



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

## **Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

### **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 die Nachhaltigkeitsfaktoren von TRPLUX.

**Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 10. März 2021 bis zum 31. Dezember 2021.**

In der diesjährigen Erklärung beginnen wir mit dem Problem der Verfügbarkeit von Daten für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impacts, „PAI“) für unser globales Anlageuniversum und der Frage, inwieweit es möglich war, die Ergebnisse sinnvoll zu interpretieren. Wir haben erläutert, wie sich dies nach unseren Erwartungen in eine positive Richtung entwickeln wird, und beschreiben die Umsetzung der aktuellen Ergebnisse in unserem Engagementprogramm für 2022. Die Kennzahlen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren trugen auch zu unseren Engagementaktivitäten für das Jahr 2021 bei und wurden zusammen mit unserer bewährten Fundamentalanalyse verwendet, um die Ausreißer unter den Unternehmen zu identifizieren. Dies wird in den Kategorien unseres Engagements für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) verdeutlicht, in denen Treibhausgasemissionen und die Mitarbeitervielfalt zu den aufkommenden und wichtigsten Themen zählen. Diese haben zu den von uns gewählten Kennzahlen geführt, die unten dargestellt sind, und wir gehen davon aus, dass wir sie im Blick behalten werden, während wir die Daten zu den verschiedenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) verfolgen.

Unsere PAI-Richtlinien und unsere Mitwirkungspolitik werden in den folgenden Abschnitten dargestellt und zusammengefasst. Zudem haben wir die internationalen Standards aufgeführt, denen wir verpflichtet sind. Wir erläutern auch unser Engagement in Organisationen, die ESG-Überlegungen bei unseren Anlagetätigkeiten unterstützen.

---

### **Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)**

Da 2021 das erste Jahr war, in dem wir Zahlen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erhoben und berichtet haben, und aufgrund der Qualität und/oder der beschränkten Verfügbarkeit von Daten zu den verschiedenen Indikatoren, war es schwierig, aus unseren Ergebnissen solide Schlussfolgerungen auf der Ebene der Unternehmen zu treffen. Unser Ansatz hat dies bei der Zusammenfassung der Daten für jeden der PAI-Indikatoren bedacht, um den Umfang, die Schwere und die Wahrscheinlichkeit des Auftretens dieser Problematik (wo angemessen) in unseren verschiedenen Fonds zu berücksichtigen.

Im Vorfeld des Inkrafttretens der verbindlichen PAI-Indikatoren, die in den Technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschrieben sind, im Januar 2023, haben wir für den Berichtszeitraum vom 10. März bis zum 31. Dezember 2021 die folgenden PAI-Indikatoren verfolgt:

PAI-Indikator	Gesamtwert 2021
Scope 1 Treibhausgasemissionen <sup>1</sup>	1.228.596 mtCO <sub>2</sub> e <sup>4</sup>
Scope 2 Treibhausgasemissionen <sup>2</sup>	347.212 mtCO <sub>2</sub> e
Scope 3 Treibhausgasemissionen <sup>3</sup>	3.087.677 mtCO <sub>2</sub> e
THG-Emissionen insgesamt	4.663.485 mtCO <sub>2</sub> e
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Scope 1, 2 und 3)	133 mtCO <sub>2</sub> e pro investierter Million EUR
THG-Emissionsintensität (Scope 1, 2 und 3)	376 mtCO <sub>2</sub> e pro einer Million EUR Umsatz
prozentuales Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen	22%

Das Ergebnis dieser Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren hat unser thematisches Engagementprogramm für 2022 gestärkt. Dabei heben sich zwei Themen ab:

