

A / Zusammenfassung

Die MorgenFund GmbH (LEI-Code 52990037OIEQO0EVFH64) berücksichtigt die wesentlichen negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die vorliegende Erklärung ist die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (= Principle Adverse Impacts, oder ‚PAIs‘ auf Englisch) der MorgenFund GmbH und ihrer Tochtergesellschaft, der MorgenFund GmbH Zweigniederlassung Luxemburg.

Diese Erklärung zu den wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“) bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024, jedoch beinhaltet auch Daten vom Bezugszeitraum vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2023.

Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzsektor (Offenlegungsverordnung) sind Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung. Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind negative Auswirkungen von Investitionen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren.

Am 1. Januar 2023 traten die technischen Regulierungsstandards (RTS) der Offenlegungsverordnung in Form der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 in Kraft. Die RTS enthalten eine Tabelle mit obligatorischen Indikatoren, die der jeweilige Finanzmarktteilnehmer (letzterer im Sinne der Offenlegungsverordnung (FMP= Financial Market Participant)) verwenden muss, um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu messen und offenzulegen. Die RTS unterscheiden zwischen Indikatoren für Investitionen in (i) Unternehmen, in die investiert wird, (ii) Staaten und supranationale Organisationen und (iii) Immobilienanlagen. Darüber hinaus muss der FMP Informationen über mindestens zwei zusätzliche Indikatoren der wichtigsten negativen Auswirkungen auswählen und offenlegen, die er im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit für relevant hält.

MorgenFund trifft Anlageentscheidungen nur in Bezug auf seine eigenen Finanzprodukte. Die einzigen Finanzprodukte von MorgenFund, die von dieser Erklärung abgedeckt werden, sind die Modellportfolios im Rahmen des Angebots MorgenFund Online Investing sowie weitere Produkte auf der Plattform. Diese Dienstleistung besteht aus der Portfolioverwaltung über Modellportfolios, wobei die Portfolios Multi-Asset-Portfolios sind, die Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktprodukte umfassen. Die Portfolios sind Dachfondsportfolios und bestehen ausschließlich aus OGAW-Zielfonds und ETFs.

MorgenFund ist bestrebt, sicherzustellen, dass die wichtigsten negativen Auswirkungen im Investitionsprozess seiner Modellportfolios berücksichtigt werden. Da die MorgenFund GmbH das Portfoliomanagement an einen externen Vermögensverwalter ausgelagert hat, hat sie Anlagerichtlinien vereinbart, die Regeln für die Berücksichtigung von PAIs bei der Auswahl von Anlagen enthalten. Je nach Produktstrategie und Geschäftszielen werden in den Anlagerichtlinien Ausschlüsse auf Musterportfolioebene festgelegt, z.B. in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind und Unternehmen, die in Verstöße gegen internationale Normen verwickelt sind. MorgenFund hat derzeit die folgenden PAIs in den Anlagerichtlinien vereinbart:

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)

- Beteiligung an umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Abgesehen von den Ausschlüssen, werden im Investmentprozess Filter für Produkte nach Artikel 8 angewendet, die bspw. eine Reduktion von Treibhausgasen (PAI Nr. 3) und Tätigkeiten im Sektor für fossile Treibstoffe (PAI Nr. 4) vorsehen.

Auch wenn die mit dem externen Vermögensverwalter vereinbarten Anlagerichtlinien nur die oben genannten PAIs beinhalten, ist MorgenFund für diese PAI-Erklärung gesetzlich verpflichtet, über die folgenden Hauptindikatoren für negative Auswirkungen zu berichten:

- 14 verbindliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen in beteiligte Unternehmen
- 2 verbindliche Hauptindikatoren für nachteilige Auswirkungen bei Investitionen in Staaten und supranationale Staaten
- 2 zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen, die auf Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, anwendbar sind, nämlich die "Anzahl der festgestellten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und -Vorfällen" und "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen".

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen seiner Investitionen in börsennotierte Unternehmen sowie in Staaten und supranationale Unternehmen zu bestimmen, verwendet MorgenFund die Daten, die vom externen Vermögensverwalter bereitgestellt werden.

Als Finanzportfolioverwalter ist es für MorgenFund von größter Bedeutung, die Anlagerichtlinien im besten Interesse seiner Kunden festzulegen und auch die Anlageentscheidungen gemeinsam mit dem externen Vermögensverwalter zu treffen, somit auch relevante finanzielle und nicht-finanzielle Risikofaktoren zu berücksichtigen. Nachteilige Hauptauswirkungen überwiegen daher nicht automatisch andere relevante Faktoren.

B / Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Metrik	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Berichtszeitraum
Treibhausgas-emissionen	1. Treibhausgas-emissionen	Scope 1 470.296,85 [tCO ₂ e] ¹	480.205,15 [tCO ₂ e] ²	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,26%, 2023: 73,90%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	<p>Allgemeiner Rahmen: MorgenFund bietet im Rahmen der Vermögensverwaltung sowohl Produkte nach Artikel 6 als auch Produkte nach Artikel 8 gemäß Offenlegungsverordnung an. Beide Produktarten finden sich in diesem Report wieder, was den Anstieg von einigen Werten begründet, da sich die Grundgesamtheit ändert. MorgenFund hat mit dem externen Vermögensverwalter für die jeweiligen Musterportfolien SFDR-Mindestquoten vereinbart, die einzuhalten sind.</p> <p>Abgesehen von den Ausschlüssen, werden im Investmentprozess Filter für Produkte nach Artikel 8 angewendet, die bspw. eine Reduktion von Treibhausgasen (PAI Nr. 3) und Tätigkeiten im Sektor für fossile Treibstoffe (PAI Nr. 4) vorsehen. Darüber hinaus wird evaluiert, ob die SFDR Quoten innerhalb der Portfolien erhöht und weitere PAIs berücksichtigt werden können.</p> <p>Ausschlüsse: Für seine Modellportfolios hat MorgenFund die Berücksichtigung der folgenden PAIs in die Anlagerichtlinien mit seinem externen Portfoliomanager integriert:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche
	Treibhausgas-emissionen	Scope 2 124.662,68 [tCO ₂ e]	115.529,83 [tCO ₂ e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,26%, 2023: 73,90%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	
	Treibhausgas-emissionen	Scope 3 4.160.671,18 [tCO ₂ e]	3.467.809,03 [tCO ₂ e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024:	

¹ Tonnen Kohlendioxidäquivalent

² Tonnen Kohlendioxidäquivalent

				73,26%, 2023: 73,90%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
	Treibhausgas-emissionen insgesamt	4.755.630,71 [tCO2e]	4.063.544,01 [tCO2e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,26%, 2023: 73,90%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
2.	CO ₂ -Fußabdruck	409,16 [tCO2e / Mio. EUR]	415,28 [tCO2e / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,26%, 2023: 73,90%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
3.	Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	783,77 [tCO2e / Mio. EUR]	786,51 [tCO2e / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,83%, 2023: 77,73%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
4.	Anteil der Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen	13,24 [%]	14,13 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 74,77%, 2023: 78,71%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)

- Beteiligung an umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die Anlagerichtlinien für das Portfoliogeschäft enthalten Beschränkungen für Investitionen mit sehr negativen Auswirkungen auf das Klima, z. B. für Unternehmen, die mehr als einen bestimmten Anteil ihrer Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit Kohle, Fracking und Öl erzielen.



Brennstoffe
tätig sind

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energie und der Erzeugung nicht-erneuerbarer Energie durch die Beteiligungsunternehmen aus nicht-erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen	64,77 [%]	65,51 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die Daten verfügbar waren (2024: 71,99%, 2023: 54,87%), wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Für den klimarelevanten Sektor A (NACE-Code A "Land- und Forstwirtschaft, Fischerei") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen	0,56 [GWh / Mio. EUR]	0,98 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.



Für den besonders klimaschädlichen Sektor B (NACE-Code B "Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Beteiligungsunternehmen	2,43 [GWh / Mio. EUR]	1,68 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
--	-----------------------	-----------------------	--

Für den klimarelevanten Sektor C (NACE-Code C "Verarbeitendes Gewerbe") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen	0,38 [GWh / Mio. EUR]	0,46 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
---	-----------------------	-----------------------	--

Für den besonders klimawirksamen Sektor D (NACE-Code D "Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaversorgung") - Energieverbrauch in GWh je Million EUR Umsatz der	3,78 [GWh / Mio. EUR]	4,47 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten
--	-----------------------	-----------------------	---



Beteiligungsunternehmen

verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Für den besonders klimawirksamen Sektor E (NACE-Code E "Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Beteiligungsunternehmen	1,68 [GWh / Mio. EUR]	2,52 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
---	-----------------------	-----------------------	--

Für den besonders klimaschädlichen Sektor F (NACE-Code F "Baugewerbe") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen	0,13 [GWh / Mio. EUR]	0,21 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.
--	-----------------------	-----------------------	--

