



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht**

## **zum 31. März 2024**

### **PrivatFonds: Nachhaltig**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	18
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	19
Prüfungsvermerk	22
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	25
Management und Organisation	45

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

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. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

## Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Nachhaltig ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Das Fondsvermögen kann weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in alle zulässigen Vermögensgegenstände wie z.B. Aktien, Aktienoptionen, Zertifikate, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie - über indirekte Anlagen - auch in Rohstoffe investiert werden. Daneben können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Bis zu 5 Prozent des Fondsvermögens können in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Anlageziel (3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte) zu erreichen / zu übertreffen. Ziel der Anlagepolitik ist es, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften. Dabei werden ethische, soziale und ökologische Kriterien bei der Auswahl von einem wesentlichen Teil der Vermögensgegenstände berücksichtigt. Das Sondervermögen zielt darauf ab in ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist mit Ausnahme der Berücksichtigung der vorgenannten Nachhaltigkeitskriterien keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 85 Prozent. Dieser teilte sich in 55 Prozent Rentenfonds, 28 Prozent Aktienfonds und jeweils 1 Prozent Mischfonds und Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Aktien, in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 50 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 17 Prozent und Deutschland mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 34 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 26 Prozent und Europa mit 20 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 12 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,72 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Jahren und neun Monaten.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,85 Euro pro Anteil vor.

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

### Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
12,34	10,73	1,18	-

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

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	46,51 %
Irland	34,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,02 %
Deutschland	4,37 %
Österreich	1,28 %
Frankreich	0,82 %
Großbritannien	0,62 %
Belgien	0,59 %
Italien	0,50 %
Niederlande	0,43 %
Europäische Gemeinschaft	0,35 %
Spanien	0,32 %
Dänemark	0,31 %
Japan	0,30 %
Schweiz	0,15 %
Kanada	0,12 %
Schweden	0,11 %
Australien	0,08 %
Taiwan	0,07 %
Bermudas	0,03 %
Finnland	0,03 %
Norwegen	0,03 %
Hongkong	0,02 %
Israel	0,02 %
Portugal	0,02 %
Ungarn	0,02 %
Tschechische Republik	0,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,71 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,58 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	85,19 %
Verbraucherdienste	1,87 %
Banken	1,29 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	1,09 %
Software & Dienste	1,01 %
Investitionsgüter	0,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,89 %
Versorgungsbetriebe	0,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,65 %
Immobilien	0,46 %
Versicherungen	0,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,29 %
Media & Entertainment	0,26 %
Hardware & Ausrüstung	0,25 %
Transportwesen	0,25 %
Groß- und Einzelhandel	0,19 %
Energie	0,14 %
Sonstiges	0,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,12 %
Telekommunikationsdienste	0,12 %
Automobile & Komponenten	0,11 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,09 %
Real Estate Management & Development	0,06 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,04 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,71 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,58 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	3.677,13	67.034	1.376,05	54,85
31.03.2023	3.454,38	67.884	47,54	50,89
31.03.2024	3.517,58	63.548	-224,44	55,35

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.262.760.782,96)	3.440.266.463,23
Bankguthaben	73.053.204,34
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.272.303,45
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	971.062,53
Zinsforderungen	1.227.267,85
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.785.196,45
Dividendenforderungen	191.726,31
Forderungen aus Anteilverkäufen	907.025,82
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	27.743.232,32
	<b>3.566.417.482,30</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-10.434.330,91
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.271.850,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-458.901,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-996.017,00
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-27.780.350,03
Sonstige Passiva	-3.899.766,65
	<b>-48.841.217,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>3.517.576.265,08</b>
Umlaufende Anteile	63.548.089,704
Anteilwert	55,35 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.454.380.873,16
Ordentliches Nettoergebnis	-21.329.455,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.086.704,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	227.035.634,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-451.477.632,31
Realisierte Gewinne	204.410.527,48
Realisierte Verluste	-131.499.663,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	142.571.230,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	155.516.692,72
Ausschüttung	-60.945.238,13
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.517.576.265,08</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Dividenden	3.014.901,36
Erträge aus Investmentanteilen	13.734.799,65
Zinsen auf Anleihen	2.530.764,20
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	124.920,03
Bankzinsen	3.348.594,44
Erträge aus Wertpapierleihe	77.345,63
Sonstige Erträge	2.064.625,02
Ertragsausgleich	-1.139.957,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>23.755.992,48</b>
Zinsaufwendungen	-70.176,43
Verwaltungsvergütung	-39.320.977,23
Pauschalgebühr	-6.785.316,72
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.127,64
Veröffentlichungskosten	-5.701,44
Taxe d'abonnement	-1.061.209,92
Sonstige Aufwendungen	-67.600,77
Aufwandsausgleich	2.226.661,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-45.085.448,30</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-21.329.455,82</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.295.713,97</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>1,79</b>
<b>Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,00</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.884.121,713
Ausgegebene Anteile	4.458.447,557
Zurückgenommene Anteile	-8.794.479,566
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>63.548.089,704</b>

