

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts:
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930040E8WABNYV4893

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Wirkung zum 31. März 2025 wurden bestimmte Änderungen am vom Fonds nachgebildeten Index vorgenommen. Die folgenden Informationen werden vor Inkrafttreten dieser Änderungen bereitgestellt. Weitere Informationen zur aktuellen Anlagepolitik des Fonds können dem aktuellen Prospekt entnommen werden.

Durch den Ausschluss der Anleihen von Unternehmensemittenten aus seinem Portfolio aufgrund der potenziell nachteiligen Auswirkungen des Verhaltens oder der Produkte des jeweiligen Unternehmensemittenten auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt, bewarb der Fonds bestimmte ökologische und soziale Merkmale.

Dieser Fonds wird passiv verwaltet. Sein Ziel besteht darin, seinen Referenzwert, den Bloomberg MSCI Global Corporate Float Adjusted Bond Screened Index (der „Index“), nachzubilden, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Indexmethode schloss die Anleihen von Unternehmensemittenten aus, die nach Ansicht von MSCI (a) in bestimmte Teile der Lieferkette eingebunden oder an diesen beteiligt sind und/oder (b) Umsätze (über einem vom Indexanbieter festgelegten Schwellenwert) aus bestimmten Aktivitäten erzielten, und zwar in Zusammenhang mit Folgendem:

(a) Unterhaltung für Erwachsene, Alkohol, Glücksspiel, Tabak, (b) Atomwaffen, umstrittene Waffen, konventionelle Waffen, zivile Schusswaffen (c) Kernenergie oder fossile Brennstoffe, Kraftwerkskohle, Öl, Gas oder Ölsande.

Die Indexmethodik schloss auch Anleihen von Unternehmensemittenten aus, die nach Feststellung von MSCI keinen Kontroversen-Score oder einen Kontroversen-Score von null gemäß Definition des Bewertungsrahmens von MSCI zu ESG-Kontroversen hatten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die ökologischen oder sozialen Merkmale dieses Fonds zu erfüllen.

Die Investitionen dieses Fonds trugen zu folgenden Umweltzielen gemäß der EU-Taxonomie bei:

- Klimaschutz = 0,70 %
- Anpassung an den Klimawandel = 0,03 %
- nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen = 0,00 %
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft = 0,00 %
- Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung = 0,00 %
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme = 0,00 %

Bei diesen Zahlen für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt der tatsächlichen Werte mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024. Für die anderen vier Umweltziele der EU-Taxonomie sind die Zahlen der gewichtete Durchschnitt der tatsächlichen Werte mit Stand Ende September und Dezember 2024, da die Daten zu diesem Zeitpunkt verfügbar waren.

Für diesen Abschnitt werden Daten von Drittanbietern zur Verfügung gestellt, die möglicherweise unterschiedliche Ansätze zur Bewertung von ESG-Daten verwenden und daher zu unterschiedlichen Ergebnissen bei der Beurteilung der Beteiligung eines Unternehmens an bestimmten Geschäftstätigkeiten kommen. Wir führen eine jährliche Überprüfung der Daten durch, da sich die Verfügbarkeit und Qualität der ESG-Daten weiterentwickelt. Dritte übernehmen keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in den Daten.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Investment-Manager ermittelte die Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, indem er bewertete, inwieweit die oben beschriebenen Ausschlusskriterien angewandt wurden, und den Anteil des Portfolios ermittelte, das aus dem Hauptindex (dem Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted Corporate Index) ausgeschlossen wurde.

Hinsichtlich des Umfangs der Ausschlüsse bildete der Fonds den Referenzwert angemessen nach. Die Ausschlüsse wurden ohne Probleme angewandt und die entsprechenden Kontrollen wurden umgesetzt.

Der Anteil des Portfolios, der aus dem Hauptindex ausgeschlossen wurde, ist in der folgenden Tabelle angegeben. Bei diesen Zahlen handelt es sich um die tatsächliche Ausschlussquote nach Marktwert mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024.

