



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2025

PrivatFonds: Nachhaltig

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	21
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	22
Prüfungsvermerk	24
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	27
Management und Organisation	49

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.

Beste 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 PrivatFonds: Nachhaltig ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds investiert überwiegend in Vermögensgegenstände die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. 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 weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zulässige Vermögensgegenstände investieren. Zu den zulässigen Vermögensgegenständen zählen beispielsweise Aktien, Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, börsengehandelte Indexfonds (inkl. geschlossene REITS), fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen einschließlich Nachranganleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds (d.h. Anleihen, die durch die Stellung von Sicherheiten zumindest teilweise gedeckt sein müssen), Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Umtausch- und Wandelanleihen, Genussscheine, Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes), High-Yield-Anleihen und Zero-Bonds. Daneben können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Bis zu 5 Prozent des Fondsvermögens können in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder in Geldmarktinstrumente angelegt werden. 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 nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Anlageziel (3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte) zu erreichen / zu übertreffen.

Ziel der Anlagepolitik des PrivatFonds: Nachhaltig ist es, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals, bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien bei der Auswahl von einem wesentlichen Teil der Vermögensgegenstände, zu erwirtschaften. Das Sondervermögen zielt darauf ab in ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist mit Ausnahme der Berücksichtigung der vorgenannten Nachhaltigkeitskriterien keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 83 Prozent. Dieser teilte sich in 55 Prozent Rentenfonds, 25 Prozent Aktienfonds und in geringen Anteile an Misch- und Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Aktien und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 50 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 23 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Deutschland und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 39 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 26 Prozent und Europa mit 14 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien und Großbritannien. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

PrivatFonds: Nachhaltig

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,15 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zwei Monaten.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 1,01 Euro pro Anteil vor.

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
-1,08	1,63	4,67	-

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

PrivatFonds: Nachhaltig

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	44,52 %
Irland	34,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,62 %
Deutschland	4,15 %
Frankreich	1,66 %
Österreich	1,15 %
Großbritannien	0,80 %
Belgien	0,65 %
Niederlande	0,65 %
Italien	0,47 %
Supranationale Institutionen	0,45 %
Europäische Gemeinschaft	0,40 %
Japan	0,39 %
Australien	0,28 %
Schweiz	0,27 %
Schweden	0,18 %
Spanien	0,14 %
Kanada	0,10 %
Dänemark	0,04 %
Finnland	0,04 %
Hongkong	0,04 %
Cayman-Inseln	0,02 %
Polen	0,02 %
Portugal	0,02 %
Norwegen	0,01 %
Tschechische Republik	0,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,01 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,32 %
Bankguthaben	3,23 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,20 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	82,66 %
Verbraucherdienste	3,64 %
Banken	2,67 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,63 %
Sonstiges	0,62 %
Investitionsgüter	0,60 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,57 %
Software & Dienste	0,56 %
Immobilien	0,54 %
Versorgungsbetriebe	0,48 %
Versicherungen	0,47 %
Transportwesen	0,44 %
Automobile & Komponenten	0,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,22 %
Telekommunikationsdienste	0,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
Hardware & Ausrüstung	0,16 %
Media & Entertainment	0,14 %
Groß- und Einzelhandel	0,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,10 %
Real Estate Management & Development	0,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,05 %
Energie	0,04 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,32 %
Bankguthaben	3,23 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,20 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

PrivatFonds: Nachhaltig

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	3.454,38	67.884	47,54	50,89
31.03.2024	3.517,58	63.548	-224,44	55,35
31.03.2025	3.302,30	59.619	-218,88	55,39

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.053.798.344,73)	3.208.636.965,31
Bankguthaben	106.532.180,30
Sonstige Bankguthaben	4.836.837,00
Zinsforderungen	771.837,53
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.973.029,03
Dividendenforderungen	112.432,28
Forderungen aus Anteilverkäufen	933.659,26
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.898.935,17
	3.327.695.875,88

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.998.239,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.891.734,18
Nicht realisierte Verluste aus Swappeschäften	-10.718.340,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.671.008,96
Sonstige Passiva	-4.113.729,64
	-25.393.052,74

Fondsvermögen **3.302.302.823,14**

Umlaufende Anteile	59.619.020,393
Anteilwert	55,39 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.517.576.265,08
Ordentliches Nettoergebnis	-21.181.867,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-742.983,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	219.248.958,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-438.133.130,24
Realisierte Gewinne	240.422.417,40
Realisierte Verluste	-105.533.515,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-60.861.679,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.800.080,80
Ausschüttung	-53.291.723,44
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.302.302.823,14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Dividenden	1.984.029,85
Erträge aus Investmentanteilen	13.743.041,04
Zinsen auf Anleihen	4.682.112,12
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	351.249,08
Bankzinsen	4.279.544,65
Erträge aus Wertpapierleihe	68.348,39
Sonstige Erträge	954.255,33
Ertragsausgleich	-779.567,30
Erträge insgesamt	25.283.013,16

Zinsaufwendungen	-112.181,97
Verwaltungsvergütung ²⁾	-39.759.557,74
Pauschalgebühr	-6.913.883,28
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-842,54
Veröffentlichungskosten	-5.808,47
Taxe d'abonnement	-1.090.812,87
Sonstige Aufwendungen	-104.344,22
Aufwandsausgleich	1.522.550,37
Aufwendungen insgesamt	-46.464.880,72

Ordentliches Nettoergebnis **-21.181.867,56**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **2.017.216,04**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **1,82**

Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾ **0,00**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds PrivatFonds: Nachhaltig wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.548.089,704
Ausgegebene Anteile	3.940.714,967
Zurückgenommene Anteile	-7.869.784,278
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	59.619.020,393