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Bermudas</b>						
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	4.573	235,0300	995.270,11	0,03
					<b>995.270,11</b>	<b>0,03</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0010287663	Nkt A/S	DKK	6.769	570,0000	517.285,62	0,01
US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	USD	20.232	128,4000	2.405.582,74	0,07
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	DKK	26.126	681,5000	2.387.095,65	0,07
					<b>5.309.964,01</b>	<b>0,15</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	10.098	207,0000	2.090.286,00	0,06
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	27.771	24,5000	680.389,50	0,02
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	133.215	12,7300	1.695.826,95	0,05
DE0005664809	Evotec SE	EUR	42.603	14,4700	616.465,41	0,02
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	14.437	54,6200	788.548,94	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	6.591	452,3000	2.981.109,30	0,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.923	180,4600	2.151.624,58	0,06
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	EUR	5.700	39,6000	225.720,00	0,01
					<b>11.229.970,68</b>	<b>0,32</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	91.983	34,8150	3.202.388,15	0,09
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	7.084	138,5000	981.134,00	0,03
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.263	438,6500	1.431.314,95	0,04
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	5.447	209,6500	1.141.963,55	0,03
FR0010411983	Scor SE	EUR	32.405	32,0700	1.039.228,35	0,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	89.611	30,1300	2.699.979,43	0,08
					<b>10.496.008,43</b>	<b>0,30</b>
<b>Großbritannien</b>						
US0463531089	AstraZeneca Plc. ADR	USD	101.574	67,7500	6.372.477,54	0,18
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	USD	38.538	69,9500	2.496.280,30	0,07
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	GBP	47.084	20,5400	1.131.514,40	0,03
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	40.117	16,5000	774.459,46	0,02
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	55.360	25,1100	1.287.239,19	0,04
GB0009465807	The Weir Group Plc.	GBP	44.823	20,2200	1.060.396,70	0,03
					<b>13.122.367,59</b>	<b>0,37</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	135.108	52,5500	840.078,73	0,02
					<b>840.078,73</b>	<b>0,02</b>
<b>Irland</b>						
IE0001827041	CRH Plc.	USD	63.944	86,2600	5.107.703,90	0,15
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	11.005	312,6800	3.186.446,34	0,09
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	5.186	464,3200	2.229.802,32	0,06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	4.916	300,2000	1.366.592,46	0,04
					<b>11.890.545,02</b>	<b>0,34</b>
<b>Israel</b>						
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	USD	2.880	265,6300	708.412,26	0,02
					<b>708.412,26</b>	<b>0,02</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Italien</b>						
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	26.337	33,8000	890.190,60	0,03
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	38.752	69,1800	2.680.863,36	0,08
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	22.644	48,3900	1.095.743,16	0,03
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	61.213	35,1750	2.153.167,28	0,06
					<b>6.819.964,40</b>	<b>0,20</b>
<b>Japan</b>						
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	30.776	5.766,0000	1.085.870,79	0,03
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	441.165	759,2000	2.049.503,14	0,06
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	7.852	18.835,0000	904.976,40	0,03
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	JPY	34.722	4.727,0000	1.004.342,11	0,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	30.740	8.832,0000	1.661.323,71	0,05
					<b>6.706.016,15</b>	<b>0,20</b>
<b>Kanada</b>						
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	12.542	119,4300	1.025.110,22	0,03
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	13.767	77,1700	983.794,23	0,03
CA85472N1096	Stantec Inc.	CAD	21.665	112,4600	1.667.428,07	0,05
					<b>3.676.332,52</b>	<b>0,11</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0000334118	ASM International NV	EUR	914	565,9000	517.232,60	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.458	892,2000	1.300.827,60	0,04
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3.606	141,9000	511.691,40	0,01
NL0013654783	Prosus NV	EUR	38.115	29,0750	1.108.193,63	0,03
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	51.912	23,4100	1.215.259,92	0,03
					<b>4.653.205,15</b>	<b>0,12</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	10.329	58,7000	606.312,30	0,02
					<b>606.312,30</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweden</b>						
SE0012853455	EQT AB	SEK	35.155	338,6000	1.030.908,06	0,03
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	SEK	16.092	322,7000	449.733,12	0,01
					<b>1.480.641,18</b>	<b>0,04</b>
<b>Schweiz</b>						
CH1335392721	Galderma Group AG	CHF	23.500	63,3500	1.530.980,05	0,04
					<b>1.530.980,05</b>	<b>0,04</b>
<b>Spanien</b>						
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	28.850	32,7700	945.414,50	0,03
ES0105548004	Ecoener S.A. <sup>3)</sup>	EUR	24.459	3,6300	88.786,17	0,00
					<b>1.034.200,67</b>	<b>0,03</b>
<b>Taiwan</b>						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	19.872	136,0500	2.503.551,81	0,07
					<b>2.503.551,81</b>	<b>0,07</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	8.307	172,2400	1.324.935,35	0,04
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	12.104	180,4900	2.023.012,28	0,06
US00766T1007	Aecom	USD	10.989	98,0800	998.056,41	0,03
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	40.983	150,9300	5.727.904,61	0,16
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	9.375	182,9000	1.587.820,63	0,05
US0378331005	Apple Inc.	USD	39.610	171,4800	6.289.770,16	0,18
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	6.462	206,2300	1.234.057,10	0,04
US03990B1017	Ares Management Corp.	USD	9.740	132,9800	1.199.393,65	0,03
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	6.413	289,9800	1.722.049,95	0,05
US05352A1007	Avantor Inc.	USD	45.516	25,5700	1.077.733,23	0,03
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	64.222	37,9200	2.255.114,58	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	65.737	68,4900	4.169.207,45	0,12
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	3.508	311,2800	1.011.177,18	0,03
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD	6.440	320,5900	1.911.843,32	0,05
US2358511028	Danaher Corporation	USD	13.460	249,7200	3.112.539,31	0,09
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	8.145	123,6000	932.236,32	0,03
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	USD	1.769	941,2600	1.541.891,79	0,04
US2521311074	DexCom Inc.	USD	8.765	138,7000	1.125.757,48	0,03
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	7.551	164,5500	1.150.585,29	0,03
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	5.222	777,9600	3.761.928,99	0,11
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	21.085	113,4200	2.214.520,51	0,06
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	3.203	825,3300	2.447.941,47	0,07
US3696043013	GE Aerospace	USD	20.015	175,5300	3.253.294,70	0,09
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	25.016	94,9500	2.199.526,99	0,06
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	16.647	137,4300	2.118.526,91	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	15.333	200,3000	2.843.966,94	0,08
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	13.766	254,7300	3.247.164,72	0,09
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	7.604	205,9800	1.450.386,07	0,04
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	15.322	70,8800	1.005.670,30	0,03
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.696	481,5700	2.540.071,04	0,07
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	25.334	131,9500	3.095.491,53	0,09
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	14.077	117,8900	1.536.751,12	0,04
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	38.695	420,7200	15.075.248,08	0,43
US60937P1066	MongoDB Inc.	USD	2.285	358,6400	758.859,52	0,02
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	USD	23.433	39,1700	849.958,89	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	12.907	903,5600	10.799.378,57	0,31