Für den besonders klimawirksamen Sektor G (NACE-	0,11 [GWh / Mio. EUR]	0,13 [GWh / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für
--	-----------------------	-----------------------	---



Code G "Groß- und Einzelhandel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen

die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Für den besonders klimaschädlichen Sektor H (NACE-Code H "Transport und Lagerung") - Energieverbrauch in GWh je Million EUR Umsatz der Beteiligungsunternehmen

1,57 [GWh / Mio. EUR] 2,11 [GWh / Mio. EUR]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Für den klimarelevanten Sektor L (NACE-Code L "Immobilienwesen") - Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen

0,41 [GWh / Mio. EUR] 0,57 [GWh / Mio. EUR]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 72,52%, 2023: 63,45%). Für das Jahr 2024 wurden die Eignungs- und Deckungsquoten auf sektorspezifischer Ebene festgelegt. Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Biologische Vielfalt	7. Aktivitäten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Geschäften in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Unternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	9,46 [%]	0,27 [%]	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 73,39%, 2023: 76,91%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.</p> <p>Der Datenlieferant hat im Jahr 2024 eine Aktualisierung der Methodik vorgenommen, die zu einem erheblichen Anstieg der Zahl der Unternehmen führte, die eine negative Auswirkung auf diesen Indikator haben. Diese Änderung schränkt die Vergleichbarkeit der Daten von mit früheren Berichtszeiträumen von ein.</p>	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Von den Beteiligungsunternehmen verursachte Wasseremissionen in Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,19 [Tonnen / Mio. EUR]	0,44 [Tonnen / Mio. EUR]	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 1,43%, 2023: 0,79%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.</p> <p>Der Datenlieferant änderte seine Methodik im Jahr 2023, was zu einer erheblichen Verringerung der gemeldeten Werte auf Emittentenebene führte.</p>	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.

Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,40 [Tonnen / Mio. EUR]	5,77 [Tonnen / Mio. EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 70,32%, 2023: 25,0%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.
Soziales und Arbeitnehmerfragen	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact (UNGC) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,21 [%]	0,34 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 76,13%, 2023: 80,10%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	MorgenFund hat mit seinem externen Vermögensverwalter Anlagerichtlinien vereinbart, die die Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) sowie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen in seinen Portfolios vorschreiben. Ausschlüsse: Für seine Modell-Portfolios hat MorgenFund in den Anlagerichtlinien mit seinem ausgelagerten Manager vereinbart, dass PAI Nr. 10 zu berücksichtigen ist. Dies bedeutet, dass Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die oben genannten internationalen Standards ausgeschlossen werden.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Maßnahmen zur Überwachung der	47,39 [%]	44,48 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91%, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 73,44%, 2023: 76,79%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie	



der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden, um gegen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen

Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Der Datenlieferant hat im Jahr 2024 eine Aktualisierung der Methodik vorgenommen, die zu einem erheblichen Rückgang der Zahl der Unternehmen führte, die eine negative Auswirkung auf diesen Indikator hatten. Diese Änderung schränkt die Vergleichbarkeit der Daten von mit früheren Berichtszeiträumen ein.

12. Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird 14,62 [%] 13,71 [%]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91%, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 55,96%, 2023: 21,25%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Basierend auf der Anleitung in Absatz 22 der „Clarifications on the European Supervisory Authorities“ (ESA) Entwurf RTS unter SFDR vom 02. Juni 2022, wird dieser Indikator als gewichteter Durchschnitt ausgedrückt.

13. Durchschnittliches Verhältnis zwischen weiblichen und 34,87 [%] 33,92 [%]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91%, 2023: 82,82%) ermittelt, für die



Leitungs- und Kontrollorganen männlichen Verwaltungsratsmitgliedern in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Verwaltungsratsmitglieder

Daten Verfügbar waren (2024: 73,42%, 2023: 76,90%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Basierend auf der Anleitung in Absatz 22 der „Clarifications on the European Supervisory Authorities“ (ESA) Entwurf RTS unter SFDR vom 02. Juni 2022, wird dieser Indikator als gewichteter Durchschnitt ausgedrückt.

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

0,00 [%] 0,00 [%]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91%, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 74,90%, 2023: 78,93%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Ausschlüsse: Für seine Modell-Portfolios hat MorgenFund in den Anlagerichtlinien mit seinem ausgelagerten Manager vereinbart, dass PAI Nr. 14 zu berücksichtigen ist. Dies bedeutet, dass Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die oben genannten internationalen Standards ausgeschlossen werden.

