



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2025

UniRak Nachhaltig Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nachhaltig Konservativ	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	21
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	22
Prüfungsvermerk	24
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	27
Management und Organisation	50

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird – was sich auch bislang bestätigte – ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniRak Nachhaltig Konservativ ist ein internationaler Mischfonds. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen global, unter anderem in Aktien, Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen und Unternehmensanleihen investiert werden. Dabei unterliegt der Fonds keinen geografischen Beschränkungen. Für den Fonds werden mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Weiterhin kann, unter Einhaltung dieser Mindestaktienquote, in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investieren. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen bis zu 5 Prozent in Contingent Convertibles (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die vorgenannten Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Dabei dürfen die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte bzw. Vermögenswerte, welche nicht währungsgesichert werden, 30 Prozent des Fondsvermögens nicht überschreiten. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, deren Emittenten auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind.

Dabei soll auch auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geachtet werden und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt werden. Der Fonds investiert nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 25 Pensionskassengesetz (PKG).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Nachhaltig Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 59 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 38 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 57 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 25 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Asien/Pazifik ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Finanzwesen mit 25 Prozent, in der IT-Branche mit 19 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 16 Prozent, in der Branche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 12 Prozent sowie jeweils

UniRak Nachhaltig Konservativ

11 Prozent im Gesundheitswesen und der Industrie ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 66 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 23 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzen mit 12 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen.

Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 31 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,84 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und zwei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 2,01 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 1,98 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse C vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-1,56	1,78	-0,42	-
Klasse -net- A	-1,73	1,42	-1,46	-
Klasse C	-1,56	1,78	-0,42	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	23,05 %
Deutschland	13,71 %
Italien	8,38 %
Frankreich	6,37 %
Spanien	6,09 %
Belgien	5,48 %
Europäische Gemeinschaft	4,41 %
Niederlande	4,29 %
Großbritannien	3,51 %
Schweiz	3,36 %
Irland	2,73 %
Supranationale Institutionen	2,00 %
Österreich	1,85 %
Kanada	1,57 %
Japan	1,41 %
Portugal	1,23 %
Finnland	1,06 %
Schweden	0,90 %
Australien	0,84 %
Hongkong	0,79 %
Norwegen	0,54 %
Polen	0,53 %
Luxemburg	0,48 %
China	0,47 %
Griechenland	0,45 %
Singapur	0,36 %
Bulgarien	0,28 %
Kroatien	0,21 %
Marokko	0,20 %
Ungarn	0,17 %
Dänemark	0,07 %
Slowenien	0,07 %
Neuseeland	0,06 %
Chile	0,04 %
Lettland	0,04 %
Wertpapiervermögen	97,00 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,02 %
Bankguthaben	2,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,83 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	34,46 %
Banken	14,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,05 %
Sonstiges	3,91 %
Software & Dienste	3,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,33 %
Hardware & Ausrüstung	3,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,13 %
Versicherungen	3,04 %
Investitionsgüter	2,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,48 %
Transportwesen	2,22 %
Versorgungsbetriebe	2,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,82 %
Automobile & Komponenten	1,73 %
Immobilien	1,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,58 %
Groß- und Einzelhandel	1,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Media & Entertainment	0,73 %
Verbraucherdienste	0,68 %
Telekommunikationsdienste	0,44 %
Real Estate Management & Development	0,10 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,09 %
Wertpapiervermögen	97,00 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,02 %
Bankguthaben	2,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,83 %
Fondsvermögen	100,00 %

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Inkl. Staatsanleihen.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	2.608,85	25.504	7,67	102,29
31.03.2024	2.720,40	24.819	-70,20	109,61
31.03.2025	2.521,05	22.952	-211,06	109,84

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4.326,69	42.609	35,36	101,54
31.03.2024	4.515,26	41.644	-99,22	108,43
31.03.2025	4.283,91	39.569	-228,75	108,27

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	2,75	33	0,98	84,29
31.03.2024	3,23	35	0,22	91,92
31.03.2025	4,11	44	0,81	93,56

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	6.611.031.561,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.635.553.738,61)	
Bankguthaben	144.712.669,99
Sonstige Bankguthaben	7.522.960,87
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.059.606,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	27.104.556,70
Zinsforderungen	1.090.176,77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	40.011.116,23
Dividendenforderungen	3.201.633,84
Forderungen aus Anteilverkäufen	980.268,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.651.983,63
	6.847.366.534,51
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.710.907,32
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.767.765,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-19.345.354,00
Sonstige Passiva	-10.470.391,15
	-38.294.417,47

Fondsvermögen 6.809.072.117,04

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	2.521.049.766,93 EUR
Umlaufende Anteile	22.951.884,459
Anteilwert	109,84 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	4.283.911.866,65 EUR
Umlaufende Anteile	39.568.733,339
Anteilwert	108,27 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	4.110.483,46 EUR
Umlaufende Anteile	43.935,242
Anteilwert	93,56 EUR

UniRak Nachhaltig Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.238.895.575,81	2.720.398.607,73	4.515.264.649,23	3.232.318,85
Ordentliches Nettoergebnis	5.424.283,57	7.646.469,43	-2.234.591,19	12.405,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	399.396,12	436.741,83	-36.407,15	-938,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	512.789.572,13	185.962.132,33	325.684.175,14	1.143.264,66
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-951.786.075,21	-397.023.590,85	-554.431.858,91	-330.625,45
Realisierte Gewinne	710.110.268,44	265.850.284,93	443.867.757,57	392.225,94
Realisierte Verluste	-347.494.741,07	-130.031.329,53	-217.269.381,92	-194.029,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-286.302.355,60	-105.356.540,53	-180.781.053,96	-164.761,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	38.259.851,06	14.897.773,54	23.341.454,10	20.623,42
Ausschüttung	-111.223.658,21	-41.730.781,95	-69.492.876,26	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.809.072.117,04	2.521.049.766,93	4.283.911.866,65	4.110.483,46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	36.872.912,85	13.811.335,73	23.041.769,12	19.808,00
Zinsen auf Anleihen	80.750.230,19	30.212.755,66	50.492.474,52	45.000,01
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	976.321,59	364.969,65	610.817,21	534,73
Bankzinsen	6.421.686,20	2.404.366,16	4.013.774,17	3.545,87
Sonstige Erträge	1.667.279,04	626.998,32	1.039.466,00	814,72
Ertragsausgleich	-5.068.684,79	-2.443.577,25	-2.628.527,46	3.419,92
Erträge insgesamt	121.619.745,08	44.976.848,27	76.569.773,56	73.123,25
Zinsaufwendungen	-160.411,17	-60.079,98	-100.242,71	-88,48
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-308.794,00	-119.419,33	-189.335,97	-38,70
Verwaltungsvergütung	-102.250.745,49	-32.366.573,50	-69.836.136,09	-48.035,90
Pauschalgebühr	-14.410.695,16	-5.393.395,04	-9.009.295,21	-8.004,91
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.568,36	-585,25	-982,20	-0,91
Veröffentlichungskosten	-10.575,16	-3.920,05	-6.648,86	-6,25
Taxe d'abonnement	-3.566.263,59	-1.335.024,69	-2.229.260,96	-1.977,94
Sonstige Aufwendungen	-155.697,25	-58.216,42	-97.397,36	-83,47
Aufwandsausgleich	4.669.288,67	2.006.835,42	2.664.934,61	-2.481,36
Aufwendungen insgesamt	-116.195.461,51	-37.330.378,84	-78.804.364,75	-60.717,92
Ordentliches Nettoergebnis	5.424.283,57	7.646.469,43	-2.234.591,19	12.405,33
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	3.518.249,33			

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	1,48	1,83	1,48
--	-------------	-------------	-------------

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniRak Nachhaltig Konservativ / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.819.301,775	41.643.654,494	35.164,322
Ausgegebene Anteile	1.678.345,880	2.987.760,524	12.268,288
Zurückgenommene Anteile	-3.545.763,196	-5.062.681,679	-3.497,368
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	22.951.884,459	39.568.733,339	43.935,242