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	3.947	284,1300	1.038.486,07	0,03
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	3.141	555,7900	1.616.572,27	0,05
US73278L1052	Pool Corporation	USD	2.530	403,5000	945.323,64	0,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	20.518	130,2200	2.474.167,94	0,07
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.989	259,8000	1.921.976,29	0,05
US7599161095	RepliGen Corporation	USD	2.654	183,9200	452.008,22	0,01
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	USD	20.968	55,5000	1.077.622,00	0,03
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	10.902	301,1800	3.040.526,31	0,09
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	4.433	762,4000	3.129.659,41	0,09
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	5.266	161,6000	788.022,59	0,02
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	4.692	425,4500	1.848.515,05	0,05
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	8.485	148,2300	1.164.674,09	0,03
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	1.861	571,5000	984.870,36	0,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	12.211	162,2500	1.834.646,50	0,05
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	14.641	87,4200	1.185.217,35	0,03
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	3.396	440,7300	1.385.979,33	0,04
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	4.253	261,7200	1.030.739,11	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	3.178	494,7000	1.455.835,36	0,04
US9120081099	US Foods Holding Corporation	USD	23.664	53,9700	1.182.652,17	0,03
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	USD	4.379	395,7100	1.604.606,07	0,05
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	USD	50.270	46,5000	2.164.603,20	0,06
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	9.259	129,2400	1.108.096,27	0,03
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	6.412	192,6300	1.143.757,35	0,03
					<b>134.172.329,39</b>	<b>3,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>217.776.150,45</b>	<b>6,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Schweden</b>						
SE0014960431	Re:NewCell AB	SEK	12.249	0,0010	1,06	0,00
					<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>					<b>217.776.151,51</b>	<b>6,17</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Privatfonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2292487076	0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	600.000	81,8880	491.328,00	0,01
ES0200002089	3,900 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	1.500.000	103,2410	1.548.615,00	0,04
XS2337326727	1,750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	700.000	87,5500	612.850,00	0,02
FR0013505625	2,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	97,1070	485.535,00	0,01
XS2301127119	0,750 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	500.000	79,6060	398.030,00	0,01
XS2498554992	4,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.400.000	100,9280	1.412.992,00	0,04
FR001400M8T2	4,375 % Ald S.A. Reg.S. v.23(2026)	500.000	101,2970	506.485,00	0,01
XS2635647154	3,250 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.400.000	100,5850	1.408.190,00	0,04
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	600.000	97,7550	586.530,00	0,02
XS2622275969	4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)	2.800.000	104,9286	2.938.000,80	0,08
XS2315784806	1,250 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2033)	650.000	80,7180	524.667,00	0,01
XS2023873149	1,450 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2028) <sup>3)</sup>	500.000	82,5030	412.515,00	0,01
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	450.000	104,3740	469.683,00	0,01
XS2412267358	1,000 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	400.000	93,3470	373.388,00	0,01
XS1496758092	0,750 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	400.000	93,9110	375.644,00	0,01
XS1327504087	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2026)	550.000	95,8600	527.230,00	0,01
XS2573807778	3,625 % AXA S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	500.000	103,5290	517.645,00	0,01
DE000A14JZV0	1,650 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.22(2032)	2.500.000	92,6200	2.315.500,00	0,07
XS2545206166	4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.22(2029)	500.000	104,7230	523.615,00	0,01
XS2298304499	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	700.000	88,3600	618.520,00	0,02
XS2575952697	3,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	101,2960	506.480,00	0,01
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	96,2620	481.310,00	0,01
XS2148370211	3,648 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	400.000	100,4850	401.940,00	0,01
FR0014003SA0	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	87,5110	437.555,00	0,01
FR001400GGZ0	4,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	103,1960	412.784,00	0,01
FR0013476553	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.20(2030)	700.000	84,8920	594.244,00	0,02
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	450.000	82,2140	369.963,00	0,01
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	500.000	102,4050	512.025,00	0,01
BE6331190973	1,250 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2034)	300.000	86,0100	258.030,00	0,01
DE000BHY0BP6	1,000 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	500.000	94,3170	471.585,00	0,01
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	400.000	96,6600	386.640,00	0,01
XS2698773830	3,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	102,8610	514.305,00	0,01
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	600.000	90,6260	543.756,00	0,02
FR001400AKP6	2,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	500.000	96,9570	484.785,00	0,01
FR001400G3A1	3,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	101,5670	507.835,00	0,01
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	200.000	85,3320	170.664,00	0,00
FR001400AJX2	2,250 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2029)	500.000	95,3280	476.640,00	0,01
FR0014008PK4	1,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	500.000	92,4650	462.325,00	0,01
FR001400O671	4,875 % BPCE S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2036)	400.000	102,2390	408.956,00	0,01
FR001400G6Y4	4,625 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	500.000	103,9470	519.735,00	0,01
FR001400J2V6	4,125 % BPCE S.A. Social Bond v.23(2028)	200.000	102,8710	205.742,00	0,01
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.600.000	104,9490	1.679.184,00	0,05
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) <sup>3)</sup>	10.000.000	87,0460	8.704.600,00	0,25
DE0001030740	1,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027) <sup>3)</sup>	5.000.000	96,3640	4.818.200,00	0,14
XS2530034649	3,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	300.000	102,0750	306.225,00	0,01
XS2623501181	4,625 % Caixabank S.A. Fix-to-Float Social Bond v.23(2027) <sup>3)</sup>	3.300.000	101,5970	3.352.701,00	0,10
XS2751688743	4,375 % Carrier Global Corporation v.23(2025)	400.000	99,8060	399.224,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Privatfonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v. 22(2025)	400.000	97,6430	390.572,00	0,01
XS2638560156	5,943 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	400.000	103,5780	414.312,00	0,01
FR0014005X99	1,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2053)	300.000	80,3230	240.969,00	0,01
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	300.000	101,2350	303.705,00	0,01
DE000CB0HRQ9	0,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2026)	600.000	96,8590	581.154,00	0,02
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	99,8870	499.435,00	0,01
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	400.000	97,0660	388.264,00	0,01
FR001400HCR4	3,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	200.000	103,0230	206.046,00	0,01
FR001400F1U4	4,250 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	102,5320	512.660,00	0,01
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	92,4560	554.736,00	0,02
FR001400MCE2	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2034)	1.000.000	104,6680	1.046.680,00	0,03