Ausschlusskategorie	Ausschlussrate (%)
Kontroversen	3,21 %
Nicht erneuerbare Energien	18,07 %
Moralisch fragwürdige Produkte	5,05 %
Waffen	3,13 %
Ausschlüsse insgesamt	27,87 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ausschlusskategorie	2023	2022
Gesamt	30,05 %	34,82 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds bewarb zwar ökologische und soziale Merkmale, verpflichtete sich jedoch nicht zu nachhaltigen Investitionen. Dies ist unabhängig von unseren Offenlegungen zur EU-Taxonomiekonformität.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte während des Bezugszeitraums die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Durch den Ausschluss der Anleihen von Unternehmensemittenten, die nach Ansicht von MSCI (a) in bestimmte Teile der Lieferkette eingebunden oder an diesen beteiligt sind und/oder (b) Umsätze (über einem vom Indexanbieter festgelegten Schwellenwert) aus bestimmten Aktivitäten erzielen, und zwar in Zusammenhang mit Kernenergie oder fossilen Brennstoffen, Kraftwerkskohle, Öl oder Gas oder Öl, berücksichtigt der Fonds den folgenden Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Durch den Ausschluss der Anleihen von Unternehmensemittenten, die nach Ansicht von MSCI (a) in bestimmte Teile der Lieferkette eingebunden oder an diesen beteiligt sind und/oder (b) Umsätze (über einem vom Indexanbieter festgelegten Schwellenwert) aus bestimmten Aktivitäten erzielen, und zwar in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, ausschließlich von Anleihen von Unternehmensemittenten, die nach Ansicht von MSCI (a) in bestimmte Teile der Lieferkette eingebunden oder an diesen beteiligt sind und/oder (b) Umsätze (über einem vom Indexanbieter festgelegten Schwellenwert) aus bestimmten Aktivitäten erzielen, und zwar in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (chemische und biologische Waffen, Streumunition und Antipersonenminen), berücksichtigt der Fonds den folgenden Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen:

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Bewertungsrahmen von MSCI zum ESG-Kontroversen-Score berücksichtigt eine Reihe globaler Normen und Konventionen, darunter die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen. Durch den Ausschluss der Anleihen von Unternehmensemittenten, die nach Ansicht von MSCI keine Kontroversen-Scores oder einen Kontroversen-Score von null gemäß Definition des Bewertungsrahmens von MSCI zu ESG-Kontroversen aufweisen, berücksichtigt der Fonds den folgenden Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen:

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

Die Werte dieses Indikators für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt. Bei diesen Zahlen handelt es sich um die tatsächlichen Werte mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024.

Die Daten zu diesen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen können größer als null sein, da die Datenmethodik des Indexanbieters und die Methodik des PAI-Datenlieferanten von Vanguard voneinander abweichen. Die einzelnen Datenanbieter verwenden unterschiedliche Ansätze zur Bewertung von ESG-Daten, was zu unterschiedlichen Ergebnissen bei der Bestimmung der Beteiligung eines Unternehmens an bestimmten Geschäftstätigkeiten führen kann.

Für diesen Abschnitt werden Daten von Drittanbietern zur Verfügung gestellt, die möglicherweise unterschiedliche Ansätze zur Bewertung von ESG-Daten verwenden und daher zu unterschiedlichen Ergebnissen bei der Beurteilung der Beteiligung eines Unternehmens an bestimmten Geschäftstätigkeiten kommen. Wir führen eine jährliche Überprüfung der Daten durch, da sich die Verfügbarkeit und Qualität der ESG-Daten weiterentwickelt. Dritte übernehmen keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in den Daten.

Indikator	Auswirkung	Messeinheit	Datenabdeckung in %
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0	Prozentsatz	85 %
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	1	Prozentsatz	85 %
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	Prozentsatz	85 %



