



**Jahresbericht  
zum 30. September 2025  
UniESG Aktien Global**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniESG Aktien Global zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	47
Vorteile Wiederanlage	48
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	49

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 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. Rund 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

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

### Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsarten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strazfälle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spur 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve.

In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleheseite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoaufschläge weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

## Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentenwahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handels einschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagensatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck.

Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniESG Aktien Global ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Aktienfonds. Der Fonds investiert mindestens 80 Prozent seines Wertes in Aktien weltweiter Emittenten, 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). Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird anhand von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Zu den Nachhaltigkeitsindikatoren gehört die Einhaltung der Ausschlusskriterien. Im Anschluss, werden mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Hier werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen auf Basis eines Best-In-Class-Ansatzes und/oder eines Transformationsansatzes analysiert und bewertet. Anhand des verbleibenden nachhaltigen Anlageuniversums prüft das Fondsmanagement, ob die Anlage nachhaltigen und wirtschaftlichen Anforderungen genügt und ein positiver Nutzen für den Fonds zu erwarten ist. Mit dem Fonds werden darüber hinaus mindestens 15 Prozent seines Wertes in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung getätigt. Weiterhin werden beim Erwerb von Aktien nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach den Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. 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 vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel

der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Berücksichtigung ethischer, ökologischer und sozialer Merkmale zu erwirtschaften. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat Leitlinien zu Fondsnamen veröffentlicht, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden. Um diesen Vorgaben gerecht zu werden, wurde § 2 der BAB für den Fonds zum 21. Mai 2025 angepasst. Gleichzeitig wurden auch die darin beschriebenen Investmentprozesse zum Erwerb von Vermögensgegenständen, deren Emittenten ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigen, überarbeitet. In § 2 der BAB wurde zudem die Höhe des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikels 2, Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) festgelegt. Darüber hinaus wurde der Name des Fonds geändert und anstelle des Begriffs „Nachhaltig“ der Begriff „ESG“ verwendet.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniESG Aktien Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 66 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 10 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 19 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 15 Prozent und in der Industrie mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 82 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 70 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniESG Aktien Global bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus steht hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während

der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT- und Industrieaktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Gesundheits- und IT-Aktien realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniESG Aktien Global erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,75 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniESG Aktien Global I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,75 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniESG Aktien Global -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,40 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	737.974.994,32	11,23
Software & Dienste	654.110.370,37	9,96
Investitionsgüter	568.386.376,74	8,65
Banken	533.421.228,92	8,12
Hardware & Ausrüstung	458.401.515,72	6,98
Diversifizierte Finanzdienste	438.701.222,00	6,68
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	330.451.080,53	5,03
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	325.396.539,77	4,95
Groß- und Einzelhandel	276.665.469,13	4,21
Versicherungen	268.511.889,27	4,09
Media & Entertainment	262.474.512,85	4,00
Transportwesen	203.926.786,66	3,10
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	188.060.224,32	2,86
Gebrauchsgüter & Bekleidung	182.409.767,11	2,78
Lebensmittel, Getränke & Tabak	182.120.748,45	2,77
Immobilien	147.335.104,01	2,24
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	146.729.824,40	2,23
Versorgungsbetriebe	108.712.033,90	1,65
Automobile & Komponenten	97.570.031,22	1,49
Sonstige <sup>2)</sup>	281.412.553,07	4,28
<b>Summe</b>	<b>6.392.772.272,76</b>	<b>97,30</b>

<b>2. Derivate</b>	<b>-2.597.419,15</b>	<b>-0,04</b>
--------------------	----------------------	--------------

<b>3. Bankguthaben</b>	<b>191.401.516,20</b>	<b>2,91</b>
------------------------	-----------------------	-------------

<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11.329.883,30</b>	<b>0,17</b>
---	----------------------	-------------

<b>Summe</b>	<b>6.592.906.253,11</b>	<b>100,34</b>
--------------	-------------------------	---------------

<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.087.914,41</b>	<b>-0,34</b>
------------------------------	-----------------------	--------------

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.569.818.338,70</b>	<b>100,00</b>
---------------------------	-------------------------	---------------

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.  
 2) Werte kleiner oder gleich 1,45 %.

# UniESG Aktien Global

## Sondervermögen

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>6.244.902.845,78</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-80.998.591,27	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	368.134.381,42	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.101.457.482,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-733.323.101,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-12.449.992,86	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	50.229.695,63	
Davon nicht realisierte Gewinne	-394.578.241,51	
Davon nicht realisierte Verluste	-109.416.066,33	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>6.569.818.338,70</b>	

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussender	12.796.338,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	89.905.686,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.362.081,44
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	15.603,68
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.919.450,59
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.542.471,57
7. Sonstige Erträge	89.452,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>97.707.240,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	121.933,69
2. Verwaltungsvergütung	86.139.331,11
3. Sonstige Aufwendungen	16.461.383,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>102.722.648,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-5.015.408,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.113.675.393,70
2. Realisierte Verluste	-554.435.982,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>559.239.411,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>554.224.003,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-394.578.241,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-109.416.066,33
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>-503.994.307,84</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>50.229.695,63</b>