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine					
Börsengehandelte Wertpapiere					
China					
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	688.075	392,8000	32.163.062,13
					32.163.062,13
Deutschland					
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	177.135	216,7000	38.385.154,50
DE0008404005	Allianz SE	EUR	89.008	352,1000	31.339.716,80
DE000BASF111	BASF SE	EUR	352.666	45,8950	16.185.606,07
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	1.153.841	20,9700	24.196.045,77
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	67.462	272,1000	18.356.410,20
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	132.203	157,5500	20.828.582,65
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	600.205	30,3950	18.243.230,98
DE0007164600	SAP SE	EUR	188.217	244,4000	46.000.234,80
					213.534.981,77
Finnland					
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	1.235.661	8,7140	10.767.549,95
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	782.957	24,7000	19.339.037,90
					30.106.587,85
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	872.700	39,4000	34.384.380,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	427.192	91,7000	39.173.506,40
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	675.042	70,8400	47.819.975,28
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	110.005	265,4000	29.195.327,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	24.311	342,8500	8.335.026,35
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	388.647	101,9200	39.610.902,24
					198.519.117,27
Großbritannien					
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	175.996	112,5400	23.675.101,41
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	43.419.276	0,7208	37.409.292,54
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	2.097.732	10,0950	25.312.699,67
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	7.136.235	4,5180	38.538.739,82
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	831.493	46,2800	38.481.496,04
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	295.988	46,1000	16.310.120,49
					179.727.449,97
Hongkong					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	3.800.050	58,6000	26.499.462,12
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	666.219	344,8000	27.335.964,59
					53.835.426,71
Irland					
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	152.287	399,0900	56.269.066,60
IE0001827041	CRH Plc.	USD	47.112	87,9700	3.837.091,60
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	100.000	465,6400	43.110.823,07
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	97.176	336,9200	30.312.506,18
					133.529.487,45
Italien					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	5.526.292	4,7340	26.161.466,33
					26.161.466,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Japan						
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	2.920.392	2.011,0000	36.365.522,94	0,53
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	4.100.770	1.287,0000	32.679.889,17	0,48
					69.045.412,11	1,01
Kanada						
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	599.101	100,9900	38.923.835,56	0,57
					38.923.835,56	0,57
Niederlande						
NL0013654783	Prosus NV	EUR	676.797	42,5750	28.814.632,28	0,42
					28.814.632,28	0,42
Schweiz						
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	326.095	91,3600	29.792.039,20	0,44
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	6.327	3.798,0000	25.149.080,06	0,37
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	75.338	542,2000	42.750.668,34	0,63
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	17.438	1.246,0000	22.739.663,00	0,33
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	252.320	26,8700	7.095.592,26	0,10
					127.527.042,86	1,87
Singapur						
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	773.144	46,4700	24.754.031,75	0,36
					24.754.031,75	0,36
Vereinigte Staaten von Amerika						
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	265.718	154,6400	38.043.358,50	0,56
US0258161092	American Express Co.	USD	121.127	269,0500	30.172.409,36	0,44
US0378331005	Apple Inc.	USD	787.824	222,1300	162.021.428,68	2,38
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	1.184.322	41,7300	45.756.649,44	0,67
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	8.432	4.606,9100	35.964.693,20	0,53
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	664.517	100,8800	62.065.063,38	0,91
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	44.238	167,4300	6.857.483,88	0,10
US1729081059	Cintas Corporation	USD	90.721	205,5300	17.263.111,87	0,25
US2358511028	Danaher Corporation	USD	75.009	205,0000	14.236.501,25	0,21
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	214.877	253,5200	50.435.716,17	0,74
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	67.662	825,9100	51.738.470,90	0,76
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	283.271	96,2600	25.245.501,77	0,37
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	99.859	305,2800	28.224.197,32	0,41
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	USD	422.446	77,6100	30.354.628,33	0,45
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	141.031	244,0300	31.863.526,46	0,47
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	111.659	548,1200	56.663.763,61	0,83
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	404.169	82,3100	30.800.065,17	0,45
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	9.824	86,8900	790.304,01	0,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	415.964	375,3900	144.568.767,67	2,12
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	604.808	108,3800	60.687.983,56	0,89
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	35.124	607,8500	19.766.802,52	0,29
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	322.010	111,7900	33.327.930,65	0,49
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	42.822	796,1400	31.564.028,40	0,46
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	147.943	349,1900	47.829.104,87	0,70
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	841.420	71,6200	55.793.445,42	0,82
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	141.546	366,4900	48.028.139,56	0,71
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	439.100	170,4200	69.281.938,71	1,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	57.232	497,6000	26.366.672,72	0,39
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	89.345	266,7100	22.062.035,88	0,32
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	199.564	236,2400	43.648.735,64	0,64
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	11.103	523,7500	5.383.942,46	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
US92826C8394	VISA Inc.	USD	70.647	350,4600	22.922.829,02	0,34
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	345.670	153,2100	49.032.590,22	0,72
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	151.767	119,4600	16.785.562,28	0,25
					1.415.547.382,88	20,78
Börsengehandelte Wertpapiere					2.572.189.916,92	37,77
Aktien, Anrechte und Genussscheine					2.572.189.916,92	37,77