XS2648076896	4,000 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	400.000	101,7850	407.140,00	0,01
XS2648077191	4,000 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)	500.000	103,0300	515.150,00	0,01
XS2648077274	4,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	300.000	104,8030	314.409,00	0,01
FR0013444544	0,125 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	500.000	92,8260	464.130,00	0,01
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	500.000	96,6770	483.385,00	0,01
XS2050406094	0,750 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2031)	650.000	84,0760	546.494,00	0,02
XS2597696124	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2029)	300.000	102,1370	306.411,00	0,01
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	600.000	101,8650	611.190,00	0,02
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	500.000	104,1130	520.565,00	0,01
DE000A351Z56	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	500.000	102,9560	514.780,00	0,01
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21 (2026)	450.000	92,5490	416.470,50	0,01
XS2386186063	0,500 % Eli Lilly and Company Sustainability Bond v.21(2033)	650.000	80,2920	521.898,00	0,01
XS1595704872	1,000 % E.ON International Finance BV Reg.S. v.17(2025)	550.000	97,3320	535.326,00	0,02
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	92,6540	555.924,00	0,02
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	1.200.000	102,2790	1.227.348,00	0,03
XS2502850865	1,625 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. v.22(2027)	1.900.000	95,8500	1.821.150,00	0,05
EU000A3K7MW2	1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	2.900.000	94,3570	2.736.353,00	0,08
EU000A3K4DD8	1,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	3.000.000	87,2510	2.617.530,00	0,07
EU000A3K4DY4	3,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	3.600.000	95,3210	3.431.556,00	0,10
EU000A3K4D09	2,750 % Europäische Union Social Bond v.22(2037)	3.500.000	97,5650	3.414.775,00	0,10
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	500.000	95,1070	475.535,00	0,01
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	450.000	94,8210	426.694,50	0,01
XS1612543121	1,500 % GE Aerospace v.17(2029)	450.000	91,8180	413.181,00	0,01
FR0014007VP3	0,875 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2033) <sup>3)</sup>	1.200.000	80,9880	971.856,00	0,03
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	500.000	92,8590	464.295,00	0,01
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	98,8760	395.504,00	0,01
XS1589806907	1,625 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	450.000	96,3530	433.588,50	0,01
XS2397252011	1,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	200.000	69,7720	139.544,00	0,00
XS2435603571	0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	350.000	91,8000	321.300,00	0,01
XS2485360981	2,500 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029) <sup>3)</sup>	1.400.000	95,7230	1.340.122,00	0,04
XS2265990452	0,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	650.000	80,8700	525.655,00	0,01
DE000A1RQEG5	2,625 % Hessen v.22(2027)	2.500.000	99,3050	2.482.625,00	0,07
XS2286442186	0,625 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	750.000	77,7650	583.237,50	0,02
XS2433135543	1,475 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.22(2031)	500.000	86,5120	432.560,00	0,01
XS2597113989	4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	550.000	102,9000	565.950,00	0,02
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	300.000	98,4520	295.356,00	0,01
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	350.000	103,3810	361.833,50	0,01
XS2443921056	0,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	400.000	97,4010	389.604,00	0,01
XS2538778478	2,650 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.22(2028)	3.000.000	98,5330	2.955.990,00	0,08
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	200.000	81,8570	163.714,00	0,00
XS2583742585	3,750 % International Business Machines Corporation v.23(2035)	150.000	102,7040	154.056,00	0,00
XS2545759099	5,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Social Bond v.22(2030)	500.000	108,2550	541.275,00	0,02
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	800.000	76,4130	611.304,00	0,02
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	1.500.000	102,9690	1.544.535,00	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
XS2760773411	3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.100.000	98,3780	1.082.158,00	0,03
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	600.000	87,8010	526.806,00	0,01
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	600.000	93,6750	562.050,00	0,02
BE0002951326	4,375 % KBC Groep NV EMTN Social Bond v.23(2031)	200.000	105,5560	211.112,00	0,01
XS2406890066	0,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.21(2033)	500.000	79,5610	397.805,00	0,01
DE000A3MQVV5	1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	95,3150	1.906.300,00	0,05
FR001400HOZ2	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	102,0350	510.175,00	0,01
FR0014001IO6	0,000 % La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	84,1300	504.780,00	0,01
XS2171210862	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	95,9830	479.915,00	0,01
XS2238792175	0,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2032)	350.000	81,9430	286.800,50	0,01
XS2535307743	2,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2025)	400.000	98,3130	393.252,00	0,01
DE000A2GSLY0	1,000 % Mercedes-Benz Group AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	92,7770	556.662,00	0,02
DE000A3LGLL0	3,400 % Mercedes-Benz International Finance BV v.23(2025)	500.000	99,7060	498.530,00	0,01
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	600.000	93,5000	561.000,00	0,02
FR0013425139	0,625 % MMS USA Investments Inc. Reg.S. v.19(2025)	400.000	96,4630	385.852,00	0,01
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	600.000	92,3460	554.076,00	0,02
XS2381261424	1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	500.000	79,6770	398.385,00	0,01
XS2369906644	0,900 % Nasdaq Inc. v.21(2033)	150.000	78,8900	118.335,00	0,00
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.18(2028)	500.000	92,1060	460.530,00	0,01
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	550.000	100,2480	551.364,00	0,02
XS2434710872	1,054 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	250.000	84,1800	210.450,00	0,01
XS2596599063	4,699 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	550.000	102,8490	565.669,50	0,02
XS2441247041	1,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2030)	500.000	91,7310	458.655,00	0,01
XS2498042584	3,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.22(2034)	1.500.000	100,1650	1.502.475,00	0,04
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	85,8340	429.170,00	0,01
XS2296206068	1,000 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2041)	400.000	63,1640	252.656,00	0,01
FR001400KXW4	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	450.000	101,6720	457.524,00	0,01
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	98,3750	295.125,00	0,01
XS2435102103	1,034 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2034)	300.000	76,2710	228.813,00	0,01
FR0014007LP4	0,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	500.000	78,9440	394.720,00	0,01
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	700.000	86,6850	606.795,00	0,02
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE Reg.S. v.18(2030)	400.000	91,7960	367.184,00	0,01
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	94,0860	564.516,00	0,02
XS1955187858	1,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2031)	550.000	89,3440	491.392,00	0,01
XS2356049069	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.21(2028)	500.000	87,6390	438.195,00	0,01
FR001400CKA4	5,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	500.000	102,8800	514.400,00	0,01
FR001400IDY6	5,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	500.000	107,0490	535.245,00	0,02
XS2675685700	4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.200.000	103,1580	1.237.896,00	0,04
XS2156787090	1,250 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	550.000	97,6150	536.882,50	0,02
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	91,7900	183.580,00	0,01
XS2722162315	4,183 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	400.000	103,9360	415.744,00	0,01