# UniESG Aktien Global

## UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>3.917.756.925,20</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-53.897.696,95	
2. Mittelzufluss (netto)	258.367.689,81	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	608.265.906,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-349.898.216,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-10.062.460,58	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	36.185.155,54	
Davon nicht realisierte Gewinne	-249.248.458,99	
Davon nicht realisierte Verluste	-69.050.460,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>4.148.349.613,02</b>	

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.076.294,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	56.740.050,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.383.990,93
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	9.846,30
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.211.444,16
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.391.154,58
7. Sonstige Erträge	56.455,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>61.664.038,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	76.933,33
2. Verwaltungsvergütung	49.649.849,52
3. Sonstige Aufwendungen	10.382.035,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>60.108.817,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.555.220,96</b>

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	702.852.606,37
2. Realisierte Verluste	-349.923.752,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>352.928.853,95</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-249.248.458,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-69.050.460,38

### VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	Insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	625.630.714,23	26,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	354.484.074,91	15,26
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	280.839.464,29	12,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	622.145.953,47	26,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>77.129.371,38</b>	<b>3,32</b>
1. Endausschüttung	77.129.371,38	3,32
a) Barausschüttung	77.129.371,38	3,32

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	2.272.330.546,26	130,48
30.09.2023	2.873.252.688,05	143,06
30.09.2024	3.917.756.925,20	179,58
30.09.2025	4.148.349.613,02	178,56

# UniESG Aktien Global

## UniESG Aktien Global I

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>350.738.431,37</b>	
1. Mittelzufluss (netto)	-69.045.831,91	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	139.957.218,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-209.003.050,03	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	5.163.198,11	
3. Ergebnis des Geschäftsjahrs	-947.101,77	
Davon nicht realisierte Gewinne	-19.667.574,34	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.616.364,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>285.908.695,80</b>	

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	556.636,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.907.301,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	232.931,28
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	676,94
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-83.495,49
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-371.198,12
7. Sonstige Erträge	3.891,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.246.743,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.301,61
2. Verwaltungsvergütung	3.416.335,68
3. Sonstige Aufwendungen	721.206,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>4.142.843,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>103.899,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	48.334.397,00
2. Realisierte Verluste	-24.101.459,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>24.232.937,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>24.336.837,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-19.667.574,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.616.364,99
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>-25.283.939,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>-947.101,77</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	24.336.837,56	16,49
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>24.336.837,56</b>	<b>16,49</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	330.601.201,21	136,67
30.09.2023	350.999.915,46	150,71
30.09.2024	350.738.431,37	192,25
30.09.2025	285.908.695,80	193,69

# UniESG Aktien Global

## UniESG Aktien Global -net-

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>1.976.407.489,21</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-27.100.894,32	
2. Mittelzufluss (netto)	178.812.523,52	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	353.234.358,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-174.421.835,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-7.550.730,39	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	14.991.641,86	
Davon nicht realisierte Gewinne	-125.662.208,18	
Davon nicht realisierte Verluste	-34.749.240,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>2.135.560.029,88</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	185.304.961,49	13,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	175.403.091,00	13,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	660.244,92	0,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	320.205.903,87	23,95
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>39.841.903,70</b>	<b>2,98</b>
1. Endausschüttung	39.841.903,70	2,98
a) Barausschüttung	39.841.903,70	2,98

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Ausssteller	4.163.406,79
2. Dividenden ausländischer Ausssteller (vor Quellensteuer)	29.258.335,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.745.159,23
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	5.080,44
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-624.510,94
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.780.118,87
7. Sonstige Erträge	29.105,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>31.796.458,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	39.698,75
2. Verwaltungsvergütung	33.073.145,91
3. Sonstige Aufwendungen	5.358.142,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>38.470.986,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-6.674.528,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	362.488.390,33
2. Realisierte Verluste	-180.410.770,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>182.077.619,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>175.403.091,00</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-125.662.208,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-34.749.240,96
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>-160.411.449,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>14.991.641,86</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.042.593.543,71	117,82
30.09.2023	1.427.132.470,29	128,86
30.09.2024	1.976.407.489,21	161,18
30.09.2025	2.135.560.029,88	159,73

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Stammdaten des Fonds

	UniESG Aktien Global	UniESG Aktien Global I	UniESG Aktien Global -net-
Auflegungsdatum	01.10.2009	01.06.2018	15.11.2019
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	23.231.738,367	1.476.100,462	13.369.766,341
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	178,56	193,69	159,73
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	5,00	-
Rücknahmegerühr (in Prozent)	-	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	-	10 EUR

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	Abgänge			

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	STK	171.330,00	171.330,00	0,00 DKK	1.264,5000	29.024.005,28	0,44
--------------	---------	-----	------------	------------	----------	------------	---------------	------