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2698998593	5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	6.000.000	106,1390	6.368.340,00	0,09
FR001400OJO2	3,875 % Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	4.200.000	101,0520	4.244.184,00	0,06
ES0200002048	0,950 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	5.000.000	97,0350	4.851.750,00	0,07
ES0200002055	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	4.000.000	88,2760	3.531.040,00	0,05
ES0205046008	4,250 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	2.800.000	104,5820	2.928.296,00	0,04
XS2578472339	4,625 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	2.400.000	104,3800	2.505.120,00	0,04
XS2829852842	4,500 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.300.000	101,0340	1.313.442,00	0,02
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	4.000.000	91,9560	3.678.240,00	0,05
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	3.200.000	96,2010	3.078.432,00	0,05
XS2315784715	0,750 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	9.000.000	90,6810	8.161.290,00	0,12
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	5.200.000	101,3570	5.270.564,00	0,08
FR001400F6O6	4,125 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	6.400.000	101,1220	6.471.808,00	0,10
XS2357754097	1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v. 21(2032)	8.000.000	86,3660	6.909.280,00	0,10
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	6.500.000	100,8980	6.558.370,00	0,10
XS2624503509	4,375 % Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.300.000	103,7770	2.386.871,00	0,04
XS2911193956	2,750 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.24(2034)	6.000.000	96,6460	5.798.760,00	0,09
XS2775027472	4,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v. 24(2036)	15.500.000	100,2340	15.536.270,00	0,23
FR001400L4V8	4,875 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	5.800.000	105,5320	6.120.856,00	0,09
FR001400RGV6	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2029)	3.300.000	102,3580	3.377.814,00	0,05
XS2322289385	0,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	8.000.000	97,5820	7.806.560,00	0,11
XS2485259241	1,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 22(2025)	7.500.000	99,5630	7.467.225,00	0,11
ES0413900558	0,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2031)	1.000.000	88,7410	887.410,00	0,01
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	8.000.000	99,5700	7.965.600,00	0,12
XS3019219859	3,485 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2034)	9.600.000	97,5230	9.362.208,00	0,14
FR001400CMY0	3,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	4.000.000	100,7690	4.030.760,00	0,06
FR001400N6I8	3,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.24(2034)	3.300.000	100,3090	3.310.197,00	0,05
XS2773068676	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	6.000.000	101,2830	6.076.980,00	0,09
XS2320539765	0,375 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2041)	10.000.000	61,9500	6.195.000,00	0,09
XS2356569736	1,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2031)	3.500.000	96,7870	3.387.545,00	0,05
BE0002682632	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	87,9580	8.795.800,00	0,13
BE0000346552	1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033) ²⁾	105.000.000	87,7080	92.093.400,00	1,35
BE0000356650	2,750 % Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039) ²⁾	66.500.000	91,2940	60.710.510,00	0,89
BE0000331406	3,750 % Belgien Reg.S. v.13(2045) ²⁾	20.000.000	99,3850	19.877.000,00	0,29
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025) ²⁾	20.000.000	99,6540	19.930.800,00	0,29
BE0000344532	1,450 % Belgien Reg.S. v.17(2037) ²⁾	30.000.000	80,2870	24.086.100,00	0,35
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050) ²⁾	25.000.000	64,9510	16.237.750,00	0,24
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027) ²⁾	10.000.000	94,5330	9.453.300,00	0,14
BE0000349580	0,100 % Belgien Reg.S. v.20(2030) ²⁾	40.000.000	87,7020	35.080.800,00	0,52
BE0000352618	0,000 % Belgien Reg.S. v.21(2031) ²⁾	64.500.000	83,2500	53.696.250,00	0,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
BE0000361700	3,500 % Belgien Reg.S. v.24(2055)	10.000.000	91,3790	9.137.900,00	0,13
BE0000363722	3,100 % Belgien Reg.S. v.25(2035)	6.000.000	98,3120	5.898.720,00	0,09
DE000BHY0GK6	1,250 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	15.700.000	99,5580	15.630.606,00	0,23
DE000BHY0GC3	0,625 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	1.500.000	99,0150	1.485.225,00	0,02
XS2887901325	3,000 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2027)	4.000.000	100,7050	4.028.200,00	0,06
XS2982332400	3,125 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v. 25(2029)	6.000.000	100,2510	6.015.060,00	0,09
XS2240278692	0,010 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2032) ²⁾	12.000.000	80,2430	9.629.160,00	0,14
XS2102284622	0,100 % BNG Bank NV Reg.S. v.20(2030)	4.600.000	88,5760	4.074.496,00	0,06
XS2199719233	0,125 % BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	12.000.000	73,2960	8.795.520,00	0,13
FR001400SAJ2	4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	1.700.000	100,7210	1.712.257,00	0,03
FR0013476207	0,625 % BPCE S.A. Reg.S. v.20(2030)	6.800.000	89,0200	6.053.360,00	0,09
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	7.600.000	104,1870	7.918.212,00	0,12
XS2536817484	4,625 % Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	8.000.000	108,0920	8.647.360,00	0,13
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	5.000.000	106,5500	5.327.500,00	0,08
XS2890435600	4,250 % Bulgarien Reg.S. v.24(2044)	4.600.000	97,9750	4.506.850,00	0,07
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 20(2030) ²⁾	50.000.000	88,4400	44.220.000,00	0,65
DE0001030724	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	5.000.000	46,9600	2.348.000,00	0,03
DE0001030757	1,800 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 22(2053) ²⁾	25.000.000	76,1730	19.043.250,00	0,28
DE0008U3Z005	2,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 23(2033) ²⁾	40.700.000	98,0420	39.903.094,00	0,59
DE0008U35025	2,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.24(2029)	10.000.000	99,5020	9.950.200,00	0,15
DE0001030583	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033) ²⁾	15.000.000	95,8580	17.363.718,12	0,26
DE0001135325	4,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.07(2039) ²⁾	28.000.000	114,7260	32.123.280,00	0,47
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042) ²⁾	15.000.000	102,8540	15.428.100,00	0,23
DE0001135481	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2044) ²⁾	35.000.000	92,0520	32.218.200,00	0,47
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) ²⁾	10.000.000	99,5740	9.957.400,00	0,15
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048) ²⁾	20.000.000	70,1630	14.032.600,00	0,21
DE0001102515	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035) ²⁾	49.500.000	75,8040	37.522.980,00	0,55
DE0001102549	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2036) ²⁾	15.000.000	73,2200	10.983.000,00	0,16
DE0001102572	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052) ²⁾	150.000.000	44,1465	66.219.750,00	0,97
DE0001102598	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	20.000.000	79,1260	15.825.200,00	0,23
DE0008U2Z023	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034) ²⁾	35.000.000	96,3340	33.716.900,00	0,50
XS2800653581	3,750 % CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.24(2027)	3.300.000	102,0570	3.367.881,00	0,05
XS2676814499	4,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	4.600.000	104,7940	4.820.524,00	0,07
XS2454011839	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	15.100.000	98,1630	14.822.613,00	0,22
FR001400D0F9	4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	6.000.000	103,6310	6.217.860,00	0,09
XS2751688826	4,125 % Carrier Global Corporation v.23(2028)	3.300.000	103,5250	3.416.325,00	0,05
XS2577826386	3,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	4.000.000	100,8050	4.032.200,00	0,06
XS2533012790	2,750 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	3.600.000	100,0350	3.601.260,00	0,05
XS2757515882	3,375 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	3.900.000	101,5040	3.958.656,00	0,06
DE000CZ45YB1	3,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	1.000.000	99,6310	996.310,00	0,01
XS3007600581	2,855 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v. 25(2032)	9.500.000	98,9590	9.401.105,00	0,14
FR001400DXH0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	10.000.000	101,3110	10.131.100,00	0,15
XS2723549361	3,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	5.000.000	102,8130	5.140.650,00	0,08
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	2.400.000	91,3740	2.192.976,00	0,03