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: Vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen dieses Fonds sind nachstehend aufgeführt. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Prozentsätze von Nettovermögenswerten und den Marktwert mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BSTONE 0.295 04/21/27	Zyklische Konsumgüter	0,19 %	Japan
NTT 0.38 09/20/30	Kommunikationsdienstleistungen	0,18 %	Japan
VOD 1 7/8 11/20/29	Kommunikationsdienstleistungen	0,12 %	Vereinigtes Königreich
C 2.8 06/25/27	Finanzen	0,12 %	Vereinigte Staaten
SANFP 1 3/4 09/10/26	Gesundheitswesen	0,10 %	Frankreich
CVS 5.05 03/25/48	Gesundheitswesen	0,09 %	Vereinigte Staaten
UCGIM 4.45 02/16/29	Finanzen	0,09 %	Italien
JPM 1.638 05/18/28	Finanzen	0,09 %	Vereinigte Staaten
UBS 7 3/4 03/01/29	Finanzen	0,08 %	Schweiz
TMUS 3 7/8 04/15/30	Kommunikationsdienstleistungen	0,08 %	Vereinigte Staaten
PFE 5.3 05/19/53	Gesundheitswesen	0,08 %	Singapur
BAC 3.419 12/20/28	Finanzen	0,08 %	Vereinigte Staaten
WBD 5.141 03/15/52	Kommunikationsdienstleistungen	0,07 %	Vereinigte Staaten
MS 5.882 10/30/26	Finanzen	0,07 %	Vereinigte Staaten
LLY 1 5/8 06/02/26	Gesundheitswesen	0,07 %	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

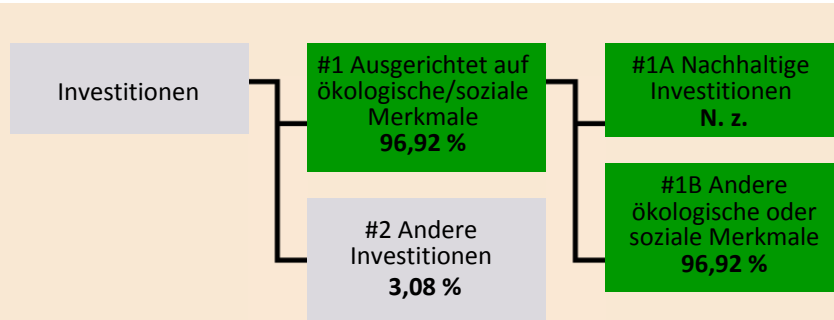
Bitte beachten Sie hierzu die folgenden Informationen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte 96,92 % (im Vergleich zu 2023: 98,95 %) seines Nettovermögens gemäß den ESG-Anforderungen des Index, was mit den vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang steht. Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Der Fonds setzte keine indirekten Engagements (einschließlich Derivate) ein, um die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die verbleibenden 3,08 % (im Vergleich zu 2023: 1,05 %) des Nettovermögens des Fonds wurden in andere Investitionen („#2 Andere Investitionen“) investiert, die nicht mit den vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang standen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Sektoren und Teilsektoren aufgeführt, in denen Investitionen aus dem Fonds getätigt wurden. Bei diesen Zahlen wurde die Aufschlüsselung nach Energie und Versorgungsunternehmen auf den Stufen 1 und 4 (gemäß dem Global Industry Classification System) und den anderen Sektoren auf den Stufen 1 und 2 zugrunde gelegt.

Bei diesen Zahlen handelt es sich um Prozentsätze von Nettovermögenswerten und sie sind die gewichteten Durchschnitte des Marktwerts mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	Medien und Unterhaltung	3,09 %
Kommunikationsdienstleistungen	Telekommunikationsdienstleistungen	6,07 %
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,56 %
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherservice	1,24 %
Zyklische Konsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,65 %
Zyklische Konsumgüter	Automobile und Autoteile	3,52 %
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,11 %
Basiskonsumgüter	Nahrungsmittel, Getränke und Tabakwaren	2,88 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel und Basiskonsumgüter	0,33 %
Finanzen	Banken	32,50 %
Finanzen	Versicherungen	4,27 %
Finanzen	Diversifizierte Finanzgeschäfte	5,45 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,51 %
Gesundheitswesen	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	4,53 %
Industrie	Transport	0,95 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,59 %
Industrie	Investitionsgüter	2,87 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,94 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und -ausrüstung	2,16 %
Informationstechnologie	Software und softwarebezogene Dienstleistungen	3,91 %
Grundstoffe	Grundstoffe	2,38 %
Immobilien	Immobilien	5,50 %
Versorger	Wasserversorger	0,58 %
Versorger	Strom aus erneuerbaren Energien	0,07 %
Versorger	Stromversorger	1,40 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne der Taxonomieverordnung. Die nachfolgende Grafik zeigt die allgemeine Ausrichtung des Fonds auf die Taxonomie während des Bezugszeitraums.