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG <sup>2) 3)</sup>	STK	403.375,00	161.260,00	245.161,00 EUR	179,4000	72.365.475,00	1,10
DE0008404005	Allianz SE <sup>3)</sup>	STK	295.919,00	22.491,00	105.696,00 EUR	357,4000	105.761.450,60	1,61
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.468.047,00	1.468.047,00	0,00 EUR	47,4000	69.585.427,80	1,06
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	400.897,00	400.897,00	0,00 EUR	191,5500	76.791.820,35	1,17
DE0007164600	SAP SE	STK	304.249,00	513.535,00	209.286,00 EUR	227,9000	69.338.347,10	1,06
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	1.006.934,00	1.065.962,00	59.028,00 EUR	99,4200	100.109.378,28	1,52
							<b>493.951.899,13</b>	<b>7,52</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	2.040.404,00	386.487,00	957.993,00 EUR	40,6400	82.922.018,56	1,26
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.353.681,00	1.614.013,00	260.332,00 EUR	74,1600	100.388.982,96	1,53
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	207.290,00	141.463,00	342.501,00 EUR	276,0000	57.212.040,00	0,87
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	195.975,00	266.157,00	70.182,00 EUR	368,5000	72.216.787,50	1,10
FR0000133308	Orange S.A.	STK	3.292.169,00	3.292.169,00	0,00 EUR	13,8100	45.464.853,89	0,69
							<b>358.204.682,91</b>	<b>5,45</b>

##### Großbritannien

GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK	1.112.552,00	1.112.552,00	0,00 GBP	49,6500	63.303.010,31	0,96
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	749.617,00	333.092,00	382.187,00 GBP	111,8200	96.060.248,61	1,46
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	1.012.027,00	1.405.015,00	392.988,00 GBP	25,2900	29.330.922,34	0,45
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	7.650.798,00	10.183.162,00	2.532.364,00 GBP	3,3240	29.144.227,08	0,44
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	67.570.705,00	42.141.643,00	35.982.524,00 GBP	0,8382	64.906.904,57	0,99
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	5.070.408,00	1.323.671,00	1.318.906,00 GBP	10,6750	62.029.114,60	0,94
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	1.700.802,00	1.198.234,00	690.433,00 USD	39,4500	57.108.382,76	0,87
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	1.477.729,00	627.753,00	690.500,00 GBP	44,0000	74.513.036,90	1,13
							<b>476.395.847,17</b>	<b>7,24</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	9.775.105,00	14.794.981,00	5.019.876,00 HKD	74,6500	79.828.420,11	1,22
--------------	----------------	-----	--------------	---------------	------------------	---------	---------------	------

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	782.378,00	869.172,00	1.088.656,00 USD	119,9000	79.842.643,80	1,22
IE00B8QN827	Eaton Corporation Plc.	STK	210.324,00	210.324,00	0,00 USD	374,2500	66.996.133,29	1,02
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	STK	945.022,00	945.022,00	0,00 USD	42,5700	34.240.860,11	0,52
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	173.308,00	173.308,00	0,00 USD	421,9600	62.242.781,24	0,95

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			30.09.25	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
							243.322.418,44	3,71
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	16.365.893,00	19.564.411,00	23.112.908,00 EUR	5,6140	91.878.123,30	1,40
							91.878.123,30	1,40
<b>Kanada</b>								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	924.041,00	459.593,00	522.736,00 CAD	103,6500	58.597.032,52	0,89
							58.597.032,52	0,89
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	87.521,00	197.965,00	253.738,00 EUR	828,1000	72.476.140,10	1,10
NL0013654783	Prosus NV	STK	2.072.250,00	2.072.250,00	0,00 EUR	59,9400	124.210.665,00	1,89
							196.686.805,10	2,99
<b>Schweden</b>								
SE0000667891	Sandvik AB	STK	1.116.695,00	1.116.695,00	0,00 SEK	261,8000	26.457.320,97	0,40
							26.457.320,97	0,40
<b>Schweiz</b>								
CH021048332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	286.667,00	581.262,00	294.595,00 CHF	151,6000	46.499.804,41	0,71
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	44.347,00	49.855,00	5.508,00 CHF	1.033,5000	49.039.829,34	0,75
							95.539.633,75	1,46
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	2.898.660,00	2.898.660,85	0,85 EUR	16,1050	46.682.919,30	0,71
							46.682.919,30	0,71
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	192.666,00	347.318,00	154.652,00 USD	279,2900	45.799.376,24	0,70
							45.799.376,24	0,70
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00766T1007	Aecom	STK	358.309,00	358.309,00	0,00 USD	130,4700	39.789.407,80	0,61
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	1.266.193,00	1.068.514,00	566.596,00 USD	243,5500	262.474.512,85	4,00
US0258161092	American Express Co.	STK	428.838,00	428.838,00	0,00 USD	332,1600	121.238.258,64	1,85
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.608.367,00	626.310,00	1.001.860,00 USD	254,6300	348.573.060,86	5,31
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	1.946.662,00	1.662.803,00	3.128.452,00 USD	51,5900	85.478.162,04	1,30
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	120.168,00	120.168,00	0,00 USD	1.165,8700	119.244.417,53	1,82
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	14.415,00	24.138,00	9.723,00 USD	5.399,2700	66.244.341,69	1,01
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	360.421,00	728.854,00	368.433,00 USD	329,9100	101.205.627,81	1,54
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	1.885.961,00	1.885.961,00	0,00 USD	68,4200	109.828.454,86	1,67
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	291.726,00	0,00	161.212,00 USD	273,8600	67.999.048,74	1,04
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	925.519,00	1.187.100,00	261.581,00 USD	77,7700	61.262.756,52	0,93
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	17.888,00	60.769,00	185.953,00 USD	763,0000	11.616.770,79	0,18
US3364331070	First Solar Inc.	STK	213.590,00	213.590,00	0,00 USD	220,5300	40.091.073,88	0,61
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	788.686,00	788.686,00	0,00 USD	111,0000	74.511.997,62	1,13
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	6.535.272,00	10.714.182,00	4.178.910,00 USD	17,2700	96.062.769,12	1,46
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	293.409,00	210.887,00	778.458,00 USD	168,4800	42.074.685,78	0,64
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	654.229,00	1.182.361,00	620.182,00 USD	315,4300	175.643.419,41	2,67
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	78.592,00	302.058,00	237.723,00 USD	568,8100	38.049.123,77	0,58
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	22.457,00	22.457,00	0,00 USD	2.336,9400	44.668.194,38	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.076.291,00	435.022,00	446.391,00 USD	517,9500	474.478.613,88	7,22
US6541061031	NIKE Inc.	STK	659.858,00	1.147.778,00	487.920,00 USD	69,7300	39.162.395,39	0,60
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	3.012.517,00	3.157.687,00	2.398.154,00 USD	186,5800	478.402.776,29	7,28
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	52.276,00	248.999,00	196.723,00 USD	281,2400	12.513.492,42	0,19
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	272.158,00	272.158,00	0,00 USD	203,6200	47.167.258,46	0,72
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	93.144,00	20.517,00	99.446,00 USD	758,1500	60.104.794,96	0,91
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	814.773,00	229.188,00	277.157,00 USD	114,5200	79.417.655,94	1,21
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	194.853,00	285.162,00	384.968,00 USD	414,4200	68.730.087,89	1,05
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	64.616,00	52.387,00	130.041,00 USD	920,2800	50.612.658,51	0,77
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	242.868,00	316.471,00	277.564,00 USD	346,2600	71.576.707,53	1,09
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	166.696,00	225.736,00	59.040,00 USD	486,7100	69.054.906,94	1,05
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	257.769,00	930.343,00	967.602,00 USD	444,7200	97.570.031,22	1,49
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	1.447.929,00	1.924.274,00	476.345,00 USD	66,3200	81.731.765,49	1,24
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	312.541,00	620.158,00	671.474,00 USD	405,1900	107.786.609,75	1,64
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK	113.741,00	113.741,00	0,00 USD	200,9300	19.451.850,48	0,30