FR001400IAO3	3,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2033)	8.000.000	100,5490	8.043.920,00	0,12
IT0005579997	3,500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 24(2033)	1.200.000	101,3780	1.216.536,00	0,02
IT0005631491	3,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2034)	5.000.000	99,1850	4.959.250,00	0,07
FR001400YAD3	4,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	8.000.000	100,1890	8.015.120,00	0,12
FR0014009857	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	8.500.000	99,2740	8.438.290,00	0,12
FR001400N2M9	3,750 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	3.300.000	100,6680	3.322.044,00	0,05
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	8.500.000	97,8660	8.318.610,00	0,12
FR001400KZZ2	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	6.700.000	103,8500	6.957.950,00	0,10
FR001400SHQ2	3,200 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	4.000.000	99,5360	3.981.440,00	0,06
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	6.400.000	97,7870	6.258.368,00	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2597696124	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2029)	7.500.000	103,3750	7.753.125,00	0,11
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	3.500.000	105,1230	3.679.305,00	0,05
DE000A351ZT4	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	6.200.000	102,7960	6.373.352,00	0,09
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	8.000.000	97,8510	7.828.080,00	0,11
DE000SCB0062	2,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2034)	6.600.000	97,4750	6.433.350,00	0,09
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	5.500.000	98,3260	5.407.930,00	0,08
DE000A3H2ZX9	0,100 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	6.500.000	96,7770	6.290.505,00	0,09
XS2948768556	3,250 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2035)	5.700.000	96,6430	5.508.651,00	0,08
XS2783118131	3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	4.800.000	100,3140	4.815.072,00	0,07
XS2978779176	3,500 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	3.700.000	100,1450	3.705.365,00	0,05
XS2831084657	3,500 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036) ²⁾	3.400.000	99,0760	3.368.584,00	0,05
XS2978482169	4,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2040)	5.800.000	97,9940	5.683.652,00	0,08
XS2791959906	3,500 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	7.500.000	100,1970	7.514.775,00	0,11
AT0000A3HGD0	3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	6.000.000	97,8570	5.871.420,00	0,09
AT0000A2KW37	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	9.000.000	93,0200	8.371.800,00	0,12
AT0000A2RAA0	0,125 % Erste Group Bank AG EMTN Sustainability Bond v.21(2028) ²⁾	7.000.000	92,0440	6.443.080,00	0,09
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	5.500.000	94,1720	5.179.460,00	0,08
FR001400RYN6	2,875 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	5.800.000	100,0530	5.803.074,00	0,09
XS2055744689	0,150 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	58.000.000	75,6370	43.869.460,00	0,64
XS2176621253	0,100 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	8.000.000	87,7410	7.019.280,00	0,10
XS2356409966	0,010 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	12.000.000	92,2680	11.072.160,00	0,16
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	7.800.000	101,5240	7.918.872,00	0,12
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	4.000.000	96,9850	3.879.400,00	0,06
XS2332851026	0,500 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.21(2041)	10.900.000	63,2580	6.895.122,00	0,10
XS2502850865	1,625 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. v.22(2027)	11.000.000	98,2410	10.806.510,00	0,16
EU000A3K4C42	0,400 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037) ²⁾	48.500.000	71,6450	34.747.825,00	0,51
EU000A3K4DW8	2,750 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2033) ²⁾	50.000.000	98,2710	49.135.500,00	0,72
EU000A3K4DG1	1,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043)	19.100.000	68,2190	13.029.829,00	0,19
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	10.000.000	90,6800	9.068.000,00	0,13
EU000A283859	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	9.000.000	86,2990	7.766.910,00	0,11
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	10.000.000	72,0580	7.205.800,00	0,11
EU000A3KRJQ6	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2029) ²⁾	14.000.000	89,4390	12.521.460,00	0,18
EU000A3KM903	0,200 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036) ²⁾	20.000.000	71,4910	14.298.200,00	0,21
EU000A3KNYG5	0,450 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2046) ²⁾	152.000.000	54,1790	82.352.080,00	1,21
EU000A3K4D09	2,750 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.22(2037)	7.000.000	93,3840	6.536.880,00	0,10
EU000A283867	0,100 % Europäische Union Reg.S. v.20(2040) ²⁾	5.000.000	59,3990	2.969.950,00	0,04
EU000A3KRJR4	0,750 % Europäische Union Reg.S. v.21(2047) ²⁾	12.500.000	57,9900	7.248.750,00	0,11
EU000A3LZ0X9	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	11.000.000	97,3100	10.704.100,00	0,16
EU000A4D8KD2	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	6.000.000	100,4930	6.029.580,00	0,09
EU000A1U9944	0,500 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v. 16(2026) ²⁾	10.000.000	98,4380	9.843.800,00	0,14
EU000A1G0DD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 15(2045)	3.000.000	66,9550	2.008.650,00	0,03
EU000A1G0D70	0,950 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 18(2028) ²⁾	10.000.000	96,1140	9.611.400,00	0,14
EU000A2SCAK5	3,375 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 23(2038)	5.000.000	99,9770	4.998.850,00	0,07
EU000A1G0EP6	0,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2030) ²⁾	12.400.000	88,2780	10.946.472,00	0,16
XS1828046570	1,125 % European Investment Bank (EIB) EMTN Green Bond v. 18(2032)	10.000.000	88,2530	8.825.300,00	0,13
XS2154339860	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	93,0510	4.652.550,00	0,07
EU000A4D7ZW2	2,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.25(2032)	7.000.000	97,7360	6.841.520,00	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 20(2035)	2.000.000	71,9630	1.439.260,00	0,02
XS2535352962	2,250 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	9.000.000	98,3230	8.849.070,00	0,13
XS1791485011	0,875 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.18(2028) ²⁾	30.000.000	96,1880	28.856.400,00	0,42
XS2055781962	0,050 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2034)	5.000.000	75,4500	3.772.500,00	0,06
XS2433363509	0,250 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.22(2032)	13.600.000	84,2460	11.457.456,00	0,17
EU000A3L2773	2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034) ²⁾	15.000.000	96,5350	14.480.250,00	0,21
XS0427291751	4,500 % European Investment Bank (EIB) v.09(2025)	3.500.000	101,1630	3.540.705,00	0,05
XS1753042743	1,500 % European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	4.000.000	68,4390	2.737.560,00	0,04
XS2168048564	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.20(2027) ²⁾	15.000.000	95,1950	14.279.250,00	0,21
XS2969695084	3,250 % Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)	2.200.000	99,7140	2.193.708,00	0,03
FI4000550249	3,000 % Finnland Reg.S. v.23(2033) ²⁾	8.000.000	99,9550	7.996.400,00	0,12
FI4000546528	2,750 % Finnland Reg.S. v.23(2038)	1.000.000	93,7610	937.610,00	0,01
FI4000577952	2,500 % Finnland Reg.S. v.24(2030)	7.000.000	99,6050	6.972.350,00	0,10
XS2832873355	4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v. 24(2032)	3.100.000	103,0150	3.193.465,00	0,05
XS2809270072	3,650 % General Mills Inc. v.24(2030)	7.000.000	101,2800	7.089.600,00	0,10
XS2809271047	3,850 % General Mills Inc. v.24(2034)	4.100.000	101,0000	4.141.000,00	0,06
XS2747270630	3,900 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	3.100.000	102,0630	3.163.953,00	0,05
XS2975301438	3,700 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	3.100.000	98,5610	3.055.391,00	0,04
GR0124040743	3,375 % Griechenland Reg.S. v.24(2034)	19.000.000	99,3970	18.885.430,00	0,28
XS2842061421	3,950 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	4.200.000	100,7640	4.232.088,00	0,06
XS2967738597	3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	4.500.000	98,7840	4.445.280,00	0,07
XS2613472963	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	5.200.000	102,8490	5.348.148,00	0,08
XS2980865658	3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.25(2029)	2.500.000	100,1630	2.504.075,00	0,04
XS1875268689	0,500 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	2.500.000	99,2190	2.480.475,00	0,04
FR0014007NF1	1,000 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030) ²⁾	5.000.000	87,7590	4.387.950,00	0,06