PrivatFonds: Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Cayman-Inseln						
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	218.258	19,2000	498.679,52	0,02
					498.679,52	0,02
Deutschland						
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.173	216,7000	470.889,10	0,01
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.377	352,1000	2.245.341,70	0,07
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	6.230	73,6800	459.026,40	0,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	883	582,4000	514.259,20	0,02
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.195	244,4000	2.491.658,00	0,08
					6.181.174,40	0,19
Frankreich						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	45.302	39,4000	1.784.898,80	0,05
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	21.088	91,7000	1.933.769,60	0,06
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	13.102	34,9400	457.783,88	0,01
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.957	265,4000	519.387,80	0,02
					4.695.840,08	0,14
Großbritannien						
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	17.993	112,5400	2.420.430,58	0,07
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	16.181	25,5300	493.785,48	0,01
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	321.197	4,5180	1.734.602,02	0,05
					4.648.818,08	0,13
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	184.545	58,6000	1.286.915,50	0,04
					1.286.915,50	0,04
Irland						
IE0001827041	CRH Plc.	USD	24.783	87,9700	2.018.480,24	0,06
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	3.333	465,6400	1.436.883,73	0,04
					3.455.363,97	0,10
Japan						
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	JPY	138.624	1.133,0000	972.534,36	0,03
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.848	44.060,0000	504.177,05	0,02
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.907	10.110,0000	1.434.022,57	0,04
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	44.236	1.987,5000	544.401,86	0,02
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	267.713	1.287,0000	2.133.460,59	0,06
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd.	JPY	12.581	6.870,0000	535.190,65	0,02
					6.123.787,08	0,19
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	6.672	155,9100	669.217,40	0,02
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	31.494	100,9900	2.046.177,99	0,06
					2.715.395,39	0,08
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	780	606,0000	472.680,00	0,01
					472.680,00	0,01
Schweden						
SE0015961909	Hexagon AB	SEK	77.973	106,6500	766.491,58	0,02
					766.491,58	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Schweiz						
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.747	542,2000	2.126.241,13	0,06
					2.126.241,13	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	9.458	154,6400	1.354.120,10	0,04
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	3.160	156,2300	457.075,09	0,01
US0258161092	American Express Co.	USD	10.249	269,0500	2.552.998,29	0,08
US0326541051	Analog Devices Inc.	USD	2.664	201,6700	497.406,61	0,02
US0378331005	Apple Inc.	USD	20.930	222,1300	4.304.398,57	0,13
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	7.202	345,2400	2.302.026,18	0,07
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	12.624	43,9500	513.679,10	0,02
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	71.060	41,7300	2.745.425,24	0,08
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	598	4.606,9100	2.550.626,96	0,08
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	29.897	100,8800	2.792.342,71	0,08
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.844	167,4300	440.858,18	0,01
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	18.246	127,1300	2.147.591,87	0,07
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	4.257	825,9100	3.255.160,51	0,10
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	4.968	109,6400	504.297,31	0,02
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	8.375	305,2800	2.367.114,16	0,07
US4062161017	Halliburton Co.	USD	22.552	25,3700	529.714,14	0,02
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	14.916	245,3000	3.387.551,89	0,10
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	25.401	82,3100	1.935.706,24	0,06
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	291	1.950,8700	525.602,42	0,02
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	22.073	375,3900	7.671.496,59	0,23
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	31.950	108,3800	3.205.944,82	0,10
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.978	170,6400	470.480,44	0,01
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	4.013	607,8500	2.258.403,90	0,07
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	18.629	111,7900	1.928.095,46	0,06
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	8.296	254,1800	1.952.298,19	0,06
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	3.071	796,1400	2.263.629,24	0,07
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	7.041	349,1900	2.276.314,04	0,07
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	47.964	71,6200	3.180.429,29	0,10
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	8.487	66,0000	518.601,98	0,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	4.676	497,6000	2.154.224,24	0,07
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	8.872	266,7100	2.190.770,41	0,07
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	1.374	484,8200	616.741,67	0,02
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	19.035	153,2100	2.700.076,24	0,08
					68.551.202,08	2,11
Börsengehandelte Wertpapiere					101.522.588,81	3,09
Nicht notierte Wertpapiere						
Schweden						
SE0014960431	Re:NewCell AB	SEK	12.249	0,0010	1,13	0,00
					1,13	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					1,13	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine					101.522.589,94	3,09
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS26989898593	5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		1.000.000	106,1390	1.061.390,00	0,03
FR001400XR97	3,500 % Accor S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		200.000	97,1090	194.218,00	0,01
FR001400OJO2	3,875 % Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)		1.400.000	101,0520	1.414.728,00	0,04
ES0205046008	4,250 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		1.000.000	104,5820	1.045.820,00	0,03
XS2337326727	1,750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)		700.000	89,9160	629.412,00	0,02
XS2166122486	0,800 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2032)		850.000	83,5080	709.818,00	0,02
XS2595036554	4,000 % Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.23(2035)		900.000	101,3800	912.420,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2829852842	4,500 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	100.000	101,0340	101.034,00	0,00
DE000A2DAHNG	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	600.000	99,8190	598.914,00	0,02
XS2821714735	3,950 % Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	1.100.000	99,8470	1.098.317,00	0,03
XS2622275969	4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)	2.800.000	105,2670	2.947.476,00	0,09
XS1761721262	1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	700.000	94,7420	663.194,00	0,02
XS2023873149	1,450 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)	500.000	93,0420	465.210,00	0,01
XS2421195848	0,375 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	200.000	93,8940	187.788,00	0,01
XS2860457071	4,800 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.24(2029)	900.000	102,9660	926.694,00	0,03
XS2412267358	1,000 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	400.000	97,2780	389.112,00	0,01
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	600.000	100,4950	602.970,00	0,02
XS2308313860	1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	1.200.000	96,6250	1.159.500,00	0,04
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	100,8980	1.008.980,00	0,03
XS1496758092	0,750 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	400.000	97,1940	388.776,00	0,01
XS1327504087	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2026)	550.000	98,7970	543.383,50	0,02
XS2775027043	4,250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	1.300.000	101,2080	1.315.704,00	0,04
XS2775027472	4,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036) ³⁾	2.400.000	100,2340	2.405.616,00	0,07
XS2305244241	0,250 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.500.000	97,9270	1.468.905,00	0,04
XS2384269101	0,250 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	500.000	96,7290	483.645,00	0,01
FR001400M8T2	4,375 % Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)	500.000	102,3580	511.790,00	0,02
FR001400RGV6	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2029)	200.000	102,3580	204.716,00	0,01
DE000A14JZV0	1,650 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.22(2032)	2.500.000	92,1800	2.304.500,00	0,07
XS2345315142	1,375 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2030)	500.000	87,4750	437.375,00	0,01
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	200.000	88,8530	177.706,00	0,01
XS2762369549	4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	900.000	102,8220	925.398,00	0,03
XS2298304499	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	300.000	92,5670	277.701,00	0,01
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	1.600.000	98,9170	1.582.672,00	0,05
XS2148370211	3,648 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	400.000	101,8280	407.312,00	0,01
XS2248451978	0,654 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	100.000	85,8300	85.830,00	0,00
XS2345798271	1,102 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	500.000	86,4250	432.125,00	0,01
FR0013476553	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	88,2180	617.526,00	0,02
FR00140035A0	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	91,3690	456.845,00	0,01
FR0014009A50	1,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	500.000	99,7390	498.695,00	0,02
FR001400GGZ0	4,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	103,6650	414.660,00	0,01
FR001400WJH9	4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	500.000	99,2980	496.490,00	0,02
XS2560422581	5,262 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	600.000	107,7280	646.368,00	0,02
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	450.000	85,2930	383.818,50	0,01
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	1.200.000	103,0070	1.236.084,00	0,04
