



T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

1 January 2023 to 31 December 2023

| Version | Publication | Description |
|---------|------------------|---|
| 1.0 | 30 June 2023 | Annual Statement |
| 1.1 | 15 November 2023 | Intra year update: Correction of PAI indicators 15 and 16 |
| 2.0 | 30 June 2024 | Annual Statement |

Table 1

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX)

Zusammenfassung

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX) berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von TRPLUX¹.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren betrifft den Bezugszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023.

Das verwaltete Vermögen der von TRPLUX verwalteten gepoolten Fonds und Konten mit Verwaltungsmandat belief sich zum 31. Dezember 2023 auf über 24 Mrd. EUR.

Zusammenfassung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Im gesamten Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 war verantwortliches Handeln unsere Maxime und wir verwendeten Ausschlusslisten, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) zu begrenzen. Die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten hat sich im Vergleich zum Vorjahr verbessert, bleibt in Bezug auf manche PAI-Indikatoren jedoch schwierig.

Im Jahr 2023 identifizierten wir anhand der 2022 erfassten PAI-Kennzahlen Ziele für die Mitwirkung, die in das Unternehmensprogramm für Verantwortung und Engagement für das kommende Jahr eingeflossen sind. Dies führte erneut dazu, dass Treibhausgasemissionen und Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen in diesem Berichtsjahr zu den wichtigsten Mitwirkungsthemen für Unternehmensemittenten wurden. Auch in Bezug auf die Mitwirkung bei staatlichen Emittenten standen Klimaaspekte ganz oben auf der Tagesordnung. Nicht zuletzt unsere Überprüfung der PAI-Daten des Jahres 2022 veranlasste uns zu der Entscheidung, uns 2023 erneut auf die Mitwirkung in Bezug auf Treibhausgasemissionen und Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen zu konzentrieren. Unser Mitwirkungsprogramm auf Unternehmensebene ist jedoch nach wie vor umfassender und wird von emittentenspezifischen und anderen Mitwirkungsthemen vorangetrieben – einige davon überschneiden sich mit den PAI-Indikatoren.

Im Folgenden wird dargelegt, welche Schlüsse wir aus den Daten aus dem Jahr 2023 ziehen können und welche Maßnahmen wir gegebenenfalls ergreifen:

Klima (PAI-Indikatoren 1 – 6): Die Datenverfügbarkeit² erwies sich ähnlich wie im vergangenen Jahr bei den PAI-Indikatoren für Treibhausgasemissionen und dem Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, als besonders solide. Unsere Maßnahmen bestanden darin, mit den Unternehmen, in die wir investieren, über die Offenlegung von Treibhausgasemissionen und anderen Kennzahlen sowie über ihre Klimastrategien zu sprechen. Wo es angemessen schien, haben wir unser Engagementprogramm ausgebaut und/oder gegen Unternehmen gestimmt, die in diesem Bereich nicht Schritt halten. Innerhalb unserer TRPLUX-Beteiligungen haben wir uns bei 39 Vorschlägen der Geschäftsleitung von sieben Unternehmen aufgrund von unzureichendem Management von Klimarisiken oder einer bestehenden schwerwiegenden Kontroverse enthalten bzw. dagegen gestimmt. 2024 werden die Offenlegung von Treibhausgasemissionen und die Klimastrategie weiterhin zu den Schwerpunktthemen unseres Mitwirkungsprogramms zählen.

Umwelt (PAI-Indikatoren 7 – 9): Unser Engagement in Unternehmen, deren Aktivitäten sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete (PAI-Indikator 7) auswirken, war gering. Jedoch lag der Schwerpunkt eines der thematischen Mitwirkungsprogramme des Unternehmens auf nachhaltiger Landwirtschaft, und viele Maßnahmen deckten auch Themen wie biologische Vielfalt und Entwaldung ab.

Die Datenverfügbarkeit zu den von den Portfoliounternehmen verursachten Emissionen in Wasser (PAI-Indikator 8) und zu den von ihnen verursachten gefährlichen Abfällen/radioaktiven Abfällen (PAI-Indikator 9) war zu begrenzt, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können.

Fortsetzung auf der nächsten Seite.

¹ Diese Erklärung konsolidiert die Daten für die folgenden Produkte von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.: T. Rowe Price Funds Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), T. Rowe Price Funds Series II SICAV, Select Investment Series III SICAV, T. Rowe Price Funds B SICAV, T. Rowe Price Institutional Fonds Commun du Placement (FCP), T. Rowe Price Kikantoushika-Muke FCP und von TRPLUX vertraglich ausgestaltetes Sondervermögen.

² Umfasst gemeldete und geschätzte Treibhausgasemissionen.

Menschenrechte, Soziales und Beschäftigung (PAI-Indikatoren 10 – 14): Unser Engagement in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung) verstoßen, war mit weniger als 0,01% äußerst gering. Diese Emittenten wurden in Artikel 6-Fonds gehalten,³ bei denen unsere verhaltensbasierte Ausschlussliste nicht angewendet wird.

Einige der Unternehmen, in die wir investieren, fielen durch das Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen auf. Wir haben gezielt Emittenten in die Pflicht genommen, bei denen unserer Analyse zufolge ein erhöhtes Risiko besteht.

In Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen besetzten Frauen im Jahr 2023 27% der Verwaltungsratssitze in unseren Anlagen. Unsere Maßnahmen bestanden und bestehen darin, uns mit Unternehmen auszutauschen, die keine oder nur eine geringe Geschlechtervielfalt aufweisen, und gegebenenfalls gegen ihren Verwaltungsrat zu stimmen. Die Datenverfügbarkeit zum unbereinigten geschlechtsspezifischen Lohngefälle war jedoch zu begrenzt, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können.

Staatliche und supranationale Emittenten (PAI-Indikatoren 15 – 16): Treibhausgasemissionen sowie andere klimabezogene Belange waren Themen des Dialogs mit staatlichen Emittenten. Wir waren nicht in Ländern engagiert, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Zusätzliche Indikatoren: Klima und Umwelt (Tabelle 2 PAI-Indikatoren 8 und 13): Wir haben hohen Wasserstress und den Anteil nicht recycelter Abfälle als zwei weitere Umweltindikatoren ausgewählt, anhand derer sich die Leistung der Kreislaufwirtschaft gut bewerten lässt⁴. Wenngleich die Datenverfügbarkeit für beide PAIs im Jahr 2023 weiterhin zu begrenzt ist, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können, haben wir eine qualitative Analyse durchgeführt und uns bei Auffälligkeiten mit den Unternehmen, in die wir investiert haben, ausgetauscht.

Zusätzliche Indikatoren: Menschenrechte (Tabelle 3 PAI-Indikator 9): Wir haben mit dem Mangel einer Menschenrechtspolitik einen weiteren sozialen Indikator ausgewählt, der Aufschluss über die Existenz und Qualität von Programmen zum Umgang mit Menschenrechten geben kann. 2023 haben wir vorrangig Unternehmen in die Pflicht genommen, bei denen Vorfälle im Zusammenhang mit Menschenrechten festgestellt wurden, und werden auch 2024 daran festhalten.

PAI und Mitwirkungspolitik

T. Rowe Price verfügt über [PAI-Richtlinien](#) zur Ermittlung und Priorisierung der PAI von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die Berücksichtigung der PAI erfolgt im Rahmen der Einbeziehung von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in unseren Anlageprozess. Auf Unternehmensebene bewerten wir aggregierte Daten für jeden PAI-Indikator und berücksichtigen Ausmaß, Schweregrad, Eintrittswahrscheinlichkeit und Tendenz im Laufe der Zeit. Für unsere Bewertung stützen wir uns sowohl auf Unternehmensdaten als auch auf Benchmark-Daten. Außerdem greifen wir neben unserem unternehmenseigenen Research auf externe Datenquellen wie Unternehmensberichte, Sustainability und MSCI zurück. Wenn keine Daten zur Verfügung stehen, verwenden wir Schätzungen, ziehen jedoch auch den Dialog mit Unternehmen in Betracht, die keine schlüssigen Daten vorlegen.

Die [Mitwirkungspolitik](#) von T. Rowe Price ist in seine Anlageprozesse eingebunden. Unser Mitwirkungsansatz ist im Allgemeinen unternehmensspezifisch und konzentriert sich auf Aspekte, die für die Beurteilung einer möglichen Anlage wesentlich sind. ESG-Mitwirkungsmaßnahmen entfallen in der Regel auf drei Hauptkategorien: **ESG-Dialoge, auf Kontroversen beruhende und themenbezogene Dialoge**. Wir bauen unseren Mitwirkungsprozess auf unserer jährlichen PAI-Bewertung auf und besprechen gegebenenfalls mit den Portfoliounternehmen spezifische PAI-Kennzahlen.

Die Aufsicht über diese Politik obliegt unseren ESG-Anlageausschüssen, während unsere ESG-Expertenteams für die Umsetzung verantwortlich sind.

Internationale Standards

T. Rowe Price unterstützt die Ziele des **Pariser Klimaschutzabkommens** und handelt im Einklang mit folgenden Initiativen:

- Net Zero Asset Managers Initiative
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
- Global Compact der Vereinten Nationen
- International Financial Reporting Standards⁵
- International Capital Market Association

³ Klassifizierung gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

⁴ Unter Kreislaufwirtschaft versteht man die Entkopplung der Wirtschaftstätigkeit vom Verbrauch endlicher Ressourcen. Sie ist eine Alternative zu einer linearen Wirtschaft, bei der der Erde Ressourcen entnommen, zur Herstellung von Produkten verwendet und schließlich als Abfall entsorgt werden.

⁵ 2021 schloss sich T. Rowe Price der Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Alliance an, die später in der International Financial Reporting Standards (IFRS) Sustainability Alliance aufging.

INVEST WITH CONFIDENCE®

T. Rowe Price focuses on delivering investment management excellence that investors can rely on-now and over the long term.

T.RowePrice

Important Information

This material is provided for informational purposes only and is not intended to be investment advice or a recommendation to take any particular investment action. The information contained herein is as of 30 June 2024 and is subject to change without notice.

This information is not intended to reflect a current or past recommendation, investment advice of any kind, or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or investment services. The opinions and commentary provided do not take into account the investment objectives or financial situation of any particular investor or class of investor. Investors will need to consider their own circumstances before making an investment decision. Information contained herein is based upon sources we consider to be reliable; we do not, however, guarantee its accuracy.

© 2024 T. Rowe Price. All Rights Reserved. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE, and the Bighorn Sheep design are, collectively and/or apart, trademarks of T. Rowe Price Group, Inc.

202406-3379927 CCON0174239