XS2909822517	3,625 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	3.800.000	99,5370	3.782.406,00	0,06
XS2823909903	3,375 % Illinois Tool Works Inc. v.24(2032)	3.500.000	99,9360	3.497.760,00	0,05
XS1912495691	0,625 % International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.18(2027)	5.000.000	95,7250	4.786.250,00	0,07
XS1508585772	0,625 % International Bank for Reconstruction and Development Reg.S. v.16(2033)	2.000.000	84,0650	1.681.300,00	0,02
XS1998930926	0,250 % International Bank for Reconstruction and Development v. 19(2029)	15.000.000	90,9860	13.647.900,00	0,20
XS2102988354	0,000 % International Bank for Reconstruction and Development v. 20(2027)	3.000.000	95,9900	2.879.700,00	0,04
XS2122894855	0,000 % International Bank for Reconstruction and Development v. 20(2030)	5.000.000	87,7710	4.388.550,00	0,06
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	8.000.000	83,2530	6.660.240,00	0,10
XS2999658649	3,450 % International Business Machines Corporation v.25(2037)	6.700.000	95,3400	6.387.780,00	0,09
XS2719281227	3,356 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.000.000	100,3330	9.029.970,00	0,13
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	6.000.000	72,0060	4.320.360,00	0,06
IE000GVLBXU6	3,000 % Irland Reg.S. Green Bond v.23(2043)	4.000.000	95,6710	3.826.840,00	0,06
IE00BV8C9186	2,000 % Irland Reg.S. v.15(2045)	2.000.000	80,6690	1.613.380,00	0,02
IE00BDHDP44	0,900 % Irland Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	96,0450	3.841.800,00	0,06
IE00BFZRP202	1,300 % Irland Reg.S. v.18(2033)	9.000.000	88,7760	7.989.840,00	0,12
IE00BH3SQB22	1,500 % Irland Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	68,5310	685.310,00	0,01
IE00BKFCV899	0,200 % Irland Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	87,5680	4.378.400,00	0,06
XS2760773411	3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	4.400.000	99,8330	4.392.652,00	0,06
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045) ²⁾	30.000.000	63,3010	18.990.300,00	0,28
IT0005542359	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	72.000.000	104,7360	75.409.920,00	1,11
IT0005596470	4,050 % Italien Reg.S. Green Bond v.24(2037)	70.000.000	100,7780	70.544.600,00	1,04
IT0005482994	0,100 % Italien Reg.S. ILB v.21(2033)	9.000.000	88,3190	9.304.283,00	0,14
IT0003256820	5,750 % Italien Reg.S. v.02(2033)	45.000.000	115,5040	51.976.800,00	0,76
IT0004644735	4,500 % Italien Reg.S. v.10(2026) ²⁾	15.000.000	102,0550	15.308.250,00	0,22
IT0005273013	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	10.000.000	86,6600	8.666.000,00	0,13
IT0005370306	2,100 % Italien Reg.S. v.19(2026) ²⁾	20.000.000	99,9490	19.989.800,00	0,29
IT0005383309	1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030)	30.000.000	92,8030	27.840.900,00	0,41
IT0005416570	0,950 % Italien Reg.S. v.20(2027)	30.000.000	96,8570	29.057.100,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
IT0005421703	1,800 % Italien Reg.S. v.20(2041) ²⁾	35.000.000	72,3740	25.330.900,00	0,37
IT0005425233	1,700 % Italien Reg.S. v.20(2051)	5.000.000	59,0740	2.953.700,00	0,04
IT0005441883	2,150 % Italien Reg.S. v.21(2072)	3.000.000	57,7705	1.733.115,00	0,03
IT0005584849	3,350 % Italien Reg.S. v.24(2029)	60.000.000	102,1520	61.291.200,00	0,90
IT0005619546	3,150 % Italien Reg.S. v.24(2031)	9.200.000	99,0300	9.110.760,00	0,13
IT0001174611	6,500 % Italien Reg.S. v.97(2027)	35.000.000	110,3940	38.637.900,00	0,57
IT0001444378	6,000 % Italien Reg.S. v.99(2031)	10.000.000	115,8610	11.586.100,00	0,17
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	6.000.000	91,7830	5.506.980,00	0,08
XS2845057780	3,300 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	3.600.000	101,1490	3.641.364,00	0,05
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	8.200.000	98,4910	8.076.262,00	0,12
XS2811886584	3,750 % Kellanova Co. v.24(2034)	2.000.000	100,2200	2.004.400,00	0,03
FR001400NDQ2	3,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	2.700.000	100,1950	2.705.265,00	0,04
XS2764455619	3,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	2.400.000	99,4710	2.387.304,00	0,04
XS2331327564	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	21.900.000	90,1520	19.743.288,00	0,29
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ²⁾	64.000.000	100,5920	64.378.880,00	0,95
DE000A2LQSN2	0,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2029) ²⁾	40.000.000	93,9030	37.561.200,00	0,55
DE000A2TSTR0	0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2039)	7.000.000	73,6520	5.155.640,00	0,08
DE000A3H3KE9	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	13.500.000	74,6300	10.075.050,00	0,15
XS2498154207	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	5.000.000	97,5950	4.879.750,00	0,07
DE000A2GSNR0	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	10.000.000	95,6180	9.561.800,00	0,14
XS2471549654	2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)	7.600.000	98,9020	7.516.552,00	0,11
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	6.000.000	97,1310	5.827.860,00	0,09
DE000A383YA0	3,875 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.25(2035)	2.800.000	96,1280	2.691.584,00	0,04
XS1829276275	1,125 % Lettland Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	95,3640	2.860.920,00	0,04
XS2054600718	0,125 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	89,0740	1.781.480,00	0,03
XS2582348046	3,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.000.000	100,7310	4.029.240,00	0,06
LU2591861021	3,250 % Luxemburg Reg.S. v.23(2043)	8.100.000	95,1830	7.709.823,00	0,11
XS2535308477	3,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2028)	5.000.000	100,2330	5.011.650,00	0,07
DE000A289XJ2	2,000 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	99,1750	2.975.250,00	0,04
DE000A382988	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	4.500.000	99,7880	4.490.460,00	0,07
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.900.000	97,7870	1.857.953,00	0,03
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	99,5590	2.986.770,00	0,04
XS2978917156	3,625 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2033)	2.800.000	98,8400	2.767.520,00	0,04
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	6.000.000	85,9310	5.155.860,00	0,08
XS2577104321	2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	20.000.000	101,2920	20.258.400,00	0,30
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	9.000.000	101,5990	9.143.910,00	0,13
XS2894931588	4,061 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	4.300.000	98,5850	4.239.155,00	0,06
NL0015000886	0,375 % Nationale-Nederlanden Bank NV Reg.S. Pfe. v.21(2041)	23.500.000	61,8195	14.527.582,50	0,21
XS2109606603	0,050 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2030)	13.200.000	88,0610	11.624.052,00	0,17
NL0009446418	3,750 % Niederlande Reg.S. v.10(2042) ²⁾	11.000.000	107,4550	11.820.050,00	0,17
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028) ²⁾	10.000.000	95,2810	9.528.100,00	0,14
NL0013332430	0,250 % Niederlande Reg.S. v.19(2029) ²⁾	10.000.000	91,4080	9.140.800,00	0,13
NL0014555419	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2030) ²⁾	6.000.000	87,7720	5.266.320,00	0,08
NL0015000B11	0,000 % Niederlande Reg.S. v.21(2038) ²⁾	17.000.000	67,4360	11.464.120,00	0,17
NL0015000RP1	0,500 % Niederlande Reg.S. v.22(2032)	15.000.000	85,5740	12.836.100,00	0,19
NL00150012X2	2,000 % Niederlande Reg.S. v.22(2054)	3.000.000	77,7575	2.332.725,00	0,03
NL0015001RG8	3,250 % Niederlande Reg.S. v.23(2044)	3.800.000	100,8740	3.833.212,00	0,06
DE000NRW0L02	0,500 % Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.19(2039) ²⁾	8.000.000	67,3560	5.388.480,00	0,08
DE000NRW0PR8	2,500 % Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.24(2029)	8.300.000	99,3430	8.245.469,00	0,12
DE000NWBOAN7	0,000 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	15.000.000	83,6930	12.553.950,00	0,18
FR0013413887	2,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	99,8750	299.625,00	0,00
FR0014006ZC4	0,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	5.000.000	78,2050	3.910.250,00	0,06
FR001400DY43	3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	5.200.000	101,9350	5.300.620,00	0,08
XS2778385240	5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.600.000	100,8500	2.622.100,00	0,04
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	2.400.000	82,0570	1.969.368,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
AT0000A33SH3	2,900 % Österreich Reg.S. Green Bond v.23(2029) ²⁾	15.000.000	101,6260	15.243.900,00	0,22
AT0000A10683	2,400 % Österreich Reg.S. v.13(2034) ²⁾	13.000.000	94,9020	12.337.260,00	0,18
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047) ²⁾	4.000.000	69,7740	2.790.960,00	0,04
AT0000A2KQ43	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2040) ²⁾	22.000.000	59,1700	13.017.400,00	0,19