XS2815894154	4,347 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	100.000	101,0010	101.001,00	0,00
XS2411178630	1,375 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032)	600.000	93,8940	563.364,00	0,02
BE6331190973	1,250 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2034)	300.000	90,3060	270.918,00	0,01
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	400.000	99,3430	397.372,00	0,01
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	600.000	94,1350	564.810,00	0,02
FR001400AKP6	2,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	700.000	99,4860	696.402,00	0,02
FR001400G3A1	3,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	102,5670	512.835,00	0,02
FR001400SAJ2	4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	200.000	100,7210	201.442,00	0,01
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	200.000	88,6400	177.280,00	0,01
FR001400DNG3	4,625 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	500.000	106,5180	532.590,00	0,02
FR0014008PK4	1,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	500.000	95,7320	478.660,00	0,01
FR001400J2V6	4,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2028)	200.000	103,8140	207.628,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
FR0014000671	4,875 % BPCE S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2036)	600.000	102,9590	617.754,00	0,02
FR00140006Y4	4,625 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	500.000	104,5410	522.705,00	0,02
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.600.000	104,1870	1.666.992,00	0,05
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 20(2030) ³⁾	10.000.000	88,4400	8.844.000,00	0,27
DE0001030740	1,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 22(2027) ³⁾	5.000.000	98,1910	4.909.550,00	0,15
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	200.000	95,5870	191.174,00	0,01
XS2638560156	5,943 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	400.000	103,4100	413.640,00	0,01
XS2577826386	3,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	500.000	100,8050	504.025,00	0,02
XS1457608286	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	95,1410	475.705,00	0,01
XS2536364081	3,713 % Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	500.000	101,9590	509.795,00	0,02
XS2536362622	4,112 % Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	900.000	102,3310	920.979,00	0,03
FR0014005X99	1,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2053)	300.000	83,3060	249.918,00	0,01
FR001400RIX8	4,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	200.000	102,8430	205.686,00	0,01
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	300.000	102,4200	307.260,00	0,01
XS1995781546	1,000 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	600.000	96,6070	579.642,00	0,02
XS2796609787	3,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	300.000	100,6610	301.983,00	0,01
XS2874384279	3,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	300.000	100,6810	302.043,00	0,01
XS2393236667	1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.350.000	85,5040	1.154.304,00	0,03
FR001400MDV4	4,625 % Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	400.000	104,6980	418.792,00	0,01
FR0013203734	4,750 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 16(2048)	200.000	103,2350	206.470,00	0,01
FR001400RMM3	3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	500.000	101,1200	505.600,00	0,02
FR001400F1U4	4,250 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	600.000	103,3020	619.812,00	0,02
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	96,3040	577.824,00	0,02
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	200.000	89,1540	178.308,00	0,01
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v. 03(2033)	1.200.000	127,2150	1.526.580,00	0,05
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,8370	499.185,00	0,02
XS2597696124	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2029)	300.000	103,3750	310.125,00	0,01
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	800.000	103,4060	827.248,00	0,03
XS2051777873	0,875 % DS Smith Plc. EMTN v.19(2026)	900.000	97,5360	877.824,00	0,03
XS2125426796	0,375 % DSV A/S Reg.S. v.20(2027)	300.000	95,8920	287.676,00	0,01
XS2308616841	0,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	200.000	85,8120	171.624,00	0,01
XS2850439642	3,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	101,7880	712.516,00	0,02
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	1.400.000	94,6070	1.324.498,00	0,04
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	500.000	101,8280	509.140,00	0,02
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	97,2180	486.090,00	0,01
XS2783118131	3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	600.000	100,3140	601.884,00	0,02
XS2831084657	3,500 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	300.000	99,0760	297.228,00	0,01
AT0000A25UH1	0,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	500.000	87,9280	439.640,00	0,01
AT0000A32562	4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2031)	500.000	103,3260	516.630,00	0,02
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	1.200.000	101,5240	1.218.288,00	0,04
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	2.550.000	96,9850	2.473.117,50	0,07
EU000A3K4C42	0,400 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	10.599.745	71,6450	7.594.187,31	0,23
EU000A3K4DG1	1,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043)	8.100.000	68,2190	5.525.739,00	0,17
XS2484093393	1,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.22(2032)	5.400.000	91,3120	4.930.848,00	0,15
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 20(2035)	2.000.000	71,9630	1.439.260,00	0,04
XS2587298204	2,750 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	2.950.000	101,2330	2.986.373,50	0,09
EU000A3L2773	2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	3.600.000	96,5350	3.475.260,00	0,11
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	800.000	99,1290	793.032,00	0,02
XS2969695084	3,250 % Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)	200.000	99,7140	199.428,00	0,01
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	450.000	97,8870	440.491,50	0,01
XS2626288257	4,500 % Fiserv Inc. v.23(2031)	1.000.000	105,0380	1.050.380,00	0,03
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	500.000	107,3630	536.815,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2816031160	4,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	100,9900	1.009.900,00	0,03
XS1311440082	5,500 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	450.000	105,2120	473.454,00	0,01
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	500.000	97,8790	489.395,00	0,01
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	1.000.000	96,8010	968.010,00	0,03
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	91,4710	457.355,00	0,01
DE000HCBOB69	3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	400.000	100,9640	403.856,00	0,01
DE000HCBOB36	4,750 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	300.000	105,1630	315.489,00	0,01
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	99,9180	399.672,00	0,01
XS2577874782	3,750 % Heidelberg Materials AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.23(2032)	500.000	101,3690	506.845,00	0,02
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.200.000	107,1400	1.285.680,00	0,04
XS0880764435	5,200 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2028)	400.000	105,8910	423.564,00	0,01
XS2265990452	0,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	650.000	83,9890	545.928,50	0,02
XS2328418186	0,625 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	600.000	87,8050	526.830,00	0,02
XS2286442186	0,625 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.250.000	80,4460	1.005.575,00	0,03
XS2261215011	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	200.000	84,4370	168.874,00	0,01
XS2433135543	1,475 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.22(2031)	500.000	89,1300	445.650,00	0,01
XS2577384691	4,250 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2030)	200.000	103,5460	207.092,00	0,01
XS2597113989	4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	1.450.000	103,3730	1.498.908,50	0,05
XS2388491289	0,641 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	500.000	91,3150	456.575,00	0,01
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	1.200.000	100,1650	1.201.980,00	0,04
FR00140011M0	0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	900.000	82,9780	746.802,00	0,02
FR0014007NF1	1,000 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	900.000	87,7590	789.831,00	0,02
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	900.000	104,2180	937.962,00	0,03
XS2909822517	3,625 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	200.000	99,5370	199.074,00	0,01
XS1028954870	3,000 % Illinois Tool Works Inc. v.14(2034)	500.000	96,0430	480.215,00	0,01
XS1843434793	1,000 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2031)	800.000	88,2740	706.192,00	0,02
XS1908370171	2,125 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	800.000	98,7420	789.936,00	0,02
XS1945110861	1,750 % International Business Machines Corporation v.19(2031)	400.000	92,0500	368.200,00	0,01
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	200.000	83,2530	166.506,00	0,01
XS2592658947	5,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	1.000.000	111,4800	1.114.800,00	0,03
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	550.000	72,0060	396.033,00	0,01
XS2481287634	2,750 % Investor AB Reg.S. v.22(2032)	500.000	95,8950	479.475,00	0,01
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	800.000	78,4490	627.592,00	0,02
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	800.000	102,3290	818.632,00	0,02
IT0005631608	4,100 % Italien Reg.S. Green Bond v.25(2046)	3.000.000	96,7980	2.903.940,00	0,09
XS2845057780	3,300 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	100.000	101,1490	101.149,00	0,00
XS2856698126	3,450 % John Deere Capital Corporation EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.200.000	100,6080	1.207.296,00	0,04
XS2150006562	2,200 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2032)	800.000	94,0510	752.408,00	0,02
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	500.000	97,4495	487.247,50	0,01
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	600.000	96,3120	577.872,00	0,02
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	98,4920	492.460,00	0,01
