichtigen und eine aktive Mitwirkung sowie Stimmrechtsausübung als Aktionär zu integrieren.

Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI): Als Mitglied im Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) hält sich die Flossbach von Storch SE an die 2012 eingeführten Leitlinien für verantwortungsvolles Investieren. Der Leitfaden sieht unter anderem vor, dass die Fondsgesellschaften im Rahmen ihrer treuhänderischen Verantwortung auch ESG-Aspekte berücksichtigen, um die wesentlichen Risiken von Anlageentscheidungen angemessen einzuordnen.

CDP: Flossbach von Storch hat sich im Juli 2023 CDP (ehemals Carbon Disclosure Project) angeschlossen. Die internationale gemeinnützige Organisation fördert das Offenlegungssystem für Unternehmen, Städte und Staaten hinsichtlich Treibhausgasemissionen, Wasser- und Waldrisiken. Im Rahmen von Engagement-Aktivitäten wird versucht auf eine bessere Datentransparenz bei Unternehmen hinzuwirken.

Im Rahmen der hauseigenen ESG-Analyse wird darauf geachtet, dass Unternehmen einen verantwortungsvollen Umgang mit ihrem ökologischen und sozialen Fußabdruck pflegen. Dazu zählen nach Sicht der Flossbach von Storch SE das Setzen von Klimazielen sowie die Einhaltung von anerkannten internationalen Wertestandards. Ein besonderer Fokus wird dabei auf folgende Standards gelegt, die in direktem Bezug zu den fokussierten PAIs stehen.

UN Global Compact & OECD Guidelines (PAIs 10 & 11): Als langfristig orientierter Investor achtet die Flossbach von Storch SE darauf, dass Unternehmen Prozesse in ihren Unternehmensstrukturen verankern, um nach Wertestandards wie der Einhaltung von Menschenrechten, der Förderung nachhaltigen Wohlstands und dem Schutz unseres Planeten zu handeln. Im Fokus unserer hauseigenen Analyse basierend auf Primärdaten der Unternehmen stehen dabei international anerkannte Standards wie der UNGC und die OECD sowie der UN Guiding Principles on Business and Human Rights und der ILO-Kernarbeitsnormen. Diese formulieren Prinzipien und Leitsätze zur Bewältigung sozialer, ökonomischer und ökologischer Herausforderungen und fördern internationale Handlungsstandards. Dabei fokussiert sich die Flossbach von Storch SE vor allem auf den Umgang der Unternehmen mit Prinzipien, die für sie eine besondere Relevanz haben.

Pariser Klimaabkommen (Tabelle 1 PAIs 1-6, Tabelle 2 PAI 4): Als langfristig orientierter Investor überprüft die Flossbach von Storch SE die von Unternehmen gesteckten Klimaziele basierend auf Primärdaten der Unternehmen auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen. Werden dabei Defizite in der Klimastrategie oder negative Tendenzen festgestellt, wird dies mit den Unternehmen im direkten Austausch diskutiert. Dabei fokussiert sich die Flossbach von Storch SE im ersten Schritt auf Unternehmen, bei denen eine Wesentlichkeit besteht und die sich noch keine oder nicht ausreichende Klimaziele gesetzt haben.

Klimaszenarios

Zum aktuellen Zeitpunkt verwendet die Flossbach von Storch SE aufgrund mangelnder Datenlage und Datenqualität keine zukunftsorientierten Klimaszenarios.

Historischer Vergleich

Der historische Vergleich der ausgewiesenen Werte für die jeweiligen nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen kann den obigen Tabellen entnommen werden.

Die ausgewiesenen Werte hängen stark von der Gewichtung der einzelnen Emittenten und der Portfoliozusammenstellung ab. Eine veränderte Assets under Management Basis kann grundsätzlich zu einer Veränderung der PAI-Werte führen. Zudem kann eine Veränderung in der Datentransparenz der Unternehmen zu Wertveränderungen führen. Eine Erhöhung oder Reduzierung des jeweiligen PAI-Wertes auf Gesellschaftsebene lässt daher keine direkten Rückschlüsse auf die Entwicklung der negativen Auswirkungen von investierten Unternehmen und auf deren Einflussfaktoren zu. Um sicherzustellen, dass Unternehmen verantwortungsvoll mit ihren negativen Auswirkungen umgehen, betrachtet Flossbach von Storch daher die Entwicklung der einzelnen investierten Unternehmen.

Herausgeber:
Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Köln, Deutschland
Telefon +49. 221. 33 88-0, info@fvsag.com, www.flossbachvonstorch.de

Veröffentlichung
30.06.2026