AT0000A2EJ08	0,750 % Österreich Reg.S. v.20(2051) ²⁾	3.000.000	53,8430	1.615.290,00	0,02
AT0000A324S8	2,900 % Österreich Reg.S. v.23(2033) ²⁾	15.000.000	99,6960	14.954.400,00	0,22
AT0000A3D3Q8	3,200 % Österreich Reg.S. v.24(2039)	4.000.000	98,0290	3.921.160,00	0,06
AT0000A3HU25	2,950 % Österreich Reg.S. v.25(2035)	15.000.000	98,5580	14.783.700,00	0,22
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049) ²⁾	6.000.000	66,7760	4.006.560,00	0,06
XS2975276143	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	17.100.000	99,4000	16.997.400,00	0,25
XS2922764191	3,875 % Polen Reg.S. v.24(2039)	15.100.000	97,1970	14.676.747,00	0,22
PTOTEB0E0020	4,100 % Portugal Reg.S. v.15(2045)	1.500.000	104,1860	1.562.790,00	0,02
PTOTEWOE0017	2,250 % Portugal Reg.S. v.18(2034)	12.500.000	93,3850	11.673.125,00	0,17
PTOTEXOE0024	1,950 % Portugal Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	98,2400	4.912.000,00	0,07
PTOTEOE0028	0,475 % Portugal Reg.S. v.20(2030)	18.000.000	89,3000	16.074.000,00	0,24
PTOTEOOE0033	0,300 % Portugal Reg.S. v.21(2031)	15.100.000	85,5550	12.918.805,00	0,19
PTOTEPOE0032	1,150 % Portugal Reg.S. v.22(2042)	2.000.000	68,0640	1.361.280,00	0,02
PTOTEZOE0014	3,500 % Portugal Reg.S. v.23(2038)	10.000.000	99,7300	9.973.000,00	0,15
PTOTESOE0021	2,875 % Portugal Reg.S. v.24(2034)	10.000.000	97,5180	9.751.800,00	0,14
PTOTE3OE0025	3,625 % Portugal Reg.S. v.24(2054)	4.000.000	94,0250	3.761.000,00	0,06
PTOTEAOE0005	3,000 % Portugal Reg.S. v.25(2035)	12.000.000	97,8200	11.738.400,00	0,17
FR0013457967	0,875 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. v.19(2029)	5.500.000	89,1370	4.902.535,00	0,07
XS2810794680	4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	3.000.000	100,6300	3.018.900,00	0,04
XS2801962155	4,125 % PVH Corporation Green Bond v.24(2029)	7.800.000	101,4800	7.915.440,00	0,12
AT0008093547	0,500 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pffe. v. 21(2041)	10.000.000	63,3180	6.331.800,00	0,09
FR001400QY14	5,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	3.900.000	104,1360	4.061.304,00	0,06
FR001400IEQ0	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	7.400.000	104,6640	7.745.136,00	0,11
FR001400U4M6	3,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	5.200.000	99,6790	5.183.308,00	0,08
FR001400WK95	3,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	2.300.000	100,9290	2.321.367,00	0,03
XS2771494940	3,500 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	2.500.000	98,8870	2.472.175,00	0,04
FR001400PSS1	3,500 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2033)	4.200.000	98,6340	4.142.628,00	0,06
XS2894895684	3,375 % Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	4.400.000	98,4780	4.333.032,00	0,06
XS2898762864	5,500 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	3.300.000	92,2080	3.042.864,00	0,04
XS2769892865	3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	5.300.000	96,9620	5.138.986,00	0,08
XS2623820953	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pffe. v.23(2025)	30.000.000	100,5370	30.161.100,00	0,44
SI0002104873	3,500 % Slowenien Reg.S. v.25(2055)	5.400.000	92,9750	5.020.650,00	0,07
XS2944871586	3,375 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	5.000.000	98,7130	4.935.650,00	0,07
FR0014006IU2	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	6.000.000	98,4270	5.905.620,00	0,09
ES0000012J07	1,000 % Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042) ²⁾	37.000.000	64,5200	23.872.400,00	0,35
ES0000012932	4,200 % Spanien Reg.S. v.05(2037)	20.000.000	106,5270	21.305.400,00	0,31
ES00000120N0	4,900 % Spanien Reg.S. v.07(2040) ²⁾	5.000.000	113,0590	5.652.950,00	0,08
ES00000127G9	2,150 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	10.000.000	99,9700	9.997.000,00	0,15
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	17.000.000	85,1930	14.482.810,00	0,21
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	40.000.000	94,1695	37.667.800,00	0,55
ES0000012B88	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028) ²⁾	20.000.000	96,8210	19.364.200,00	0,28
ES0000012B39	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028) ²⁾	25.000.000	97,2780	24.319.500,00	0,36
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029) ²⁾	33.000.000	91,3730	30.153.090,00	0,44
ES0000012E69	1,850 % Spanien Reg.S. v.19(2035) ²⁾	21.000.000	86,8540	18.239.340,00	0,27
ES0000012F76	0,500 % Spanien Reg.S. v.20(2030) ²⁾	35.000.000	89,7200	31.402.000,00	0,46
ES0000012G34	1,250 % Spanien Reg.S. v.20(2030)	35.000.000	92,2210	32.277.350,00	0,47
ES0000012G00	1,000 % Spanien Reg.S. v.20(2050) ²⁾	50.000.000	52,6540	26.327.000,00	0,39
ES0000012I24	0,850 % Spanien Reg.S. v.21(2037) ²⁾	27.000.000	72,9590	19.698.930,00	0,29
ES0000012H58	1,450 % Spanien Reg.S. v.21(2071) ²⁾	2.000.000	45,6270	912.540,00	0,01
ES0000012K46	1,900 % Spanien Reg.S. v.22(2052) ²⁾	6.000.000	64,6230	3.877.380,00	0,06
ES0000012M85	3,250 % Spanien Reg.S. v.24(2034)	30.000.000	99,8530	29.955.900,00	0,44
ES0000012K53	0,800 % Spanien v.22(2029)	20.000.000	92,7550	18.551.000,00	0,27
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pffe. Green Bond v. 20(2027)	12.700.000	94,2780	11.973.306,00	0,18
XS3004243179	2,625 % Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pffe. Green Bond v.25(2031)	9.200.000	98,8210	9.091.532,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS3027988263	3,500 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	4.000.000	99,9220	3.996.880,00	0,06
XS2407985220	0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	8.400.000	95,9960	8.063.664,00	0,12
XS2841150316	3,625 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	3.900.000	101,8620	3.972.618,00	0,06
XS2613209670	4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	8.200.000	103,4840	8.485.688,00	0,12
XS2809670172	3,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	4.400.000	100,5230	4.423.012,00	0,06
XS2984223102	3,724 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.25(2034)	4.600.000	97,7080	4.494.568,00	0,07
XS2589828941	3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	4.500.000	101,7090	4.576.905,00	0,07
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	5.500.000	99,5710	5.476.405,00	0,08
XS2798269069	4,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	5.000.000	101,7670	5.088.350,00	0,07
XS3017244206	3,375 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2033)	6.100.000	97,4540	5.944.694,00	0,09
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	7.500.000	101,1370	7.585.275,00	0,11
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	15.000.000	93,5450	14.031.750,00	0,21
XS2307863642	0,125 % The Coca-Cola Co. v.21(2029)	8.000.000	89,8600	7.188.800,00	0,11
XS2874154946	3,375 % The Coca-Cola Co. v.24(2037)	1.200.000	96,1800	1.154.160,00	0,02
XS2815948695	3,500 % The Coca-Cola Co. v.24(2044)	1.300.000	93,1700	1.211.210,00	0,02
XS2508690612	1,707 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	13.500.000	99,7770	13.469.895,00	0,20
XS2557526345	3,650 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	5.000.000	100,3600	5.018.000,00	0,07
XS2572989650	3,375 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2026)	5.500.000	100,6250	5.534.375,00	0,08
XS2972972017	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	3.100.000	100,7710	3.123.901,00	0,05
CH1348614111	3,146 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	10.000.000	100,8300	10.083.000,00	0,15
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	6.000.000	83,6000	5.016.000,00	0,07
XS2971936948	4,500 % Ungarn Reg.S. v.25(2034)	4.500.000	97,0950	4.369.275,00	0,06
FR001400SIL1	3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	2.000.000	97,7600	1.955.200,00	0,03
DE000HV2ASK2	0,850 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	1.000.000	81,7520	817.520,00	0,01
XS2632655135	3,400 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	6.400.000	100,3600	6.423.040,00	0,09
XS2767489391	3,500 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2037)	3.800.000	98,7890	3.753.982,00	0,06
FR001400SG71	3,571 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	3.900.000	99,0460	3.862.794,00	0,06
XS2872349613	3,375 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v. 24(2033)	4.400.000	97,9150	4.308.260,00	0,06
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	5.500.000	101,6260	5.589.430,00	0,08
DE000A3829J7	4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	4.300.000	100,8640	4.337.152,00	0,06
XS2388390507	0,010 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	5.900.000	91,0560	5.372.304,00	0,08
XS2388390689	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	2.000.000	71,2130	1.424.260,00	0,02
XS2875106168	3,518 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)	4.400.000	98,7020	4.342.888,00	0,06