XS2033262622	1,001 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	500.000	88,5360	442.680,00	0,01
XS2075811948	1,047 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2032)	400.000	85,5430	342.172,00	0,01
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	500.000	95,5210	477.605,00	0,01
XS2300175655	0,597 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	500.000	81,8520	409.260,00	0,01
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	6.600.000	92,1700	6.083.220,00	0,18
XS2331327564	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	5.600.000	90,1520	5.048.512,00	0,15
XS2475954900	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	5.400.000	90,7970	4.903.038,00	0,15
FR001400HO22	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	103,2730	516.365,00	0,02
FR0014001IO6	0,000 % La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	88,0490	528.294,00	0,02
XS2171210862	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,7260	498.630,00	0,02
XS2521027446	3,125 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	350.000	98,6270	345.194,50	0,01
XS2690137299	4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	400.000	105,4030	421.612,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2899382738	3,202 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	500.000	100,4990	502.495,00	0,02
XS2723556572	4,747 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)	650.000	106,1210	689.786,50	0,02
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	600.000	97,1880	583.128,00	0,02
XS2238789460	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2028)	500.000	91,8610	459.305,00	0,01
XS2535307743	2,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2025)	400.000	99,8710	399.484,00	0,01
XS2834367992	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2043)	400.000	99,6860	398.744,00	0,01
XS2834368453	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2053)	600.000	96,7050	580.230,00	0,02
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	500.000	99,3750	496.875,00	0,02
XS2250008245	0,495 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029)	300.000	91,1570	273.471,00	0,01
XS2978917156	3,625 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2033)	200.000	98,8400	197.680,00	0,01
XS2838538374	4,250 % Motability Operations Group Plc. Social Bond v.24(2035)	300.000	101,9490	305.847,00	0,01
XS2381261424	1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	500.000	82,0970	410.485,00	0,01
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.18(2028)	500.000	95,0710	475.355,00	0,01
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	550.000	101,5990	558.794,50	0,02
XS2894931588	4,061 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	100.000	98,5850	98.585,00	0,00
XS2434710872	1,054 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	87,3100	873.100,00	0,03
XS2680745382	4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	700.000	105,2900	737.030,00	0,02
XS2947149360	3,247 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	200.000	100,1100	200.220,00	0,01
XS2289408440	0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	92,8690	464.345,00	0,01
XS2986730617	3,770 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	500.000	97,6020	488.010,00	0,01
XS2596599063	4,699 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2028)	550.000	103,6000	569.800,00	0,02
XS2623518821	4,771 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	100.000	104,5000	104.500,00	0,00
XS2387060259	0,670 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.400.000	91,6680	1.283.352,00	0,04
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	930.000	95,4600	887.778,00	0,03
XS2753549703	2,625 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	850.000	99,4060	844.951,00	0,03
DE000NWB0AU2	3,000 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	2.400.000	101,2940	2.431.056,00	0,07
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	400.000	98,3230	393.292,00	0,01
XS2778374129	3,359 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	100.000	100,3100	100.310,00	0,00
XS2305026929	0,342 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	450.000	87,4070	393.331,50	0,01
DK0030394986	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	102,1790	510.895,00	0,02
FR00140005L7	1,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	93,4890	280.467,00	0,01
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	90,3030	1.083.636,00	0,03
FR00140049Z5	0,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	500.000	96,7980	483.990,00	0,01
XS2591026856	3,625 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	400.000	100,6730	402.692,00	0,01
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	700.000	99,6130	697.291,00	0,02
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	400.000	104,6990	418.796,00	0,01
FR001400KY69	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	900.000	105,3270	947.943,00	0,03
FR001400N3F1	3,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	101,3560	506.780,00	0,02
FR001400SSO4	3,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	800.000	100,7230	805.784,00	0,02
FR0014007LP4	0,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	500.000	78,8570	394.285,00	0,01
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	700.000	89,8400	628.880,00	0,02
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE Reg.S. v.18(2026)	300.000	98,5720	295.716,00	0,01
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE Reg.S. v.18(2030)	400.000	93,5330	374.132,00	0,01
DE000A2TSTG3	1,625 % SAP SE Reg.S. v.18(2031)	300.000	92,7110	278.133,00	0,01
XS2974156031	3,750 % SELP Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.25(2032)	200.000	98,9520	197.904,00	0,01
XS2075811781	0,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	600.000	94,1210	564.726,00	0,02
XS2118280218	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	97,8420	489.210,00	0,01
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	97,6490	585.894,00	0,02
XS2118276026	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	400.000	91,1780	364.712,00	0,01
XS2526839761	2,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2030)	500.000	99,3870	496.935,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2769892519	3,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 24(2028)	200.000	101,0500	202.100,00	0,01
XS2446844594	1,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.22(2030)	500.000	91,9160	459.580,00	0,01
XS2356049069	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.21(2028)	500.000	92,2340	461.170,00	0,01
FR001400EHG3	4,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	500.000	102,4840	512.420,00	0,02
FR001400CKA4	5,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	500.000	103,8100	519.050,00	0,02
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	300.000	95,6000	286.800,00	0,01
FR001400IDY6	5,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	500.000	107,8890	539.445,00	0,02
FR001400M6F5	4,875 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	200.000	105,4290	210.858,00	0,01
FR001400WL86	3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	400.000	99,8710	399.484,00	0,01
FR0013518057	1,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	89,3400	446.700,00	0,01
XS2675685700	4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.200.000	102,9030	1.234.836,00	0,04
XS3027988263	3,500 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.200.000	99,9220	1.199.064,00	0,04
XS2407969885	0,800 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2029)	400.000	91,6830	366.732,00	0,01
XS2618731256	4,874 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	350.000	105,7366	370.078,24	0,01
XS2744121273	4,196 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	1.400.000	102,4010	1.433.614,00	0,04
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	96,4120	867.708,00	0,03
XS2547609433	4,000 % Talanx AG EMTN Reg.S. v.22(2029)	500.000	104,6050	523.025,00	0,02
XS2984223102	3,724 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.25(2034)	500.000	97,7080	488.540,00	0,01
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028) ³⁾	500.000	105,5290	527.645,00	0,02
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	500.000	99,7780	498.890,00	0,02
XS2264161964	0,125 % Telia Company AB Reg.S. v.20(2030)	500.000	84,4630	422.315,00	0,01
XS2478299469	2,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	300.000	87,7560	263.268,00	0,01
XS2798269069	4,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	1.200.000	101,7670	1.221.204,00	0,04
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	95,6250	956.250,00	0,03
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	400.000	101,1370	404.548,00	0,01
XS2339398971	0,400 % The Coca-Cola Co. v.21(2030)	400.000	87,4900	349.960,00	0,01
XS2874157295	3,750 % The Coca-Cola Co. v.24(2053)	500.000	92,4260	462.130,00	0,01
XS2983840518	3,500 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2033)	300.000	98,7240	296.172,00	0,01
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	500.000	96,8780	484.390,00	0,01
XS2404642923	0,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	91,4300	914.300,00	0,03
XS2389353264	0,750 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2032)	400.000	82,7400	330.960,00	0,01
XS2404213485	0,350 % The Procter & Gamble Co. v.21(2030)	500.000	88,1700	440.850,00	0,01
XS2617256149	3,250 % The Procter & Gamble Co. v.23(2031)	500.000	101,0100	505.050,00	0,02
XS2587306403	3,820 % The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	102,4610	512.305,00	0,02
XS2511309903	3,129 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2032)	300.000	96,2760	288.828,00	0,01
XS2785465787	3,386 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	400.000	100,6700	402.680,00	0,01
XS2972972017	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	300.000	100,7710	302.313,00	0,01
XS2614623978	4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	300.000	102,6160	307.848,00	0,01
CH0517825276	0,650 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	96,0850	960.850,00	0,03
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	550.000	99,9700	549.835,00	0,02
CH1255915014	4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	400.000	105,4140	421.656,00	0,01
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2031)	500.000	91,5200	457.600,00	0,01
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,9860	499.930,00	0,02
FR0014000UD6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	600.000	86,1510	516.906,00	0,02