Der Fonds hat mit folgendem Anteil seiner Investitionen zu den Umweltzielen beigetragen:

- Klimaschutz = 0,70 %
- Anpassung an den Klimawandel = 0,03 %
- nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen = 0,00 %
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft = 0,00 %
- Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung = 0,00 %
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme = 0,00 %

Bei diesen Zahlen für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt der tatsächlichen Werte mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024. Für die anderen vier Umweltziele der EU-Taxonomie sind die Zahlen der gewichtete Durchschnitt der tatsächlichen Werte mit Stand Ende September und Dezember 2024, da die Daten zu diesem Zeitpunkt verfügbar waren.

Die Daten zur Taxonomiekonformität basieren ausschließlich auf Angaben von Nichtfinanzeinheiten, die vom Datenanbieter erfasst wurden. Wenn die Berichtsvorgaben nicht genau befolgt werden, z. B. wenn nur der Umsatz aus einem Teil der gesamten Aktivitäten angegeben wird, wird dies nicht erfasst.

Für die Zahlen besteht keine Gewähr durch einen oder mehrere Abschlussprüfer und sie werden nicht durch Drittparteien geprüft.

Am Ende des Bezugszeitraums hatte der Fonds kein Engagement in öffentlichen Wertpapieren (d. h. Risikopositionen gegenüber Regierungen, Zentralbanken oder supranationalen Emittenten).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Für diesen Abschnitt werden Daten von Drittanbietern zur Verfügung gestellt, die möglicherweise unterschiedliche Ansätze zur Bewertung von ESG-Daten verwenden und daher zu unterschiedlichen Ergebnissen bei der Beurteilung der Beteiligung eines Unternehmens an bestimmten Geschäftstätigkeiten kommen. Wir führen eine jährliche Überprüfung der Daten durch, da sich die Verfügbarkeit und Qualität der ESG-Daten weiterentwickelt. Dritte übernehmen keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in den Daten.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁽¹⁾?

Ja:

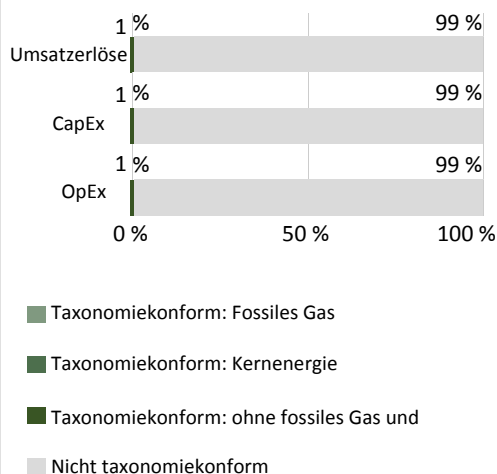
In fossiles Gas

In Kernenergie

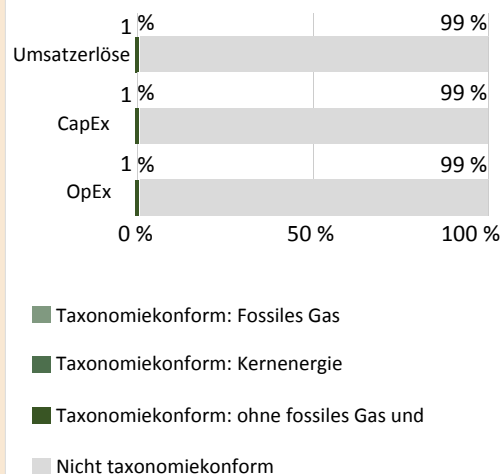
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100,00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten beträgt:

- Übergangstätigkeiten = 0,02 %
- Ermöglichende Tätigkeiten = 0,43 %

Bei diesen Zahlen handelt es sich um die tatsächlichen Werte mit Stand Ende März, Juni, September und Dezember 2024.