Negativer Nachhaltigkeitsindikator

Metrisch

Auswirkungen 2024 Auswirkungen 2023

Erläuterung

Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Berichtszeitraum

Umwelt 15. Treibhausgas-Treibhausgas-Emissionsintensität

Treibhausgasintensität der investierten Länder

275,11 [Tonnen / Mio. EUR] 391,85 [Tonnen / Mio. EUR]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Anlagen (2024: 11,94%, 2023: 14,05%) in Staaten und supranationalen Ländern, für die Daten verfügbar waren (2024: 11,75%, 2023: 13,74%) ermittelt. Investitionen in Unternehmen oder Immobilien sowie Anlagen, für die

MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.

keine Daten verfügbar waren wurden
von der Berechnung ausgeschlossen.

Soziales	16a. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt	Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in denen Investitionen getätigt werden), wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und gegebenenfalls im nationalen Recht vorgesehen sind	3 [absolute Zahl] 3,25 [%]	3 [absolute Zahl] 3,00 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Anlagen (2024: 11,94%, 2023: 14,05%) in Staaten und supranationalen Ländern, für die Daten verfügbar waren (2024: 11,75%, 2023: 13,74%) ermittelt. Investitionen in Unternehmen oder Immobilien sowie Anlagen , für die keine Daten verfügbar waren wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.
----------	---	---	-----------------------------------	-----------------------------------	--	--

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Metrisch	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Berichtszeitraum
Emissionen E4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Initiativen zur Reduzierung der CO ₂ -Emissionen, die auf die Einhaltung des	42,95 [%]	26,91 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91%, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten verfügbar waren (2024: 73,51%, 2023: 76,22%). Anlagen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.

der CO₂- Emissionen Pariser Abkommens abzielen

Der Datenlieferant hat im Jahr 2024 eine Aktualisierung der Methodik vorgenommen, die zu einem erheblichen Anstieg der Anzahl der Unternehmen führte, die im Rahmen dieses Indikators als negativ eingestuft wurden. Diese Änderung schränkt die Vergleichbarkeit der Daten von mit früheren Berichtszeiträumen von ein.

Menschenrechte	S14. Anzahl der festgestellten Fälle von schweren Menschenrechtsverletzungen und -verletzungen auf einer gewichteten Basis	Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und -verletzungen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wurde, auf einer gewichteten Durchschnittsbasis	0,06 [absolute Zahl]	0,024 [absolute Zahl]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen (2024: 76,91 %, 2023: 82,82%) ermittelt, für die Daten Verfügbar waren (2024: 73,67%, 2023: 77,14%). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	MorgenFund nimmt diesen PAI derzeit nicht in seine Anlagerichtlinien mit den externen Managern auf. Dennoch enthält dieser Bericht Daten zu allen obligatorischen prinzipiellen negativen Auswirkungen. Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen.
----------------	--	--	----------------------	-----------------------	--	--

C / Beschreibung von Maßnahmen zur Ermittlung und Priorisierung negativer Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

In Bezug auf seine Modellportfolios lagert MorgenFund die Vermögensverwaltung vollständig an einen externen Vermögensverwalter aus. Um die negativen Auswirkungen seiner Anlageportfolios zu minimieren, hat MorgenFund mit diesem Anlagerichtlinien vereinbart, die die folgenden PAIs berücksichtigen:

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Beteiligung an umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Abgesehen von den Ausschlüssen, werden im Investmentprozess Filter für Produkte nach Artikel 8 angewendet, die bspw. eine Reduktion von Treibhausgasen (PAI Nr. 3) und Tätigkeiten im Sektor für fossile Treibstoffe (PAI Nr. 4) vorsehen.

Auch wenn die mit dem externen Vermögensverwalter vereinbarten Anlagerichtlinien nur die oben genannten PAIs beinhalten, ist MorgenFund für diese PAI-Erklärung gesetzlich verpflichtet, über die folgenden Hauptindikatoren für negative Auswirkungen zu berichten:

- 14 verbindliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen in beteiligte Unternehmen
- 2 verbindliche Hauptindikatoren für nachteilige Auswirkungen bei Investitionen in Staaten und supranationale Staaten
- 2 zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen, die auf Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, anwendbar sind, nämlich die "Anzahl der festgestellten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und -Vorfällen" und "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen".

Die MorgenFund GmbH beabsichtigt, in Zukunft weitere PAIs in die Anlagerichtlinien ihrer ausgelagerten Portfolios aufzunehmen und evaluiert das Erhöhen der SFDR Quoten innerhalb der Portfolien.