XS2753310825	3,698 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	300.000	100,7270	302.181,00	0,01
XS0933241456	2,500 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.13(2025)	550.000	98,6690	542.679,50	0,02
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	500.000	97,1260	485.630,00	0,01
XS2264161964	0,125 % Telia Company AB Reg.S. v.20(2030)	500.000	82,2000	411.000,00	0,01
XS2478299469	2,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	300.000	94,1840	282.552,00	0,01
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	92,2500	922.500,00	0,03
XS2592301365	4,250 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	200.000	103,4420	206.884,00	0,01
XS2233155261	0,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2033)	750.000	78,7380	590.535,00	0,02
XS2058556619	0,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2031)	550.000	84,8480	466.664,00	0,01
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	550.000	95,9470	527.708,50	0,02
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	5.000.000	89,8130	4.490.650,00	0,13
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	93,2500	466.250,00	0,01
XS2430284930	0,440 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2028)	550.000	89,9980	494.989,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	550.000	97,7530	537.641,50	0,02
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	98,1460	490.730,00	0,01
XS2496288593	3,000 % Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.22(2027)	350.000	99,2430	347.350,50	0,01
XS1405766624	1,375 % Verizon Communications Inc. v.16(2028)	500.000	92,2200	461.100,00	0,01
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2029)	600.000	92,5430	555.258,00	0,02
XS2002018500	1,625 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2030)	500.000	89,8700	449.350,00	0,01
XS2342706996	0,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.21(2026)	550.000	92,8280	510.554,00	0,01
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.400.000	93,8980	1.314.572,00	0,04
DE000A3MP4V7	0,750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	500.000	75,9580	379.790,00	0,01
XS1506398244	0,875 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2027)	550.000	92,9610	511.285,50	0,01
XS1575992596	1,500 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.17(2027)	500.000	95,0230	475.115,00	0,01
				<b>127.380.172,30</b>	<b>3,53</b>
<b>GBP</b>					
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	4.500.000	98,7630	5.199.877,15	0,15
				<b>5.199.877,15</b>	<b>0,15</b>
<b>USD</b>					
US278062AH73	4,150 % Eaton Corporation v.22(2033)	900.000	94,9190	791.064,91	0,02
				<b>791.064,91</b>	<b>0,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>133.371.114,36</b>	<b>3,70</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2796609787	3,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	300.000	99,7510	299.253,00	0,01
FR001400P1Y4	3,625 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.24(2033)	500.000	100,6080	503.040,00	0,01
XS2791960664	4,125 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	200.000	102,2820	204.564,00	0,01
DK0030394986	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	100,1470	500.735,00	0,01
XS2767499945	3,875 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.400.000	100,8060	1.411.284,00	0,04
BE6350792089	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	200.000	100,8350	201.670,00	0,01
				<b>3.120.546,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>3.120.546,00</b>	<b>0,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE000AAR0355	4,500 % Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	400.000	99,1660	396.664,00	0,01
XS2452435295	1,875 % American Medical Systems Europe BV v.22(2034)	650.000	87,1100	566.215,00	0,02
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	500.000	96,0960	480.480,00	0,01
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	600.000	98,7380	592.428,00	0,02
XS1191877452	1,500 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	500.000	94,6000	473.000,00	0,01
XS2314312179	1,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	200.000	83,5740	167.148,00	0,00
FR0014009A50	1,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	500.000	96,9610	484.805,00	0,01
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	500.000	95,9890	479.945,00	0,01
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025)	600.000	94,8530	569.118,00	0,02
XS2114852564	0,750 % Comcast Corporation v.20(2032)	700.000	82,7680	579.376,00	0,02
XS2168285000	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	600.000	92,2320	553.392,00	0,02
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	600.000	97,6890	586.134,00	0,02
DE000DL19VU0	1,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	700.000	84,0680	588.476,00	0,02
XS2526379313	2,125 % Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	1.000.000	97,4230	974.230,00	0,03
XS2451376219	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	1.100.000	85,2830	938.113,00	0,03
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	86,4170	604.919,00	0,02
XS1996269061	0,697 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2025)	350.000	96,8000	338.800,00	0,01
PTEDPUOM0008	3,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	600.000	101,6440	609.864,00	0,02
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	200.000	88,5200	177.040,00	0,01
XS1617845679	1,500 % International Business Machines Corporation v.17(2029)	600.000	91,8430	551.058,00	0,02
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	700.000	90,9640	636.748,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
				EUR		
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	600.000	91,8300	550.980,00	0,02	
XS2391861064	0,375 % Linde Plc. Reg.S. v.21(2033)	800.000	76,8200	614.560,00	0,02	
XS0922885362	2,625 % Microsoft Corporation v.13(2033)	450.000	99,4830	447.673,50	0,01	
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	1.200.000	105,7380	1.268.856,00	0,04	
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	94,6290	567.774,00	0,02	
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	86,1830	430.915,00	0,01	
XS2404028230	1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	700.000	82,8790	580.153,00	0,02	
XS2112475921	1,000 % Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	650.000	75,6300	491.595,00	0,01	
XS2314657409	0,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2033)	300.000	76,6000	229.800,00	0,01	
XS2529520715	3,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	2.000.000	99,2270	1.984.540,00	0,06	
XS2589820294	4,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2035)	1.800.000	105,1820	1.893.276,00	0,05	
XS2363203089	1,985 % Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	500.000	77,0000	385.000,00	0,01	
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	550.000	93,8570	516.213,50	0,01	
XS2326546350	0,500 % UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	550.000	81,9520	450.736,00	0,01	
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	800.000	73,6880	589.504,00	0,02	
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	95,3960	476.980,00	0,01	
XS1112013666	2,250 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	450.000	97,4540	438.543,00	0,01	
XS2013626010	1,625 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. v.19(2039)	250.000	79,3860	198.465,00	0,01	
				<b>23.463.517,00</b>	<b>0,70</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>23.463.517,00</b>	<b>0,70</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						
<b>EUR</b>						
XS2719293826	10,000 % International Design Group S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	400.000	103,3750	413.500,00	0,01	
				<b>413.500,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>				<b>413.500,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Anleihen</b>						
				<b>160.368.677,36</b>	<b>4,50</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						
<b>Belgien</b>						
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	40.018	489,4900	19.588.410,82	0,56
				<b>19.588.410,82</b>	<b>0,56</b>	
<b>Deutschland</b>						
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	138.400	92,6180	12.818.331,20	0,36
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 UCITS ETF DE	EUR	151.734	118,6600	18.004.756,44	0,51