3.649.629.886,62	53,55
3.649.629.886,62	53,55

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

GR0124041758	3,625 % Griechenland Reg.S. v.25(2035)	11.682.000	100,5190	11.742.629,58	0,17
DE000A2TSS82	1,250 % Thüringen Reg.S. v.18(2033)	5.000.000	86,9040	4.345.200,00	0,06

16.087.829,58	0,23
16.087.829,58	0,23

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS3009603831	3,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	5.600.000	98,7890	5.532.184,00	0,08
FR001400XZU6	3,500 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	6.700.000	99,7700	6.684.590,00	0,10
XS3029558676	3,375 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.700.000	100,4160	1.707.072,00	0,03
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2031)	6.000.000	97,2020	5.832.120,00	0,09
BE0933387533	4,025 % Belgien Reg.S. v.07(2037) ²⁾	10.000.000	102,1310	10.213.100,00	0,15
FR001400WLU1	3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	3.400.000	99,9280	3.397.552,00	0,05
XS2776511730	3,625 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	8.300.000	100,9600	8.379.680,00	0,12
XS2776512035	3,750 % Booking Holdings Inc. v.24(2036)	8.800.000	98,1900	8.640.720,00	0,13
XS3038544790	3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	2.300.000	99,8240	2.295.952,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2856800938	3,875 % Chile Social Bond v.24(2031)	3.000.000	100,9000	3.027.000,00	0,04
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	4.500.000	96,8570	4.358.565,00	0,06
XS2078409716	0,875 % Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2039)	5.000.000	68,6860	3.434.300,00	0,05
DE000CZ439T8	4,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	1.900.000	104,2030	1.979.857,00	0,03
DE000CZ45ZA0	3,625 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	2.300.000	99,1910	2.281.393,00	0,03
XS3040316898	2,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	3.700.000	100,0090	3.700.333,00	0,05
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	3.000.000	100,3850	3.011.550,00	0,04
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	7.000.000	102,3480	7.164.360,00	0,11
XS2976337753	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	4.200.000	96,5580	4.055.436,00	0,06
XS2486092492	1,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	8.000.000	99,8100	7.984.800,00	0,12
XS2932836211	3,375 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	2.400.000	98,9960	2.375.904,00	0,03
XS2484327999	1,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)	6.500.000	95,1620	6.185.530,00	0,09
XS2808189760	3,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.24(2034)	4.600.000	101,1780	4.654.188,00	0,07
XS2755487076	3,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.24(2038)	1.000.000	97,6810	976.810,00	0,01
XS258859376	4,110 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	4.900.000	99,4750	4.874.275,00	0,07
XS2823261677	3,601 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2031)	2.500.000	101,2210	2.530.525,00	0,04
XS2823261834	3,802 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2036)	2.800.000	99,5960	2.788.688,00	0,04
DK0030485271	0,125 % Euronext NV Reg.S. v.21(2026)	7.000.000	97,1870	6.803.090,00	0,10
FI4000480488	0,125 % Finnland Reg.S. v.21(2052) ²⁾	1.000.000	42,1905	421.905,00	0,01
XS2774392638	5,500 % Forvia SE Reg.S. v.24(2031)	4.100.000	96,4050	3.952.605,00	0,06
XS2944926406	3,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	4.300.000	98,4310	4.232.533,00	0,06
XS2996771767	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.400.000	98,6750	3.354.950,00	0,05
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	6.000.000	99,6640	5.979.840,00	0,09
XS2557551889	2,750 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	20.000.000	100,2520	20.050.400,00	0,29
XS3032046016	3,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2034)	3.100.000	100,0140	3.100.434,00	0,05
IT0005635583	3,850 % Italien Reg.S. v.25(2040)	5.500.000	95,6520	5.260.860,00	0,08
XS2997390153	3,250 % Kroatien Reg.S. v.25(2037)	7.300.000	96,3430	7.033.039,00	0,10
FR001400TR51	2,750 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2030)	7.800.000	99,2430	7.740.954,00	0,11
DE000LB2V7C3	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	90,8840	3.635.360,00	0,05
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	8.000.000	95,5320	7.642.560,00	0,11
XS2391860843	0,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	6.400.000	96,3090	6.163.776,00	0,09
XS276559799	3,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	5.400.000	100,7580	5.440.932,00	0,08
XS3041270664	3,875 % Marokko Reg.S. v.25(2029)	13.400.000	99,5000	13.333.000,00	0,20
XS2672418055	4,608 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	7.500.000	105,9380	7.945.350,00	0,12
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.900.000	90,4730	1.718.987,00	0,03
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	5.500.000	84,7740	4.662.570,00	0,07
XS2672967234	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.100.000	103,3550	4.237.555,00	0,06
XS2834462983	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.24(2034)	2.400.000	102,2750	2.454.600,00	0,04
XS2975316899	3,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.25(2030)	6.500.000	99,5240	6.469.060,00	0,10
NL0015001XZ6	2,500 % Niederlande Reg.S. v.24(2034) ²⁾	15.000.000	96,9100	14.536.500,00	0,21
XS2262263622	0,010 % Ontario EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	85,0490	8.504.900,00	0,12
XS2484339499	1,875 % PPG Industries Inc. v.22(2025)	3.000.000	99,8400	2.995.200,00	0,04
XS3013011203	3,250 % PPG Industries Inc. v.25(2032)	3.900.000	97,6660	3.808.974,00	0,06
XS2485265214	3,125 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	4.400.000	96,9820	4.267.208,00	0,06
XS2065939469	0,000 % Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	88,4390	3.537.560,00	0,05
XS2948453720	3,807 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.24(2036)	2.400.000	97,4960	2.339.904,00	0,03
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	4.300.000	100,1440	4.306.192,00	0,06
XS2997384776	3,375 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	1.600.000	95,8370	1.533.392,00	0,02
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	11.700.000	98,9440	11.576.448,00	0,17
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.000.000	100,9270	3.027.810,00	0,04
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.800.000	105,7500	7.191.000,00	0,11
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.700.000	109,5000	2.956.500,00	0,04
XS2755355577	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.200.000	103,3750	2.274.250,00	0,03
FR001400WRE9	4,250 % Téliperformance SE EMTN Reg.S. v.25(2030) ²⁾	3.300.000	100,6700	3.322.110,00	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2407914394	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	6.500.000	98,4290	6.397.885,00	0,09
XS2746662696	3,550 % T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	3.900.000	101,8100	3.970.590,00	0,06
XS2997535062	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.25(2037)	7.100.000	94,4900	6.708.790,00	0,10
XS2997535146	3,800 % T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	5.200.000	91,6300	4.764.760,00	0,07
XS2778764006	3,713 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	4.600.000	100,2430	4.611.178,00	0,07
XS2929985385	3,375 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.24(2031)	4.200.000	99,0350	4.159.470,00	0,06
XS3019296840	3,375 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)	3.600.000	99,8230	3.593.628,00	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				360.085.093,00	5,26
				360.085.093,00	5,26
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2746662936	3,700 % T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	4.500.000	100,7100	4.531.950,00	0,07
				4.531.950,00	0,07
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
				4.531.950,00	0,07
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
FR001400YCA5	3,176 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	8.500.000	100,0810	8.506.885,00	0,12
				8.506.885,00	0,12
Nicht notierte Wertpapiere					
Anleihen				8.506.885,00	0,12
Wertpapiervermögen				4.038.841.644,20	59,23
				6.611.031.561,12	97,00
Terminkontrakte					
Short-Positionen					
EUR					
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2025		-4.350		3.186.740,00	0,05
				3.186.740,00	0,05
USD					
S&P 500 Index Future Juni 2025		-220		872.866,60	0,01
				872.866,60	0,01
Short-Positionen					
Terminkontrakte				4.059.606,60	0,06
				4.059.606,60	0,06
Credit Default Swaps					
Gekauft					
EUR					
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		50.000.000		-887.825,00	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		50.000.000		-879.940,00	-0,01
				-1.767.765,00	-0,02
Gekauft					
Credit Default Swaps				-1.767.765,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent				144.712.669,99	2,13
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				51.036.044,33	0,83
Fondsvermögen in EUR				6.809.072.117,04	100,00

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
EUR/CHF	Währungsverkäufe	27.200.000,00	28.509.856,86	0,42
EUR/GBP	Währungsverkäufe	38.300.000,00	45.721.571,15	0,67
EUR/JPY	Währungsverkäufe	3.150.000.000,00	19.531.168,50	0,29
EUR/SEK	Währungsverkäufe	360.000.000,00	33.187.465,21	0,49
EUR/USD	Währungsverkäufe	559.000.000,00	516.905.777,97	7,59

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
Dänische Krone	DKK	1	7,4605
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5544
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780
Schwedische Krone	SEK	1	10,8492
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4514
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Soft Commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniRak Nachhaltig Konservativ folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

1,69 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

für die Anteilklasse -net- A:

1,68 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds UniRak Nachhaltig Konservativ mit Wirkung zum 21. Mai 2025 in UniRak Konservativ ESG umzubenennen.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

UniRak Konservativ ESG (ehemals: UniRak Nachhaltig Konservativ)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Konservativ ESG (ehemals: UniRak Nachhaltig Konservativ) (der „Fonds“) zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „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“ enthalten.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.309.478.184,63 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65% iBoxx EUR Overall (Total Return),
25% MSCI World (Net Return)
10% MSCI World (Net Return) währungsgesichert in Euro

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,76%;
Limitauslastung 76%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,58%;
Limitauslastung 109%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,19%;
Limitauslastung 99%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 25%.

**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**

Name des Produkts: **UniRak Nachhaltig Konservativ**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900M8TNP5E4S7XH45**

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ 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 17,60 % 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 ☐ 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 **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.

Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- den sogenannten Best-in-Class und/oder den Transformations-Ansatz,
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Außerdem wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak erzielten.

Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,77 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	57,80
Anteil an nachhaltigen Investitionen	18,18 %
Erfüllungsquote	100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,19 %	95,58 %
davon:		
Nachhaltigkeitskennziffer	58,46	57,56
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,66	0,24
Anteil an nachhaltigen Investitionen	17,04 %	15,98 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,15	2,20
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

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.