FR0014003MI6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	500.000	82,3940	411.970,00	0,01
IT0005631921	3,800 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	600.000	99,0030	594.018,00	0,02
IT0005598989	4,200 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	500.000	100,9810	504.905,00	0,02
XS2535725159	4,625 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2032)	400.000	105,7190	422.876,00	0,01
AT0008122270	5,750 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	300.000	102,9750	308.925,00	0,01
AT0008122296	5,500 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	100,8660	201.732,00	0,01
XS2554489513	4,375 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	500.000	103,1480	515.740,00	0,02
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	107,6250	538.125,00	0,02
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	94,2130	942.130,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Privatfonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	98,9290	791.432,00	0,02
XS2694874533	4,750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2031)	200.000	104,7420	209.484,00	0,01
XS2342706996	0,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.21(2026)	550.000	97,0860	533.973,00	0,02
XS2887184401	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	200.000	100,3640	200.728,00	0,01
DE000A3MP4V7	0,750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	400.000	80,2500	321.000,00	0,01
XS1506398244	0,875 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2027)	550.000	96,6910	531.800,50	0,02
XS1856797219	1,450 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.18(2028)	500.000	95,4720	477.360,00	0,01
XS2575952853	3,703 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	100,9680	908.712,00	0,03
XS1575992596	1,500 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.17(2027)	500.000	97,8080	489.040,00	0,01
				214.444.824,05	6,60
Börsengehandelte Wertpapiere				214.444.824,05	6,60
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
FR001400P1Y4	3,625 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.24(2033)	100.000	99,5380	99.538,00	0,00
XS2890435865	3,875 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2027)	600.000	100,7000	604.200,00	0,02
				703.738,00	0,02
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
				703.738,00	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2452433910	1,375 % American Medical Systems Europe BV v.22(2028)	300.000	95,9650	287.895,00	0,01
XS2452434645	1,625 % American Medical Systems Europe BV v.22(2031)	1.000.000	90,7590	907.590,00	0,03
XS2452435295	1,875 % American Medical Systems Europe BV v.22(2034)	750.000	86,7620	650.715,00	0,02
XS2772266693	3,500 % American Medical Systems Europe BV v.24(2032)	400.000	99,8880	399.552,00	0,01
XS1191877452	1,500 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.550.000	97,6940	1.514.257,00	0,05
XS2314312179	1,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	200.000	86,5170	173.034,00	0,01
DE000A3H25V2	2,625 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.24(2034) ³⁾	3.900.000	96,7490	3.773.211,00	0,11
ES0213679057	3,625 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	900.000	97,8890	881.001,00	0,03
FR001400WLJ1	3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	99,9280	299.784,00	0,01
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	500.000	98,4310	492.155,00	0,01
XS255220867	4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	100.000	104,4420	104.442,00	0,00
XS255221246	4,750 % Booking Holdings Inc. v.22(2034)	100.000	107,2300	107.230,00	0,00
XS2776511060	3,500 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	600.000	101,8200	610.920,00	0,02
XS2776511730	3,625 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	1.000.000	100,9600	1.009.600,00	0,03
FR001400WP90	4,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	200.000	99,6290	199.258,00	0,01
XS3038544790	3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	900.000	99,8240	898.416,00	0,03
DE000CZ43ZN8	5,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	1.000.000	106,0230	1.060.230,00	0,03
DE000CZ439T8	4,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	500.000	104,2030	521.015,00	0,02
DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	300.000	103,2010	309.603,00	0,01
DE000CZ45Y30	3,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	97,3980	194.796,00	0,01
DE000CZ45ZAO	3,625 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2032)	200.000	99,1910	198.382,00	0,01
XS2168285000	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	600.000	96,0580	576.348,00	0,02
XS2466172363	1,625 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 22(2027)	300.000	97,7510	293.253,00	0,01
XS2623221228	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 23(2029)	500.000	102,6720	513.360,00	0,02
XS2900380812	3,375 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 24(2030)	800.000	100,1240	800.992,00	0,02
DE000DL19V54	1,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.400.000	92,0420	1.288.588,00	0,04
DE000DL19VT2	0,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	100.000	98,1830	98.183,00	0,00
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	800.000	100,3850	803.080,00	0,02
DE000DL19VU0	1,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	700.000	87,3200	611.240,00	0,02
DE000A30VT06	5,000 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	300.000	105,5830	316.749,00	0,01
XS2898290916	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	500.000	97,8710	489.355,00	0,01
XS2932834604	3,250 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	200.000	99,6100	199.220,00	0,01
XS2808189760	3,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.24(2034)	200.000	101,1780	202.356,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	89,3190	625.233,00	0,02
XS2891034063	3,533 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2036)	200.000	98,1490	196.298,00	0,01
XS1996269061	0,697 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2025)	350.000	99,7560	349.146,00	0,01
XS2823261834	3,802 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2036)	1.000.000	99,5960	995.960,00	0,03
PTEDPUOM0008	3,875 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	600.000	102,6660	615.996,00	0,02
XS2919679816	3,075 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2027)	300.000	100,6220	301.866,00	0,01
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	200.000	91,8720	183.744,00	0,01
XS1234953906	2,125 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2030)	500.000	96,0610	480.305,00	0,01
XS2068065163	1,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	400.000	94,9460	379.784,00	0,01
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	800.000	92,8920	743.136,00	0,02
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	600.000	97,1780	583.068,00	0,02
XS2349788377	0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.000.000	96,9740	969.740,00	0,03
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	900.000	105,8410	952.569,00	0,03
XS2886269013	3,460 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	200.000	100,7190	201.438,00	0,01
XS1801905628	1,598 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	200.000	96,1790	192.358,00	0,01
XS2241387096	0,693 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	86,3920	345.568,00	0,01
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	97,8730	587.238,00	0,02
XS2528311348	4,029 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	101,7890	508.945,00	0,02
XS2465984529	2,096 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	89,9480	449.740,00	0,01
XS2589713614	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	400.000	104,5960	418.384,00	0,01
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	90,4730	904.730,00	0,03
XS2834462983	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.24(2034)	200.000	102,2750	204.550,00	0,01
XS2404028230	1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	1.350.000	83,8150	1.131.502,50	0,03
XS2548080832	4,813 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2028)	1.000.000	104,4820	1.044.820,00	0,03
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	104,3900	521.950,00	0,02
XS2369906644	0,900 % Nasdaq Inc. v.21(2033)	1.100.000	80,1800	881.980,00	0,03
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	200.000	105,5260	211.052,00	0,01
XS2813774341	3,500 % Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	900.000	100,4510	904.059,00	0,03
XS2187529180	1,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	300.000	87,1590	261.477,00	0,01
XS2314657409	0,750 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	300.000	79,1630	237.489,00	0,01
XS2589820294	4,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	300.000	103,4640	310.392,00	0,01
XS2847688251	4,375 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	200.000	100,7810	201.562,00	0,01
XS2363203089	1,985 % Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	500.000	83,7800	418.900,00	0,01
XS2676395317	4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	700.000	104,1530	729.071,00	0,02
XS2676395408	4,875 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2035)	600.000	106,0720	636.432,00	0,02
XS2895496680	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. v.25(2030)	500.000	100,0650	500.325,00	0,02
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	200.000	100,1440	200.288,00	0,01
XS2629485447	4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2030)	500.000	105,7400	528.700,00	0,02
BE6324000858	2,500 % Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	98,8940	1.483.410,00	0,04
XS2326546434	0,010 % UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	300.000	97,5570	292.671,00	0,01
XS2326546350	0,500 % UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.050.000	84,4770	887.008,50	0,03
FR001400Y8Z5	0,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	98,8750	395.500,00	0,01
AT0000A3KDX9	0,000 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2045)	1.500.000	99,1420	1.487.130,00	0,05
XS2760217880	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	400.000	100,3900	401.560,00	0,01
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v. 21(2027)	400.000	96,0800	384.320,00	0,01
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	99,0460	495.230,00	0,01
XS2782803147	4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	350.000	100,5890	352.061,50	0,01
XS2013626010	1,625 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. v.19(2039)	250.000	77,2360	193.090,00	0,01