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	276.304,00	414.845,00	263.213,00	USD	485,0200	114.063.295,67	1,74
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	73.291,00	73.291,00	0,00	USD	390,8600	24.382.092,31	0,37
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	578.109,00	213.503,00	123.251,00	USD	236,3700	116.305.748,86	1,77
US92338C1036	Veralto Corporation	STK	917.615,00	917.615,00	0,00	USD	106,6100	83.264.052,39	1,27
US95040Q1040	Welttower Inc.	STK	447.941,00	447.941,00	0,00	USD	178,1400	67.917.448,07	1,03
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	642.439,00	378.978,00	288.172,00	USD	147,5000	80.653.462,00	1,23
<b>Summe Aktien</b>								<b>4.150.403.788,54</b>	<b>63,20</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>6.392.772.272,76</b>	<b>97,33</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>6.392.772.272,76</b>	<b>97,33</b>

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2025	EUX USD	Anzahl -1.290	-230.572,81	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>			<b>-230.572,81</b>	<b>0,00</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

MDAX Index Future Dezember 2025	EUX EUR	Anzahl 1.059	-228.214,33	0,00
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2025	CME USD	Anzahl -156	-1.090.518,34	-0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>			<b>-1.318.732,67</b>	<b>-0,02</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

<b>Offene Positionen (OTC) 1)</b>				
AUD		189.100.000,00	-109.735,13	0,00
CAD		249.300.000,00	-938.378,54	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>			<b>-1.048.113,67</b>	<b>-0,01</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 3)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	21.433.460,21	21.433.460,21	0,33
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	93.274,85	93.274,85	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	5.687.827,93	3.209.110,77	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	36.790,86	22.508,94	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	991.431,19	1.060.808,04	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	44.710,58	51.238,35	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	776.583,53	84.956,08	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.970.604.571,41	57.468.289,58	0,87
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	1.341,38	885,81	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	126.862.158,00	107.976.983,57	1,64
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>191.401.516,20</b>	<b>2,91</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>191.401.516,20</b>	<b>2,91</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Margin Konten	EUR	1.490.000,00	1.490.000,00	0,02
Dividendenansprüche	EUR	4.249.308,97	4.249.308,97	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	3.226.866,25	3.226.866,25	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.363.708,08	2.363.708,08	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>11.329.883,30</b>	<b>0,17</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-7.489.623,04	-7.489.623,04	-0,11
---	-----	---------------	---------------	-------

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz		EUR	-14.168.960,78				-14.168.960,78	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.429.330,59				-1.429.330,59	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-23.087.914,41</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>6.569.818.338,70</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniESG Aktien Global -net-