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds	EUR	36.351	95,7800	3.481.698,78	0,10
DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	379.645	106,1300	40.291.723,85	1,15
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds	EUR	346.169	85,5400	29.611.296,26	0,84
				<b>104.207.806,53</b>	<b>2,96</b>	
<b>Irland</b>						
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	10.470.500	11,4699	120.095.587,95	3,41
IE000R85HL30	Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	EUR	728.126	106,7880	77.755.119,29	2,21
IE000Y77LGG9	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	EUR	881.402	93,8100	82.684.321,62	2,35
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0,9433	0,00	0,00
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	147.023.894	0,9458	139.055.198,95	3,95
IE00BKVBJG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	1.127.820	17,9800	20.278.203,60	0,58
IE00BMYPNB63	Guinness Asset Management Funds plc - Sustainable Energy Fund	USD	1.853.632	10,3809	17.818.657,68	0,51
IE000QKFMQP1	Iguana Investments ICAV - Iguana Investments Long/Short Equity Fund	EUR	15.859.629	1,0576	16.773.460,82	0,48
IE0007BT2BH8	Invesco EUR Government and Related Green Transition UCITS ETF	EUR	1.095.134	5,2456	5.744.634,91	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	26.383.481	4,9439	130.437.291,72	3,71
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	38.910.131	5,2048	202.519.449,83	5,76
IE00BLDGH553	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF	EUR	8.763.391	4,2499	37.243.535,41	1,06
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	157.394	102,4300	16.121.867,42	0,46
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	EUR	7.392.622	2,2504	16.636.356,55	0,47
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund	EUR	220.412	123,2200	27.159.166,64	0,77
IE00BJXT3887	UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	EUR	2.946.762	16,3760	48.256.174,51	1,37
IE0006GNB732	Xtrackers ESG EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	145.000	30,8990	4.480.355,00	0,13
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	2.791.922	53,1800	148.474.411,96	4,22
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	EUR	2.430.173	36,7450	89.296.706,89	2,54
					<b>1.200.830.500,75</b>	<b>34,14</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	EUR	125.000	143,2680	17.908.500,00	0,51
LU0767911984	abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	14.435.559	12,0251	173.589.040,53	4,93
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	164.360	1.068,1800	175.566.064,80	4,99
LU2037748774	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	EUR	2.578.722	50,5600	130.380.184,32	3,71
LU2319525940	AQR UCITS Funds - AQR Corporate Arbitrage UCITS Fund	EUR	243.487	103,4700	25.193.599,89	0,72
LU1481202692	BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	EUR	4.021.041	9,2410	37.158.439,88	1,06
LU2451818178	BNP Paribas Funds-Sustainable US Value Multi-Factor Equity	USD	184.231	122,6300	20.920.684,81	0,59
LU1908247213	BSF Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	330.125	97,0400	32.035.330,00	0,91
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	USD	94.107	1.109,2600	96.665.553,13	2,75
LU1313772078	Candriam Sustainable - Equity Europe	EUR	548.900	34,2500	18.799.825,00	0,53
LU2585801330	CARMIGNAC PTF MERGER ARB PLUS	EUR	221.503	104,0900	23.056.247,27	0,66
LU2331752936	DMS-Velox Fund	EUR	377.658	107,7070	40.676.410,21	1,16
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	92.645	206,5108	19.132.193,07	0,54
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	299.871	120,1802	36.038.556,75	1,02
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	68.376	1.446,9700	98.938.020,72	2,81
LU2360511021	European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment	EUR	644.787	94,6217	61.010.842,08	1,73
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	950.756	2.709,0000	15.760.479,23	0,45
LU2427700138	JSS Sustainable Equity - USA	USD	154.620	118,6500	16.988.297,99	0,48
LU1858041863	Lombard Odier Funds - TerreNeuve	EUR	971.648	8,3996	8.161.454,54	0,23
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	644.890	117,1495	75.548.561,80	2,15
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	EUR	16.309	351,9200	5.739.463,28	0,16
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	69.633	271,4900	18.904.663,17	0,54
LU2080996049	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	366.237	102,1145	37.398.108,14	1,06
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond	EUR	9.268.817	10,2830	95.311.245,21	2,71
LU1484799769	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable	EUR	3.849.204	12,9550	49.866.437,82	1,42
LU1230561679	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	EUR	1.599.458	22,2150	35.531.959,47	1,01
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	EUR	1.253.787	71,3600	89.470.240,32	2,54
LU2547597836	UnInstitutional Commodities Select	EUR	194.640	91,8100	17.869.898,40	0,51
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	936.377	123,5000	115.642.559,50	3,29
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A	EUR	387.723	95,1100	36.876.334,53	1,05
LU2469139781	Unizukunft Welt	EUR	24.997	101,3800	2.534.195,86	0,07
					<b>1.628.673.391,72</b>	<b>46,29</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	437	100.103,9000	43.745.404,30	1,24
					<b>43.745.404,30</b>	<b>1,24</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>					<b>2.997.045.514,12</b>	<b>85,19</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) EUR	797.785	81,5710	65.076.120,24	1,85
				<b>65.076.120,24</b>	<b>1,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
<b>Wertpapiervermögen</b>					
				<b>65.076.120,24</b>	<b>1,85</b>
				<b>65.076.120,24</b>	<b>1,85</b>
				<b>3.440.266.463,23</b>	<b>97,71</b>
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Long-Positionen</b>					
<b>EUR</b>					
	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2024	759		75.900,00	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	1.827		301.499,79	0,01
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	62		162.120,59	0,00
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2024	803		417.560,00	0,01
	STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2024	7.504		3.091.655,50	0,09
				<b>4.048.735,88</b>	<b>0,11</b>
<b>USD</b>					
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2024	2.241		13.644.388,37	0,39
				<b>13.644.388,37</b>	<b>0,39</b>
<b>Long-Positionen</b>					
				<b>17.693.124,25</b>	<b>0,50</b>
<b>Short-Positionen</b>					
<b>AUD</b>					
	EUR/AUD Future Juni 2024	-103		21.785,11	0,00
				<b>21.785,11</b>	<b>0,00</b>
<b>CAD</b>					
	EUR/CAD Future Juni 2024	-252		260.847,25	0,01
				<b>260.847,25</b>	<b>0,01</b>
<b>JPY</b>					
	EUR/JPY Future Juni 2024	-531		-709.315,74	-0,02
				<b>-709.315,74</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>					
	EUR/USD Future Juni 2024	-3.369		3.005.862,58	0,09
				<b>3.005.862,58</b>	<b>0,09</b>
<b>Short-Positionen</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
				<b>2.579.179,20</b>	<b>0,08</b>
				<b>20.272.303,45</b>	<b>0,58</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					
<b>EUR</b>					
	Total Return SWAP LiFE EU Market ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 10.01.25	5.811.120		427.382,13	0,01
	Total Return SWAP LiFE EU Value MN ESG/LiFE EU Value MN ESG 14.02.25	9.987.120		169.796,22	0,00
				<b>597.178,35</b>	<b>0,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>USD</b>					
	Total Return SWAP LIFE NA Market ESG/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.25	6.032.000		451.946,56	0,01
	Total Return SWAP LIFE NA Value MN ESG/LIFE NA Value MN ESG 10.01.25	9.569.340		123.761,46	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 28.08.24	9.663.071		-536.489,14	-0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction ESG/Strategie UBS Cash Extraction ESG 26.09.24	60.755.970		334.665,30	0,01
				<b>373.884,18</b>	<b>0,01</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			<b>971.062,53</b>	<b>0,02</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>			<b>73.053.204,34</b>	<b>2,08</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-16.986.768,47</b>	<b>-0,39</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>			<b>3.517.576.265,08</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	8.700.000,00	10.132.986,72	0,29