- Treibhausgasemissionen.** Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die wir investieren, um die klimabezogenen Offenlegungen zu verbessern und sie zu ermutigen, auf eine Dekarbonisierung und eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen hinzuarbeiten. Ein großer Teil der Emissionsdaten in der obigen Tabelle beruht auf Schätzungen unseres Datenanbieters und nicht auf direkten Berichten der Unternehmen, in die wir investieren.\* Obwohl sich im vergangenen Jahr das Niveau der Datenveröffentlichungen verbessert hat, werden wir die Unternehmen weiterhin anleiten und ermutigen, die Best-Practice-Standards der Branche zu erfüllen. Daher rechnen wir damit, dass es zu Anpassungen der Zahlen kommen wird, wenn mehr Unternehmen ihre Emissionen melden und wir uns weniger auf die Schätzungen der Anbieter stützen müssen.
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen.** Die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ist für eine zunehmende Zahl von Anlegern und auch für T. Rowe Price ein wichtiges Thema. Auf der obersten Ebene spiegelt die Zusammensetzung der Leitungs- und Kontrollorgane der Unternehmen im Durchschnitt noch nicht die Vielfalt der Stakeholder wider, die diese Unternehmen vertreten – ihre Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten, Gemeinden oder Anleger. Diese Überzeugung wird auch durch den PAI-Indikator zur Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen bestätigt, der in der obigen Tabelle angegeben ist. Unsere Erfahrung zeigt, dass Leitungs- und Kontrollorgane, denen es an Vielfalt mangelt, nicht optimal zusammengesetzt sind und ein potenzielles Risiko für die langfristige Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens darstellen. Bei Unternehmen in Nord-, Mittel- und Südamerika sowie

in der Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) lehnen wir im Allgemeinen die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses ab, wenn wir keine Anhaltspunkte für eine Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen finden. Bei Unternehmen in der Asien-Pazifik-Region lehnen wir in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder ggf. der leitenden Führungskräfte ab, wenn sich keine Anhaltspunkte für eine Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen zeigen. Darüber hinaus konzentriert sich unser Engagementprogramm darauf, die Unternehmen zu ermutigen, ihre Veröffentlichungen zur Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen zu verbessern und unsere Mindestanforderungen zu erfüllen, die für den Markt, in dem sie tätig sind, relevant sind.

Wir gehen davon aus, dass sich die Offenlegung von ESG-Daten in den kommenden Jahren weiter verbessern wird. Wir erkennen bereits vielversprechende Fortschritte beim Niveau der veröffentlichten ESG-Daten und wir werden uns weiterhin für dieses Thema engagieren. Zusätzlich zu unseren thematischen Engagementprogrammen werden wir weiterhin die PAI-Indikatoren überwachen, die sich auf unser Engagementprogramm auf der Ebene der einzelnen Wertpapiere beziehen und ESG-Themen abdecken.

\* Beachten Sie bitte unseren ESG-Jahresbericht 2020, in dem wir die Schwierigkeiten im Zusammenhang mit den Emissionsdaten ausführlicher erörtern. Der Bericht kann [hier](#) eingesehen werden.

#### **Beschreibung der Richtlinien zur Ermittlung und Priorisierung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)**

TRPLUX verfügt über Richtlinien zur Ermittlung und Priorisierung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Diese Richtlinien finden Sie [hier](#).

<sup>1</sup> Scope 1 (direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen).

<sup>2</sup> Scope 2 (indirekte Emissionen aus der Erzeugung von gekauftem Strom, Dampf oder Kühlung).

<sup>3</sup> Scope 3 (alle anderen indirekten Emissionen).

<sup>4</sup> mtCO<sub>2</sub>e = metrische Tonnen Kohlendioxid-Äquivalente.

## Mitwirkungspolitik

### Philosophie für unser Engagement

Unser Engagement, die aktive Ausübung von Stimmrechten und die Bewertung eines breiten Spektrums von Anlageüberlegungen – einschließlich ESG-Themen – sind in die Anlageprozesse von T. Rowe Price einbezogen. Da es sich bei diesen Themen aus unserer Sicht um wichtige Anlageüberlegungen handelt, wird unser Engagementprogramm von unseren Anlageexperten vorangetrieben und konzentriert sich in der Regel auf einen Aspekt, der für die Beurteilung einer möglichen Anlage wesentlich ist.

### Unsere Mitwirkung in der Praxis

Unser Engagement wird von Themen bestimmt, die wir als wesentlich für unsere Anlagethese betrachten. Diese Themen können mittels unserer Fundamentalanalyse, durch die Analyse mithilfe unseres Indikatormodells für verantwortungsbewusstes Investieren (Responsible Investing Indicator Model, RIIM) und durch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) ermittelt werden. Unsere Mitwirkung kann einer Reihe verschiedener Zwecke dienen:

- Ein besseres Verständnis von ESG-Themen zu gewinnen, die sich auf unsere Anlagethese auswirken könnten
- Einen Dialog zu ESG-Problemen zu führen, der dazu dienen kann, bewährte Verfahrensweisen zu fördern, unsere Ansichten zu einem bestimmten ESG-Thema mitzuteilen und/oder über Entscheidungen im Rahmen der Stimmrechtsvertretung zu informieren
- Eine bestimmte Veränderung in einem Unternehmen zu fordern

In der Praxis engagieren wir uns vorwiegend über förmliche Schreiben an Verwaltungsräte, private Zusammenkünfte in unseren Büros, Telefonkonferenzen und die Ausübung von Stimmrechten. Wenn sich ein Unternehmen im Zusammenhang mit ESG-Aspekten an Geschäftspraktiken beteiligt, durch die unseres Erachtens die Fähigkeit zur Erreichung unserer Anlageziele beeinträchtigt werden könnte, teilen wir der Unternehmensführung diese Einschätzung über alle uns zur Verfügung stehenden Mittel mit.

### Nachverfolgung des ESG-Engagements

Um sicherzustellen, dass wir die Einsichten aus unserem Engagement über unsere gesamte Anlageplattform wirkungsvoll einsetzen, halten wir Vermerke auf unserer internen Researchplattform fest. Diese Vermerke werden zusammen mit unserer übrigen Anlage-Research gespeichert.

### Mitwirkung, Stimmrechtsvertretung und Anlageentscheidungen

Da die Aktiva der Kunden von T. Rowe Price überwiegend aktiv verwaltet werden, haben wir in den meisten Fällen die Möglichkeit, das Wertpapier zu verkaufen. Wenn ein Unternehmen in Bezug

auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsbelange schlechte Geschäftspraktiken zeigt, besteht unser erster Schritt oft darin, dass wir beurteilen, ob wir glauben, dass unsere Mitwirkungsbemühungen erfolgreich sein werden. Wenn wir nicht glauben, dass der Dialog zu einem positiven Ergebnis führt, können wir die Aktien und/oder Anleihen untergewichten oder verkaufen.

Bei Aktienanlagen verfügen wir zusätzlich über das Instrument der Stimmrechtsausübung. Wir betrachten die Stimmrechtsausübung als ein entscheidendes Glied in der Kette der Verantwortlichkeiten, die wir im Namen unserer Kunden wahrnehmen. Aus unserer Sicht bringt das Stimmrecht sowohl Privilegien als auch Verantwortlichkeiten mit sich, die sich aus dem Besitz von Eigenkapitalbeteiligungen an einem Unternehmen ergeben. Wir nehmen unsere Verantwortlichkeit, für die Aktien unserer Kunden bedachtsam und anlageorientiert abzustimmen, sehr ernst und berücksichtigen dabei sowohl übergeordnete Grundsätze der Unternehmensführung als auch unternehmensspezifische Umstände. Unser übergeordnetes Ziel ist die Stimmabgabe zur Unterstützung des Weges, der mit der größten Wahrscheinlichkeit dem langfristigen und nachhaltigen Erfolg des Unternehmens und seiner Anleger dient.

### Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“)

Wir nutzen die Ergebnisse der jährlichen Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als Informationsquelle für unser Engagementprogramm.

### Bezugnahme auf internationale Standards<sup>5</sup>

Wir halten die folgenden internationalen Standards ein und haben gegebenenfalls den Grad ihrer Ausrichtung auf das [Übereinkommen von Paris](#) angegeben:

#### ■ Prinzipien für verantwortliches Investieren (Principles for Responsible Investment, PRI)

Die PRI hat das Konsortium „Inevitable Policy Response“ (IPR) eingesetzt, das institutionelle Anleger auf die Portfoliorisiken und -chancen vorbereiten soll, die mit einer prognostizierten Beschleunigung der politischen Reaktionen auf den Klimawandel verbunden sind. Das IPR hat auch ein zur Erreichung des 1,5-Grad-Ziels erforderliches politisches Szenario, das [Required Policy Scenario \(RPS\)](#), veröffentlicht, in dem die ambitionierten politischen Maßnahmen dargestellt werden, die zur Erreichung des 1,5-Grad-Ziels erforderlich wären.

#### ■ UN Global Compact

Der Global Compact der Vereinten Nationen hat ein [Whitepaper](#) veröffentlicht, um einen Fahrplan für die Unternehmen zur Erreichung der Klimaneutralität darzustellen, der es dem privaten Sektor erleichtert, seine Rolle auf diesem Weg zu spielen.