Anteilwert	EUR	159,73
Umlaufende Anteile	STK	13.369.766,341

### UniESG Aktien Global

Anteilwert	EUR	178,56
Umlaufende Anteile	STK	23.231.738,367

### UniESG Aktien Global I

Anteilwert	EUR	193,69
Umlaufende Anteile	STK	1.476.100,462

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				befristet	unbefristet	Gesamt
DE000A1EWVVV	Cadidas AG	STK	76.802	13.778.278,80	13.778.278,80	13.778.278,80
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>13.778.278,80</b>	<b>13.778.278,80</b>	<b>13.778.278,80</b>

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannt

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,514300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Terminbörsen

CME

EUX

Chicago Mercantile Exchange

EUREX, Frankfurt

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

B) OTC

Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	901.272,00	901.272,00
--------------	-----------------	-----	------------	------------

#### Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	825.345,00	825.345,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	2.762.461,00	2.762.461,00
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	1.723.868,00	1.723.868,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	0,00	2.637.371,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	1.784.043,00	1.784.043,00

#### Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	3.810.695,00	3.810.695,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	1.232.252,00	1.232.252,00

#### Frankreich

FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	0,00	785.322,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	482.876,00	834.868,00

#### Großbritannien

GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	242.399,00	242.399,00
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	1.329.754,00	1.329.754,00

#### Hongkong

HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	1.639.808,00	1.639.808,00
--------------	--------------------------------------	-----	--------------	--------------

#### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	0,00	329.838,00
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	0,00	398.195,00
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	32.095,00	242.951,00

#### Japan

JP3236200006	Keyence Corporation	STK	0,00	220.100,00
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	3.580.136,00	5.262.032,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	0,00	1.449.522,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	3.588.372,00	3.588.372,00

#### Kanada

CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	0,00	1.087.054,00
--------------	--------------	-----	------	--------------

#### Niederlande

NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	924.366,00	924.366,00
--------------	-----------------------	-----	------------	------------

#### Schweiz

CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	298.602,00	741.640,00
CH0010645932	Givaudan SA	STK	3.915,00	14.264,00
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	99.929,00	99.929,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	734.399,00	734.399,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK	1.556.487,00	1.556.487,00

#### Spanien

ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	1.058.858,00	1.058.858,00
ES06445809U3	Iberdrola S.A. BZR 17.07.25	STK	1.531.446,00	1.531.446,00
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	0,00	1.348.023,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US03027X1000	American Tower Corporation	STK	0,00	343.884,00
--------------	----------------------------	-----	------	------------

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	156.356,00	1.692.743,00	
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	0,00	514.877,00	
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK	991.288,00	991.288,00	
US1729081059	Cintas Corporation	STK	263.531,00	263.531,00	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	294.878,00	513.658,00	
US2605571031	Dow Inc.	STK	0,00	807.304,00	
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	0,00	487.357,00	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	477.098,00	477.098,00	
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	688.669,00	688.669,00	
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	94.505,00	633.462,00	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	0,00	106.484,00	
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	0,00	667.025,00	
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	0,00	247.668,00	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	106.077,00	414.115,00	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	1.112.994,00	1.919.989,00	
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	0,00	1.264.133,00	
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	476.309,00	476.309,00	
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	0,00	279.086,00	
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	352.211,00	352.211,00	
US8168511090	Sempra	STK	0,00	1.106.902,00	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	142.672,00	928.222,00	
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	1.044.535,00	1.044.535,00	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	199.132,00	528.947,00	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	244.110,00	244.110,00	
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	0,00	1.079.280,00	
US9713781048	WillScot Holdings Corporation	STK	0,00	993.861,00	

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	299.653
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	927.599

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	313.156
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	235.053
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	138.204
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	176.564
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	677.379
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	565.731
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	699.390

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	120.287
GBP	EUR	197.984
JPY	EUR	64.854

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	42.432
CAD	EUR	121.183
GBP	EUR	196.839
JPY	EUR	65.367

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

Basiswert(e)

Commerzbank AG	EUR	59.190
Deutsche Telekom AG	EUR	49.261
Givaudan SA	CHF	7.364
Partners Group Holding AG	CHF	37.481
UBS Group AG	CHF	15.111
WillScot Holdings Corp.	USD	26.612

### Unbefristet

Basiswert(e)

WillScot Holdings Corp.	USD	25.076
-------------------------	-----	--------

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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 Wertpapiersitzungen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,14 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.904.326.715,49 Euro.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	EUR	485.602.911,31
--	-----	----------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Royal Bank of Canada (London Branch)

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>
Davon:	0,00
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,33</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,04</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 4,68 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 7,98 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 6,11 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

##### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Halftedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

##### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

103,86 %

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatiefreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

##### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD

<b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	EUR	13.778.278,80
--	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>
Davon:	14.140.737,01
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 14.140.737,01

#### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

##### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global</b>	EUR	6.564,49
---	-----	----------

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global I</b>	EUR	451,26
---	-----	--------

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global -net-</b>	EUR	3.387,21
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global</b>	EUR	0,00
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global I</b>	EUR	0,00
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global -net-</b>	EUR	0,00