				47.067.586,50	1,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				47.067.586,50	1,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Privatfonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						
EUR						
XS2945618622	3,875 % Booking Holdings Inc. v.24(2045)		400.000	92,4600	369.840,00	0,01
XS2908897742	3,700 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		700.000	97,5760	683.032,00	0,02
					1.052.872,00	0,03
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						
					1.052.872,00	0,03
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
XS3040316385	3,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		500.000	99,3850	496.925,00	0,02
					496.925,00	0,02
Nicht notierte Wertpapiere						
Anleihen						
					263.765.945,55	8,16
Investmentfondsanteile ²⁾						
Belgien						
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	40.018	492,1700	19.695.659,06	0,60
					19.695.659,06	0,60
Deutschland						
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds	EUR	36.351	97,6400	3.549.311,64	0,11
DE0009757633	Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	379.645	108,1900	41.073.792,55	1,24
DE000A2AR3W0	Uninstitutional Green Bonds	EUR	346.169	86,1400	29.818.997,66	0,90
					74.442.101,85	2,25
Frankreich						
FR001400N8T1	Amundi Responsible Investing - European Credit	EUR	10.000	107,2300	1.072.300,00	0,03
FR0010247072	OFI INVEST ESG ACTIONS JAPON	EUR	731	22.722,3200	16.610.015,92	0,50
					17.682.315,92	0,53
Irland						
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	8.571.368	12,0832	103.569.553,82	3,14
IE00R85HL30	Amundi MSCI USA SRI Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	150.564	102,6430	15.454.340,65	0,47
IE00016PSX47	Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	EUR	1.193.085	86,2100	102.855.857,85	3,11
IE000FF2EBQ8	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF/ Ireland	EUR	325.000	78,2087	25.417.827,50	0,77
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	134.123.894	0,9925	133.117.964,80	4,03
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0,9889	0,00	0,00
IE00BKVBG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	1.127.820	17,5300	19.770.684,60	0,60
IE00005DNNE1	Catalio Global Innovative HealthCare Long/short Ucits Fund	EUR	16.098	965,0217	15.534.919,33	0,47
IE000QKFMPQ1	Iguana Investments ICAV - Iguana Investments Long/Short Equity Fund	EUR	20.682.414	1,1068	22.890.799,44	0,69
IE0007BT2BH8	Invesco EUR Government and Related Green Transition UCITS ETF	EUR	643.052	5,3038	3.410.619,20	0,10
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	8.637.393	5,0084	43.259.519,10	1,31
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	36.410.131	5,5305	201.366.229,50	6,10
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	224.763	227,2700	51.081.887,01	1,55
IE00BLDGH553	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF	EUR	2.271.074	4,2914	9.746.086,96	0,30
IE000YHV1HD2	Natixis International Funds Dublin I-Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	EUR	693.974	10,2400	7.106.293,76	0,22
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	EUR	7.392.622	2,2786	16.844.828,49	0,51
IE000TSCFLQ8	Syst.Fd ICAV-Sys.Liq.Mul.Str.	EUR	154.250	100,2800	15.468.190,00	0,47
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund	EUR	232.119	117,4900	27.271.661,31	0,83
IE00BJXT3B87	UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	EUR	954.000	16,4280	15.672.312,00	0,47
IE0006GNB732	Xtrackers EUR High Yield Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	EUR	145.000	32,8070	4.757.015,00	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
				EUR		
IE00BFMNPS42	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	1.991.922	54,2500	108.061.768,50	3,27
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	EUR	3.185.659	37,6650	119.987.846,24	3,63
IE0004MFRED4	Xtrackers S&P 500 Equal Weight Scored & Screened UCITS ETF USD	USD	1.490.940	45,8300	63.262.457,37	1,92
				1.125.908.662,43	34,10	
Luxemburg						
LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	EUR	125.000	161,6750	20.209.375,00	0,61
LU0767911984	abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	12.767.382	12,5643	160.413.217,66	4,86
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	140.816	1.122,5500	158.073.000,80	4,79
LU2037748774	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	EUR	819.606	52,7840	43.262.083,10	1,31
LU2319525940	AQR UCITS Funds - AQR Corporate Arbitrage UCITS Fund	EUR	230.257	103,8200	23.905.281,74	0,72
LU1481202692	BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	EUR	4.021.041	9,3210	37.480.123,16	1,13
LU2451818178	BNP Paribas Funds-Sustainable US Value Multi-Factor Equity	USD	184.231	127,5700	21.759.419,19	0,66
LU1908247213	BSF Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	354.608	100,7100	35.712.571,68	1,08
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	USD	63.405	1.151,9200	67.621.042,13	2,05
LU1313772078	Candriam Sustainable - Equity Europe	EUR	548.900	35,0300	19.227.967,00	0,58
LU2585801330	CARMIGNAC PTF MERGER ARB PLUS	EUR	221.271	108,0300	23.903.906,13	0,72
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	245.169	128,0472	31.393.203,98	0,95
LU0966249640	DPAM L - Bonds EUR Corporate High Yield	EUR	205.919	166,2900	34.242.270,51	1,04
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable	EUR	35.430	1.457,0200	51.622.218,60	1,56
LU1927799012	European High Yield Stars Bond Fund	EUR	254.814	134,3796	34.241.803,39	1,04
LU2360511021	European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment	EUR	894.787	99,2611	88.817.541,89	2,69
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	568.569	123,8650	70.425.821,12	2,13
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	EUR	16.309	330,0300	5.382.459,27	0,16
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	EUR	319.914	112,7560	36.072.222,98	1,09
LU2080996049	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	467.543	107,0883	50.068.385,05	1,52
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond	EUR	7.650.000	10,4560	79.988.400,00	2,42
LU2187693226	U Access - Long / Short Japan Corporate Governance	EUR	135.069	104,3500	14.094.450,15	0,43
LU1484799769	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable	EUR	3.104.204	12,9935	40.334.474,67	1,22
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	EUR	466.197	71,5800	33.370.381,26	1,01
LU2852905038	Unieurorenta Staatsanleihen	EUR	300.000	98,8900	29.667.000,00	0,90
LU2547597836	Uninstitutional Commodities Select	EUR	347.908	98,2100	34.168.044,68	1,03
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	936.377	129,8200	121.560.462,14	3,68
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A	EUR	387.723	96,3200	37.345.479,36	1,13
LU2469139781	Unizukunft Welt	EUR	24.997	103,8500	2.595.938,45	0,08
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	216.349	236,1500	51.090.816,35	1,55
				1.458.049.361,44	44,14	
Österreich						
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	332	103.380,8000	34.322.425,60	1,04
				34.322.425,60	1,04	
Investmentfondsanteile				2.730.100.526,30	82,66	
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	988.124	114,6090	113.247.903,52	3,43
				113.247.903,52	3,43	
Börsengehandelte Wertpapiere				113.247.903,52	3,43	
Zertifikate				113.247.903,52	3,43	
Wertpapiervermögen				3.208.636.965,31	97,34	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2025	832		291.200,00	0,01
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2025	58		-386.860,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025	337		-262.860,00	-0,01
	STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2025	4.104		-2.347.485,13	-0,07
				-2.706.005,13	-0,08
USD					
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2025	570		-372.048,88	-0,01
				-372.048,88	-0,01
Long-Positionen					
				-3.078.054,01	-0,09
Short-Positionen					
AUD					
	EUR/AUD Future Juni 2025	-103		16.345,43	0,00
				16.345,43	0,00
CAD					
	EUR/CAD Future Juni 2025	-252		303.975,81	0,01
				303.975,81	0,01
CHF					
	EUR/CHF Future Juni 2025	-259		178.901,10	0,01
				178.901,10	0,01
USD					
	EUR/USD Future Juni 2025	-691		687.097,49	0,02
				687.097,49	0,02
Short-Positionen					
				1.186.319,83	0,04
Terminkontrakte					
				-1.891.734,18	-0,05
Sonstige Finanzinstrumente					
EUR					
	Total Return SWAP LiFE EU Market ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.01.26	6.461.840		185.521,24	0,01
	Total Return SWAP LiFE EU Value MN ESG/LiFE EU Value MN ESG 13.02.26	9.943.440		385.238,79	0,01
	Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26	9.749.310		-647.908,44	-0,02
	Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE NACHHALTIG/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26	59.929.313		-1.047.908,38	-0,03
				-1.125.056,79	-0,03
USD					
	Total Return SWAP LiFE NA Market ESG/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 09.01.26	7.297.560		-346.357,36	-0,01
	Total Return SWAP LiFE NA Value MN ESG/LiFE NA Value MN ESG 09.01.26	8.445.690		-14.665,29	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.05.25	19.095.060		-1.027.270,56	-0,03
	Total Return SWAP Strategie GS UI Commodity Select/Strategie GS UI Commodity Select 24.04.25	36.555.000		-586.751,24	-0,02
	Total Return SWAP Strategie GS UI Commodity Select/Strategie GS UI Commodity Select 24.04.25	36.026.250		-97.213,17	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	Total Return SWAP Strategie GS UI Commodity Select/Strategie GS UI Commodity Select 24.04.25	36.570.000		-600.638,80	-0,02
	Total Return SWAP Strategie GS UI Commodity Select/Strategie GS UI Commodity Select 24.04.25	36.660.000		-683.964,41	-0,02
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction ESG/Strategie UBS Cash Extraction ESG 15.05.25	126.299.360		-6.236.422,91	-0,19
	Sonstige Finanzinstrumente			-9.593.283,74	-0,29
	Bankguthaben - Kontokorrent			-10.718.340,53	-0,32
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			106.532.180,30	3,23
	Fondsvermögen in EUR			-256.247,76	-0,20
				3.302.302.823,14	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2025 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 31. März 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 PrivatFonds: Nachhaltig folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,85 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 PrivatFonds: Nachhaltig mit Wirkung zum 21. Mai 2025 in PrivatFonds: 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
PrivatFonds: ESG (ehemals: PrivatFonds: Nachhaltig)