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

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Wie die Ausschlusskriterien und die Nachhaltigkeitskennziffer einen wesentlichen Beitrag zur Identifizierung der negativen nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben kann, wird im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben und gilt ebenso für das DNSH-Prinzip.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Indikatoren, die auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen schließen lassen, führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Die Nachhaltigkeitskennziffer ist ein entscheidendes Kriterium beim Erwerb von Wertpapieren.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen der Unternehmen, in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss der Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

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:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

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 Unionskriterien 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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 , Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2024 - 31. März 2025

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	IT	2,77 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	IT	2,05 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corporation	IT	1,69 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	Sonstige	1,30 %	Belgien
Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2046)	Sonstige	1,19 %	Europäische Gemeinschaft
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	0,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Merck & Co. Inc.	Gesundheitswesen	0,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Procter & Gamble Co.	Basiskonsumgüter	0,92 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Italien Reg.S. Green Bond v.24(2037)	Sonstige	0,91 %	Italien
Italien Reg.S. v.24(2029)	Sonstige	0,90 %	Italien
Boston Scientific Corporation	Gesundheitswesen	0,88 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2052)	Sonstige	0,88 %	Deutschland
JPMorgan Chase & Co.	Finanzwesen	0,87 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Italien Reg.S. v.19(2029)	Sonstige	0,84 %	Italien
Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	Sonstige	0,82 %	Italien



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie "Taxonomiekonform", bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbzbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

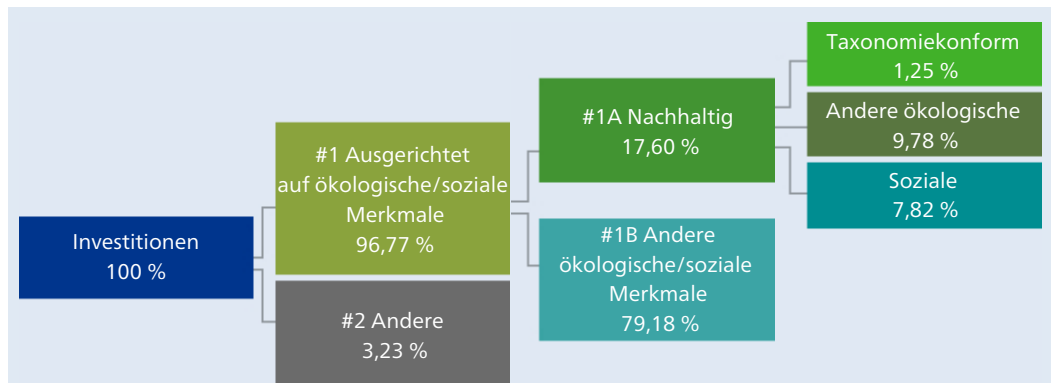
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



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

#2 Andere 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/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/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?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,05 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,05 %
Industrie		5,77 %
	Investitionsgüter	2,68 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,87 %
	Transportwesen	2,22 %
Nicht-Basiskonsumgüter		4,62 %
	Automobile & Komponenten	1,72 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
	Verbraucherdienste	0,67 %
	Groß- und Einzelhandel	1,46 %
Basiskonsumgüter		4,15 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,09 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,48 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,58 %
Gesundheitswesen		4,95 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,82 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,13 %
Finanzwesen		20,57 %
	Banken	14,20 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,32 %
	Versicherungen	3,05 %
IT		8,48 %
	Software & Dienste	3,87 %
	Hardware & Ausrüstung	3,29 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Telekommunikationsdienste		1,18 %
	Telekommunikationsdienste	0,45 %
	Media & Entertainment	0,73 %
Versorgungsbetriebe		2,14 %
	Versorgungsbetriebe	2,14 %
Immobilien		1,75 %
	Immobilien	1,64 %
	Real Estate Management & Development	0,10 %
Multisektor		0,06 %
	Multisektor	0,06 %
Sonstige		38,42 %
	Sonstiges	38,42 %

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁾?



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



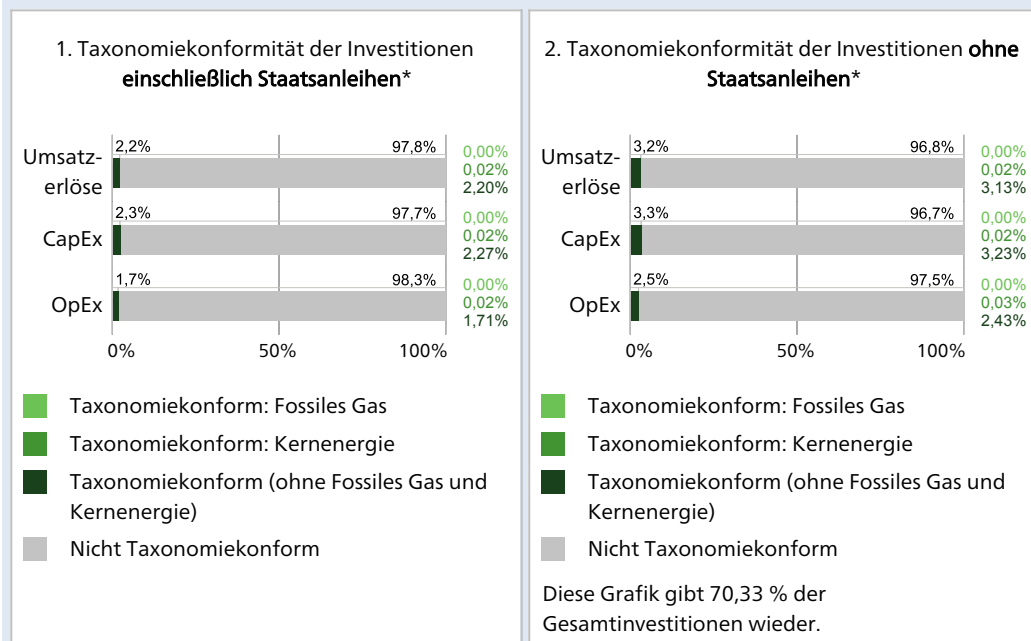
Nein

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.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxoniekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxoniekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxoniekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxoniekonform Umsatz	0,79 %
Klimaschutz taxoniekonform CapEx	1,40 %
Klimaschutz taxoniekonform OpEx	1,06 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform Umsatz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform CapEx	0,01 %
Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform OpEx	0,05 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxoniekonform Umsatz	0,01 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxoniekonform CapEx	0,04 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxoniekonform OpEx	0,04 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxoniekonform Umsatz	0,01 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxoniekonform CapEx	0,00 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxoniekonform OpEx	0,02 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxoniekonform Umsatz	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxoniekonform CapEx	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxoniekonform OpEx	0,00 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	29,67 %
--	---------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,07 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,51 %

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

Den nachfolgenden Tabellen ist zu entnehmen, wie die EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,87 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,34	2,22
Taxonomiekonform CapEx	1,63 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,65	2,29
Taxonomiekonform OpEx	1,45 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,29	1,74

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,21 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,94	3,15
Taxonomiekonform CapEx	2,27 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,98	3,25
Taxonomiekonform OpEx	2,01 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,46	2,47



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?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



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

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte. Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2024 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	27.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	74.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		367
Feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	21.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.900.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Nachhaltig Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	6.313.242.788,83
--	-----	------------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
 UBS AG [London Branch], London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	28.080.000,00
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	28.080.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	1.286.075.491,12
---	-----	------------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
 Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
 BNP Paribas S.A., Paris
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 UBS AG, Zürich
 Zürcher Kantonalbank, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.376.487.439,49
--	-----	------------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	377.146.234,12
Aktien	EUR	999.341.205,37

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	-119.419,33
---	-----	-------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	-189.335,97
---	-----	-------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse C	EUR	-38,70
---	-----	--------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniRak Nachhaltig Konservativ

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.286.075.491,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	18,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	316.918.834,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	246.280.994,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	182.088.481,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	156.117.760,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	144.759.730,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	116.527.570,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	66.967.967,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	44.220.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.039.735,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.368.584,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	2.595.078,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	4.579.515,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.278.900.898,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CAD CHF CNY DKK EUR GBP HKD JPY MXN NOK SEK USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	549.490,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	72.582.428,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	304.014.314,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	999.341.205,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-308.794,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-29,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.355.806,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.310.648,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	125,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	45.158,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			19,45 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Chubb Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			117.896.944,16
2. Name		Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			62.442.749,89
3. Name		The PNC Financial Services Group Inc.	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			54.431.000,11
4. Name		AMETEK Inc.	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			53.030.395,13
5. Name		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			50.049.071,30

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

6. Name	Uber Technologies Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.852.363,65
7. Name	Tesco PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.890.405,91
8. Name	Morgan Stanley
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.003.062,62
9. Name	Aena SME S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.493.244,80
10. Name	Unicharm Corp.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36.127.015,06

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.376.487.439,49

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniGarantTop: Europa III (2025)
Commodities-Invest	UniGlobal Dividende
FairWorldFonds	UniGlobal II
Global Credit Sustainable	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Aktien Europa	UniRentEuro Mix 2028
UniFavorit: Renten	UniReserve
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve: Euro-Corporates

UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de