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Dänische Krone	DKK	1	7,4588
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Schwedische Krone	SEK	1	11,5466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4571
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 31. März 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

#### **Laufende Kosten**

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

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

#### **Transaktionskosten**

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

#### **Soft Commissions**

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

#### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

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

#### **Sicherheiten**

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds PrivatFonds: Nachhaltig folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,90 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

#### **Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr**

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

#### **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

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

#### **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**PrivatFonds: Nachhaltig**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PrivatFonds: Nachhaltig (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 3,19%; Limitauslastung 16%,

Maximum VaR 5,05%; Limitauslastung 25%,

Durchschnittlicher VaR 4,07%; Limitauslastung 20%.

## Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 107%.

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

Name des Produkts: [PrivatFonds: Nachhaltig](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DOKD71MYKJSO78

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,67 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

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

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

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

#### **Nachhaltigkeitskennziffer:**

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

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

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

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

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

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

### Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Außerdem wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak erzielten. Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

## Nachhaltigkeitsindikatoren

**2024**

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	85,83 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	55,66
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,11 %
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.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2023</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	83,04 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	55,90
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,24
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,05 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,06
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

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

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

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die

durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitragen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt. Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt. Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

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

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

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





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 - 31. März 2024

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	Sonstige	5,78 %	Irland
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	5,09 %	Deutschland
abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Sonstige	5,05 %	Luxemburg
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	5,00 %	Deutschland
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	Sonstige	4,32 %	Luxemburg
iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	Sonstige	4,02 %	Irland
BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	Sonstige	4,01 %	Luxemburg
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable	Sonstige	3,80 %	Luxemburg
Aegon European ABS Fund	Sonstige	3,38 %	Irland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	Nicht-Basiskonsumgüter	3,32 %	Vereinigte Staaten von Amerika
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	Sonstige	3,30 %	Luxemburg
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	3,05 %	Luxemburg



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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