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 PrivatFonds: ESG (ehemals: PrivatFonds: Nachhaltig) (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 absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 2,35%; Limitauslastung 12%,

Maximum VaR 3,88%; Limitauslastung 19%,

Durchschnittlicher VaR 3,08%; Limitauslastung 15%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 34%.

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: [PrivatFonds: Nachhaltig](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DOKD71MYKJSO78

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?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,26 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 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	88,51 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	55,20
Anteil an nachhaltigen Investitionen	9,34 %
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	85,83 %	83,04 %
davon:		
Nachhaltigkeitskennziffer	55,66	55,90
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,47	-0,70
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,11 %	10,05 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,77	-0,71
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 beitragen, 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
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	Sonstige	5,78 %	Irland
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	4,97 %	Deutschland
abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Sonstige	4,96 %	Luxemburg
BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	Sonstige	4,15 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	Sonstige	3,74 %	Luxemburg
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	Sonstige	3,47 %	Luxemburg
Aegon European ABS Fund	Sonstige	3,45 %	Irland
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	Sonstige	3,09 %	Luxemburg
iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	Sonstige	3,04 %	Irland
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	Sonstige	2,83 %	Luxemburg
Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond	Sonstige	2,71 %	Frankreich
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	2,66 %	Luxemburg
Xtrackers S&P 500 Equal Weight Scored & Screened UCITS ETF	Sonstige	2,46 %	Luxemburg
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	Sonstige	2,32 %	Irland
Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	Sonstige	2,24 %	Luxemburg



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 beitragen („#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 erwerbenden 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.