#### ■ Die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte

Stand 30. Juni 2022

<sup>5</sup> Mindestens ein Rechtsträger von T. Rowe Price ist Mitglied der genannten Organisationen.

■ **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)**

Die TCFD wurde geschaffen, um Empfehlungen zu den Arten von Informationen zu entwickeln, die Unternehmen offenlegen sollten, um Anleger bei der angemessenen Bewertung der mit dem Klimawandel verbundenen Risiken zu unterstützen.

■ **Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Alliance**

Die SASB Standards können von Unternehmen als ein praktisches Instrument zur Umsetzung des von der TCFD empfohlenen auf Grundsätzen beruhenden Rahmens verwendet werden.

■ **UK Stewardship Code**

„Grundsatz 7“ des Codes verlangt, dass die Unterzeichner Stewardship und Investitionen systematisch miteinander verbinden, um ihrer Verantwortung, auch im Hinblick auf den Klimawandel, gerecht zu werden.

■ **Japan Stewardship Code**

„Grundsatz 2.3“ des Japan Stewardship Code besagt, dass Unternehmen geeignete Maßnahmen ergreifen sollten, um Nachhaltigkeitsprobleme, einschließlich sozialer und ökologischer Aspekte, zu bewältigen.

Zusätzlich zu den oben genannten Standards haben wir uns den folgenden Initiativen auf Branchenebene angeschlossen oder diese geleitet, die darauf abzielen, Möglichkeiten für ein gemeinsames Engagement und Eintreten für die Offenlegung von ESG-Informationen und Geschäftspraktiken und deren Verbesserung zu schaffen:

- 30% Club Investor Group – UK Chapter
- Access to Medicine Index
- Asia Corporate Governance Association (ACGA)
- Associação de Investidores no Mercado de Capitais (AMEC)
- Council of Institutional Investors (CII)
- Emerging Markets Investors Alliance
- FAIRR
- Global Impact Investing Network (GIIN)
- IMEA (Investment Management Education Alliance) ESG Committee
- Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- International Capital Market Association (ICMA)
- International Corporate Governance Network (ICGN)
- Investment Association Climate Change Working Group
- Investor Stewardship Group (ISG)
- Japan Stewardship Initiative
- Responsible Investment Association Australasia (RIAA)
- TCFD Consortium (Japan)
- UK Investor Forum

Im Jahr 2022 schlossen wir uns den folgenden weiteren Initiativen an:

- Access to Nutrition Initiative
- Mitglied der International Capital Market Association (ICMA) Principles<sup>6</sup> (GBP, SBP, SBG und SLBP)
- Net Zero Asset Managers Initiative

Stand 30. Juni 2022

<sup>6</sup> Zu den Grundsätzen (Principles) gehören Grundsätze für grüne Anleihen (GBP, Green Bond Principles), Grundsätze für soziale Anleihen (SBP, Social Bond Principles), Grundsätze für nachhaltige Anleihen (SBG, Sustainability Bond Guidelines) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLBP, Sustainability-Linked Bond Principles).

## INVEST WITH CONFIDENCE<sup>SM</sup>

T. Rowe Price konzentriert sich auf eine ausgezeichnete Anlageverwaltung, auf die sich die Anleger verlassen können – jetzt und auf lange Sicht.

# T.RowePrice<sup>®</sup>

### Wichtige Informationen

**Dieses Material dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung oder als Empfehlung für bestimmte Anlagemaßnahmen gedacht.** Die hierin enthaltenen Informationen entsprechen dem Stand vom 30. Juni 2022 und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Diese Informationen stellen keine aktuelle oder frühere Empfehlung, Anlageberatung jeglicher Art oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Anlagedienstleistungen dar. Die dargestellten Meinungen und Kommentare berücksichtigen nicht die Anlageziele oder die finanzielle Situation eines bestimmten Anlegers oder einer bestimmten Anlegerklasse. Anleger sollten ihre eigene Situation berücksichtigen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Die hierin enthaltenen Informationen beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für ihre Richtigkeit.

© 2022 T. Rowe Price. Alle Rechte vorbehalten. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE und das Logo „Bighorn Sheep“ sind – gemeinsam und/oder separat Warenzeichen der T. Rowe Price Group, Inc.