Für diesen Abschnitt werden Daten von Drittanbietern zur Verfügung gestellt, die möglicherweise unterschiedliche Ansätze zur Bewertung von ESG-Daten verwenden und daher zu unterschiedlichen Ergebnissen bei der Beurteilung der Beteiligung eines Unternehmens an bestimmten Geschäftstätigkeiten kommen. Wir führen eine jährliche Überprüfung der Daten durch, da sich die Verfügbarkeit und Qualität der ESG-Daten weiterentwickelt. Dritte übernehmen keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in den Daten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Die im vorherigen Bericht für den Klimaschutz gemeldete Zahl war zu hoch und wurde wie folgt korrigiert:

Bitte beachten Sie: Vanguard berichtet für den Berichtszeitraum 2024 erstmals die folgenden Umweltziele gemäß der EU-Taxonomie, da die taxonomiekonformen Daten für diesen Zeitraum zur Verfügung gestellt wurden: Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Umweltziele	2023	2022
Klimaschutz	0	0
Anpassung an den Klimawandel	N. z.	N. z.
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen	N. z.	N. z.
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	N. z.	N. z.
Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung	N. z.	N. z.
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	N. z.	N. z.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden 3,08 % (im Vergleich zu 2023: 1,05 %) des Nettovermögens, das in die Unterkategorie „#2 Andere Investitionen“ fällt, stellen die indirekten Risikopositionen dar, die ausschließlich für effizientes Portfoliomanagement verwendet wurden. Bei diesen Vermögenswerten handelte es sich um Barmittel, Devisen und derivative Finanzinstrumente, die für das Liquiditätsmanagement verwendet werden. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Wie oben ausgeführt, schloss der Index Anleihen von Emittenten aus, die laut Feststellung durch MSCI über einen bestimmten vom Indexanbieter festgelegten Schwellenwert hinaus in bestimmten Bereichen tätig sind und/oder in diesen Bereichen Umsätze erzielen, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu bewerben. Um sicherzustellen, dass der Fonds diese Merkmale durchgängig bewirbt, überwachte der Investment-Manager regelmäßig den Index und seine Ausschlüsse, um die Konformität der Anlagestrategie mit der Indexmethodik zu gewährleisten.

Die Neugewichtungen von ESG-Indexfonds werden in mehreren Instanzen geprüft und überwacht, darunter das Portfoliomanagement, das Risikomanagement sowie die für Produkte und Investmentdaten verantwortlichen Teams bei Vanguard. Im Rahmen dieses Prüfprozesses wurden ESG-Daten des Indexanbieters sowie entsprechende Daten von Drittanbietern zur Analyse der Indexbestandteile verwendet. Dies minderte neben anderen Faktoren das Risiko, dass der Fonds Indexbestandteile hält, die nicht die festgelegten ESG-Screeningkriterien erfüllen. Es wird fortlaufend beobachtet, welche neuen Emissionen zwischen den Neugewichtungsterminen für die Aufnahme in den Fonds in Betracht kommen.

Darüber hinaus wurde zusätzlich die Trading-Compliance intern kontrolliert, um zu prüfen, ob neue Anlagen Indexbestandteile sind, und ob Fondsbestände vorhanden sind, die dem Index nicht mehr angehören. Damit sollte sichergestellt werden, dass Positionen, die nicht mehr Indexbestandteil sind, nicht neu erworben bzw. rechtzeitig entfernt wurden. Der Investment-Manager überwachte täglich den Tracking Error (Unterschied zwischen Portfolio und Index) und verfolgte etwaige signifikante Abweichungen.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bitte beachten Sie hierzu die folgenden Informationen.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index wurde auf Basis des Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted Corporate Index zusammengestellt, der anschließend vom Sponsor des Index, der von Vanguard unabhängig ist, auf bestimmte Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien hin überprüft wurde.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

S. oben

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Wertentwicklung des Finanzprodukts zwischen 1. Januar 2024 und 31. Dezember 2024.

Anteilsklasse	Wertentwicklung des Fonds (%)	Wertentwicklung des Referenzwerts (%)
CHF Hedged Acc	-0,70 %	-0,70 %
EUR Hedged Acc	1,99 %	1,99 %
Institutional Plus EUR Hedged Acc	2,05 %	1,99 %
GBP Hedged Acc	3,35 %	3,35 %
USD Hedged Acc	3,74 %	3,74 %
GBP Hedged Dist	3,35 %	3,35 %
Institutional Plus GBP Hedged Acc	3,41 %	3,35 %

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Wertentwicklung des Finanzprodukts zwischen 1. Januar 2024 und 31. Dezember 2024.

Wertentwicklung des Fonds (%)	Wertentwicklung des breiten Marktindex (%)
3,74 %	3,69 %