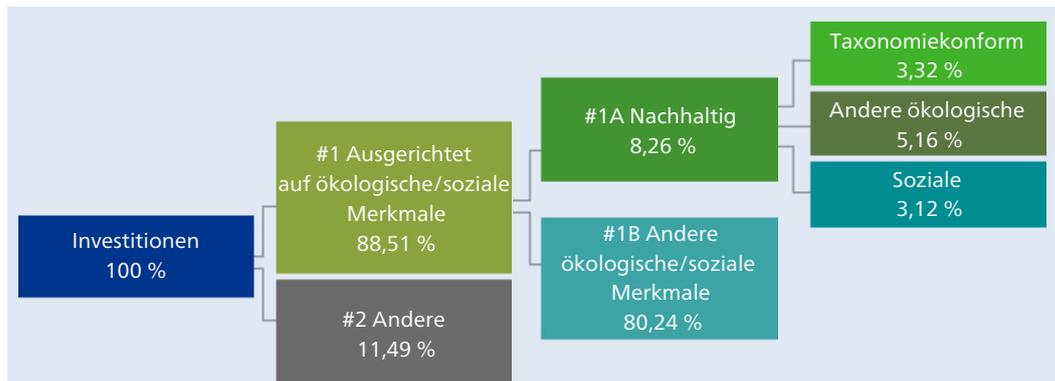
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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
Energie		0,03 %
	Energie*	0,03 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,55 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,55 %
Industrie		1,05 %
	Investitionsgüter	0,60 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,03 %
	Transportwesen	0,43 %
Nicht-Basiskonsumgüter		4,21 %
	Automobile & Komponenten	0,33 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,10 %
	Verbraucherdienste	3,65 %
	Groß- und Einzelhandel	0,13 %
Basiskonsumgüter		0,26 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,21 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,04 %
Gesundheitswesen		0,67 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,33 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,34 %
Finanzwesen		4,16 %
	Banken	2,62 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,10 %
	Versicherungen	0,44 %
IT		0,88 %
	Software & Dienste	0,55 %
	Hardware & Ausrüstung	0,17 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
Telekommunikationsdienste		0,35 %
	Telekommunikationsdienste	0,21 %
	Media & Entertainment	0,15 %
Versorgungsbetriebe		0,47 %
	Versorgungsbetriebe	0,47 %
Immobilien		0,63 %
	Immobilien	0,54 %
	Real Estate Management & Development	0,09 %
Multisektor		-0,09 %
	Multisektor	-0,09 %
Sonstige		83,60 %
	Sonstiges	83,60 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

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.

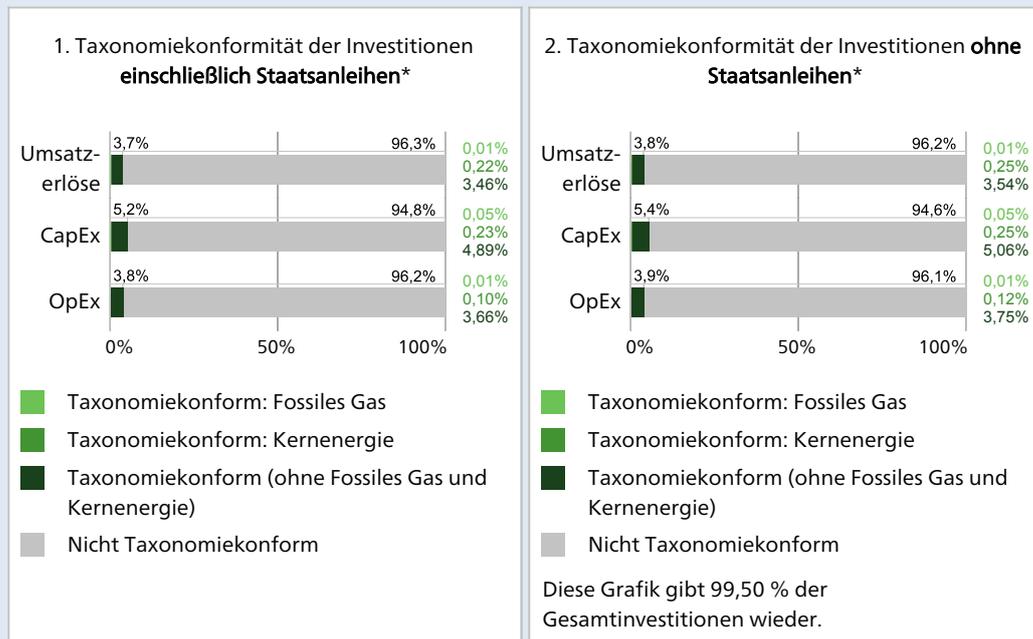
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**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	2,30 %
Klimaschutz taxoniekonform CapEx	3,31 %
Klimaschutz taxoniekonform OpEx	0,70 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform Umsatz	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform CapEx	0,12 %
Anpassung an den Klimawandel taxoniekonform OpEx	0,01 %

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	0,02 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxoniekonform OpEx	0,02 %

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	0,01 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxoniekonform CapEx	0,01 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxoniekonform OpEx	0,01 %

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	0,50 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,13 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,78 %

● **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	0,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,21	3,69
Taxonomiekonform CapEx	0,81 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,37	5,17
Taxonomiekonform OpEx	0,68 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,09	3,77

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,32	3,80
Taxonomiekonform CapEx	0,81 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,56	5,36
Taxonomiekonform OpEx	0,68 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,20	3,88



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
<hr/>		
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 PrivatFonds: Nachhaltig

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 994.393.088,99

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BofA Securities Europe S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, 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 290.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	290.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 18.940.889,00

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 24.613.513,06

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	6.996.321,44
Aktien	EUR	17.617.191,62

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 68.348,39

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 PrivatFonds: Nachhaltig

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	20.111.150,42	nicht zutreffend	-10.718.340,53
in % des Fondsvermögens	0,61 %	nicht zutreffend	-0,32 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.844.000,00	nicht zutreffend	385.238,79
1. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.909.550,00	nicht zutreffend	-647.908,44
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.934.980,00	nicht zutreffend	-1.223.409,79
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.748.849,00	nicht zutreffend	-2.995.838,18
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], Zürich
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.503.510,00	nicht zutreffend	-6.236.422,91
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Schweiz
6. Name	Morgen Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.170.261,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	1.697.906,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.968.567,62
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-7.263.693,47
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.486.079,44
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	18.413.244,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AA+ AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR HKD JPY SEK	nicht zutreffend	EUR
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	995,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.743.202,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.252.122,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	17.617.191,62	nicht zutreffend	290.000,00

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	68.348,39	nicht zutreffend	6.253.048,86
in % der Bruttoerträge	55,34 %	nicht zutreffend	84,22 %
Kostenanteil des Fonds	55.159,60	nicht zutreffend	1.171.645,08
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	45.565,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	9.594,00	nicht zutreffend	1.171.645,08
in % der Bruttoerträge	7,77 %	nicht zutreffend	15,78 %
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	0,63 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.397.300,00
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.651.208,76
3. Name	BASF SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.742.706,20
4. Name	Loomis AB
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.203,39
5. Name	Elekta AB
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.082.168,18
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.030.658,48
7. Name	Deutsche Lufthansa AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.743.202,63
8. Name	Österreich, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.576.669,78
9. Name	Bpifrance SACA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.147.871,70
10. Name	Shenzhen International Holdings Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	415.605,09

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	24.903.513,06

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	100 %

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
FairWorldFonds	UniIndustrie 4.0
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	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	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta EmergingMarkets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Renten	UniRentEuro Mix 2028
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve
UniGarantTop: Europa III (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