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert UniESG Aktien Global</b>	EUR	178,56
<b>Umlaufende Anteile UniESG Aktien Global</b>	STK	23.231.738,367
<b>Anteilwert UniESG Aktien Global I</b>	EUR	193,69
<b>Umlaufende Anteile UniESG Aktien Global I</b>	STK	1.476.100,462
<b>Anteilwert UniESG Aktien Global -net-</b>	EUR	159,73
<b>Umlaufende Anteile UniESG Aktien Global -net-</b>	STK	13.369.766,341

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote UniESG Aktien Global	1,45 %
Gesamtkostenquote UniESG Aktien Global I	1,45 %
Gesamtkostenquote UniESG Aktien Global -net-	1,80 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniESG Aktien Global 1)** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global</b>	EUR	-10.343.718,79
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		17,39 %
Davon für die Verwahrstelle		24,85 %
Davon für Dritte		57,76 %

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniESG Aktien Global I 1)** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global I</b>	EUR	-711.736,68
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		17,39 %
Davon für die Verwahrstelle		24,85 %
Davon für Dritte		57,76 %

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniESG Aktien Global -net- 1)** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global -net-</b>	EUR	-5.334.378,27
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		17,39 %
Davon für die Verwahrstelle		24,85 %
Davon für Dritte		57,76 %

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwanderstattungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

n.a.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global 2)</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global I 2)</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global -net- 2)</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global 2)</b>	EUR	-10.343.718,79
Pauschalgebühr	EUR	-10.343.718,79
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global I 2)</b>	EUR	-711.736,68
Pauschalgebühr	EUR	-711.736,68
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniESG Aktien Global -net- 2)</b>	EUR	-5.334.378,27
Pauschalgebühr	EUR	-5.334.378,27
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	8.314.417,34

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)  
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.  
Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomangement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

## Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

## Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

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.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmenteergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
VKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>74.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>32.200.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.500.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		314

## CO2-Fußabdruck <sup>5)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität je Mio. USD Umsatz auf

Tonnen 74,60

## 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.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO2-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden. Die Angabe bzgl. des CO2 Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter „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“ bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13.778.278,80	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,21 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien<sup>1)</sup></b>			
1. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.778.278,80	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	13.778.278,80	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	A A- BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR JPY USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	14.140.737,01	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	10.402,96	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	5.200,72	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	5.200,72	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
	n.a.		

# UniESG Aktien Global

UniESG Aktien Global  
WKN A0M80G  
ISIN DE000A0M80G4

UniESG Aktien Global I  
WKN A2H9AX  
ISIN DE000A2H9AX8

UniESG Aktien Global -net-  
WKN A2N7V2  
ISIN DE000A2N7V22

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds** 0,22 %

### Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)

1. Name	Prysmian S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.403.485,00
2. Name	Tencent Music Entertainment Group
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.396.277,42
3. Name	Raiffeisen Bank International AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.486,68
4. Name	ASICS Corp.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.368,70
5. Name	Sacyr S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.205,29
6. Name	Continental AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	84.913,92

### 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 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	14.140.737,01

### Verwahart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hoch liquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

**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: [UniESG Aktien Global](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000Y1P0F9C2SUG45

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,31 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

\*\*) Vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV nicht umfasst.



## 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 bis zum 20.05.2025 mindestens 75 Prozent des Netto-Fondsvermögens und seit dem 21.05.2025 mindestens 80 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Aktien, 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 die Gesellschaft in Aktien deren 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 zum Berichtsstichtag 30.09.2025:

### 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 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 und wie die nachhaltigen Investitionen auf diese Quote angerechnet werden sind Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ erläutert.

### Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie zum Berichtsstichtag 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 Aktien von Unternehmen, die die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen nicht beachten. Die Gesellschaft analysierte die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen im Hinblick auf alle diese Prinzipien. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne dieser Prinzipien verfolgten, wurden nicht erworben. Kontroverse Geschäftspraktiken sind beispielsweise problematische Verstöße gegen die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) einschließlich der Grundprinzipien zur Kinder- und Zwangsarbeit oder Verstöße gegen die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte oder die Leitlinien von Transparency International zur Prävention und Bekämpfung von Korruption.

Des Weiteren wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufwiesen oder
- Tierversuche für nicht-medizinische Zwecke anwendeten oder
- aktuell Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufwiesen.

Zusätzlich wurden Aktien von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielten.

Des Weiteren waren Aktien von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufwiesen:

- Rüstungsgüter
- Cannabisproduktion (Freizeitgebrauch), Glücksspiel oder Alkoholproduktion
- Kontroverse Gentechnik, Nuklearenergie oder Pornografie
- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus wurden Aktien von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 15 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Tabakdistribution erwirtschafteten.

Auch Aktien von Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen.

Darüber hinaus wurden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für das Sondervermögen nicht erworben. Dabei handelte es sich um Vermögensgegenstände von Unternehmen, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößen;
- d) 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;

- e) 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
- f) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen oder
- g) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen.

Dies galt nicht für Derivate zur Absicherung von Kapitalmarktrisiken und zur effizienten Portfoliosteuerung,

Derivate zu Investitionszwecken, deren Basiswert ein Index oder eine Kombination mehrerer Indizes war, die zu mindestens 90 Prozent die in Artikel 12 Absatz 1 a bis c der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 genannten Ausschlusskriterien erfüllten, konnten erworben werden.

Derivate zu Investitionszwecken, deren Basiswert kein Index war und der gemäß Artikel 12 Absatz 1 a bis c der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen ist, wurden nicht erworben.

Investmentvermögen konnten für den Fonds erworben werden, wenn die in Artikel 12 Absatz 1 a bis c der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 genannten Ausschlusskriterien für mindestens 90 Prozent des Wertes dieser Sondervermögen Berücksichtigung fanden.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2025</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,31 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	53,69
Anteil an nachhaltigen Investitionen	36,29 %
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.

Die Darstellung der historischen Vergleichsdaten wurde weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern noch von einem oder mehreren unabhängigen Dritten bestätigt oder überprüft.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,39 %	98,82 %
davon:		
Nachhaltigkeitskennziffer	51,78	53,61
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,91	0,08
Anteil an nachhaltigen Investitionen	32,27 %	34,42 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,02	1,87
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 beinhalten anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit. Weiterhin fällt darunter auch ein positiver Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor.

Sofern in Aktien von Unternehmen investiert wurde, ermittelten sich nachhaltige Investitionen anhand des Umsatzanteils der Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern, die zur Erreichung der SDGs beitrugen. Zur Ermittlung dieser nachhaltigen Investitionen konnte auch der Umsatzanteil des Unternehmens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung, die zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitrugen, herangezogen werden. Sofern der Umsatzanteil eines Unternehmens nach beiden Methoden ermittelt werden konnte, wurde der jeweils höhere der beiden Umsatzanteile des Unternehmens verwendet.

Zur Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen auf Gesamtfondestebene wurde der jeweilige Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der SDG bzw. zur Erreichung der Umweltziele der Taxonomie-Verordnung gemäß der Gewichtung der Aktien im Fonds auf Gesamtfondestebene aggregiert.

Zur Analyse dieser Emittenten und/oder Aktien wurden Daten externer Dritter herangezogen. Die Gesellschaft griff hierbei auf verschiedene Datenanbieter zurück, um eine möglichst hohe Datenqualität zu erreichen.

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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Aktien 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 getätigten 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 Aktien 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.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Aktien insbesondere durch die Festlegung von Ausschlusskriterien, die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie durch das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

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 die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen, 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 Aktien.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potenzielle 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 der Aktie bzw. einem Verkauf der Aktie 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 „Grundsatzklärung 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 beigelegt.

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 Aktien 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.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Aktien insbesondere durch die Festlegung von Ausschlusskriterien, die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer 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.



## 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. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	IT	6,60 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	IT	5,47 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corporation	IT	4,48 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Telekommunikationsdienste	2,47 %	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMorgan Chase & Co.	Finanzwesen	2,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bank of America Corporation	Finanzwesen	1,96 %	Vereinigte Staaten von Amerika
AON Plc.	Finanzwesen	1,89 %	Irland
Allianz SE	Finanzwesen	1,87 %	Deutschland
Accenture Plc.	IT	1,69 %	Irland
Union Pacific Corporation	Industrie	1,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Boston Scientific Corporation	Gesundheitswesen	1,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	Basiskonsumgüter	1,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Walt Disney Co.	Telekommunikationsdienste	1,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,59 %	Vereinigte Staaten von Amerika
ServiceNow Inc.	IT	1,55 %	Vereinigte Staaten von Amerika



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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 erwerbbaren 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 getätigten 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.

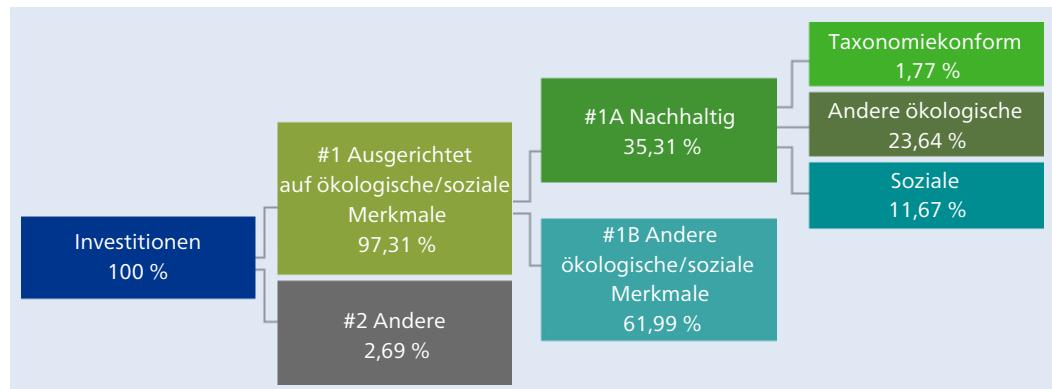
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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		0,87 %
	Energie*	0,87 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,03 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,03 %
Industrie		13,02 %
	Investitionsgüter	8,65 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
	Transportwesen	3,10 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,93 %
	Automobile & Komponenten	1,49 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,78 %
	Verbraucherdienste	1,45 %
	Groß- und Einzelhandel	4,21 %
Basiskonsumgüter		5,01 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,77 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,23 %
Gesundheitswesen		7,82 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,86 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,95 %
Finanzwesen		18,88 %
	Banken	8,12 %
	Diversifizierte Finanzdienste	6,67 %
	Versicherungen	4,09 %
IT		28,17 %
	Software & Dienste	9,96 %
	Hardware & Ausrüstung	6,98 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,23 %
Telekommunikationsdienste		4,69 %
	Telekommunikationsdienste	0,69 %
	Media & Entertainment	4,00 %
Versorgungsbetriebe		1,65 %
	Versorgungsbetriebe	1,65 %
Immobilien		2,24 %
	Immobilien	2,24 %
Multisektor		-0,02 %
	Multisektor	-0,02 %

\* 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.



## 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.

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 investiert<sup>1)</sup>?



Ja



In fossiles Gas



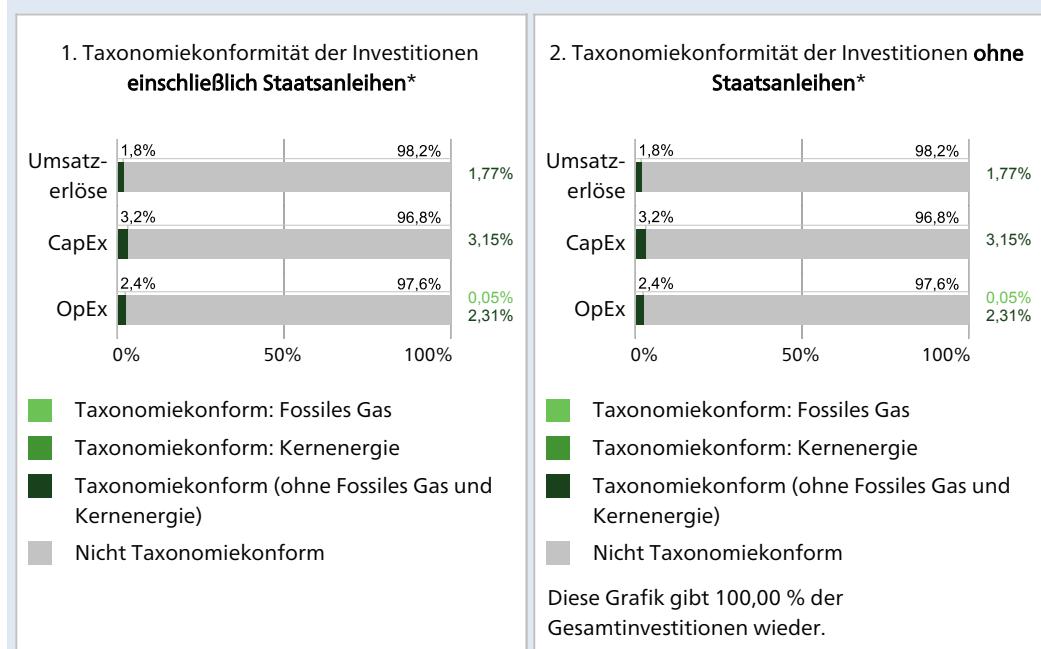
In Kernenergie



Nein

<sup>1)</sup> 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.

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.

Infofern 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-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen 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 taxonomiekonformen 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 taxonomiekonform Umsatz	1,73 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	3,01 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	2,10 %

### Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,13 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,23 %

### Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,01 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform 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	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,02 %
--	--------

Anteil der Investitionen in ermöglichernder Tätigkeit	0,83 %
---	--------

● **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	1,12 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,64	1,77
Taxonomiekonform CapEx	1,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,67	3,15
Taxonomiekonform OpEx	1,69 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,66	2,36

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in  
ökologisch nachhaltige  
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,12 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,64	1,77
Taxonomiekonform CapEx	1,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,67	3,15
Taxonomiekonform OpEx	1,69 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,66	2,36



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?

Investitionen in EU-taxonomiekonforme nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten mit einem Umweltziel gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds.

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 verstößen, 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 zukunftsabhängig 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.

---

- Geschäftsführung -

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

**An die Union Investment Privatfonds GmbH,  
Frankfurt am Main**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniESG Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs ab.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (I BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# **Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment**

## **Wiederanlage der Erträge im UnionDepot**

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## **Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot**

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## **Wiederanlage im Bankdepot**

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

### **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH

60070 Frankfurt am Main

Postfach 16 07 63

Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:

EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

### **Aufsichtsrat**

Hans Joachim Reinke

Vorsitzender

(Vorsitzender des Vorstandes der

Union Asset Management Holding AG,

Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels

Stv. Vorsitzender

(Mitglied des Vorstandes

Union Asset Management Holding AG,

Frankfurt am Main)

Jörg Frese

(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen

(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke

Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt

Arbeitnehmervertreter

### **Geschäftsführung**

Marc Harms

Kerstin Knoefel

Carola Schroeder

Jochen Wiesbach

### **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung**

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

### **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### **Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds im Großherzogtum Luxemburg: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/ EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:**

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

Bei der DZ PRIVATBANK S.A. sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt 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 Privatfonds GmbH  
Weißenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

**Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds 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](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden 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](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber 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 Privatfonds GmbH  
Weißenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2025,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH

Weißenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060

Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:

[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