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

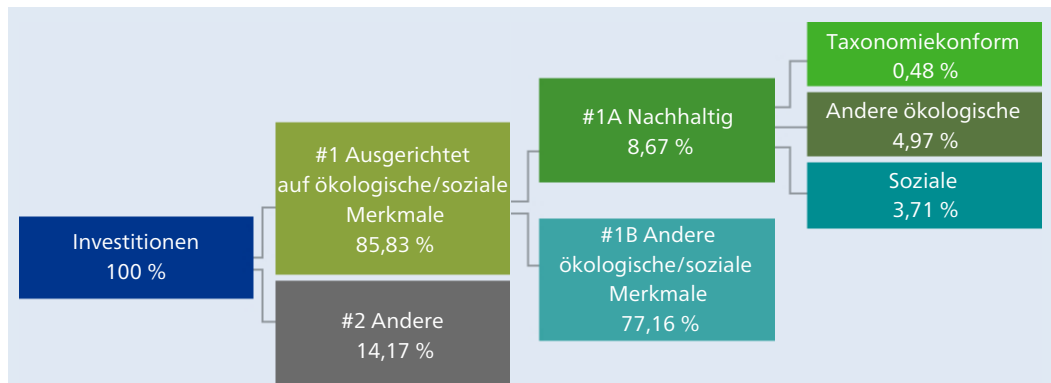
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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

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

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

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



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

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

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

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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,14 %
	Energie*	0,14 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,42 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,42 %
Industrie		1,22 %
	Investitionsgüter	0,91 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,06 %
	Transportwesen	0,25 %
Nicht-Basiskonsumgüter		2,49 %
	Automobile & Komponenten	0,13 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
	Verbraucherdienste	1,88 %
	Groß- und Einzelhandel	0,19 %
Basiskonsumgüter		0,24 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,03 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,11 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,09 %
Gesundheitswesen		1,17 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,29 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,88 %
Finanzwesen		3,30 %
	Banken	1,30 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,56 %
	Versicherungen	0,44 %
IT		1,92 %
	Software & Dienste	1,02 %
	Hardware & Ausrüstung	0,25 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,65 %
Telekommunikationsdienste		0,39 %
	Telekommunikationsdienste	0,12 %
	Media & Entertainment	0,27 %
Versorgungsbetriebe		0,72 %
	Versorgungsbetriebe	0,72 %
Immobilien		0,54 %
	Immobilien	0,48 %
	Real Estate Management & Development	0,06 %
Multisektor		0,50 %
	Multisektor	0,50 %
Sonstige		85,37 %
	Sonstiges	85,37 %

\* 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 Abfallentsorgungsvorschriften.



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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

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

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

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

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

## Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme 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-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

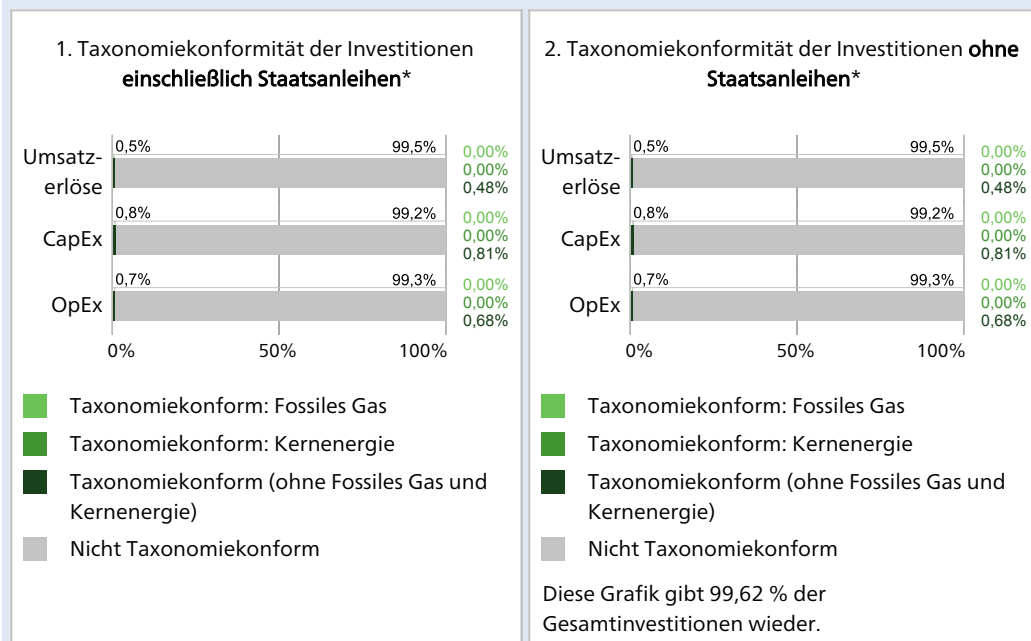
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-**Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-**Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-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	0,39 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	0,57 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,51 %

### Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	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	0,38 %
----------------------------------------------------	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,02 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,20 %

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

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	0,48	0,00
2023	0,00	0,48



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



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

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



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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



## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Nachhaltig

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 1.575.001.596,24

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

BofA Securities Europe S.A., Paris  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt  
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 HSBC Continental Europe S.A., Paris  
 J.P. Morgan SE, Frankfurt  
 UBS AG [London Branch], London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 7.070.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	7.070.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 17.475.878,23

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 J.P. Morgan Securities PLC, London  
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 18.657.434,08

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.582.860,36
Aktien	EUR	14.074.573,72

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 77.345,63

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

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

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

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

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den PrivatFonds: Nachhaltig**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	17.475.878,23	nicht zutreffend	971.062,53
in % des Fondsvermögens	0,50 %	nicht zutreffend	0,02 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.704.600,00	nicht zutreffend	1.003.090,15
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Frankreich
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.735.143,00	nicht zutreffend	334.665,30
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Schweiz
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	583.690,23	nicht zutreffend	169.796,22
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	412.515,00	nicht zutreffend	-536.489,14
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	39.930,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	478.615,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	56.704,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	971.062,53
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	16.940.559,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A A- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CAD EUR JPY USD	nicht zutreffend	EUR
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.582.860,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	14.074.573,72	nicht zutreffend	7.070.000,00
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	77.345,63	nicht zutreffend	8.857.056,67
in % der Bruttoerträge	51,25 %	nicht zutreffend	93,61 %
Kostenanteil des Fonds	73.565,74	nicht zutreffend	604.777,05

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	51.563,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,17 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	22.002,00	nicht zutreffend	604.777,05
in % der Bruttoerträge	14,58 %	nicht zutreffend	6,39 %

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**

	nicht zutreffend
--	------------------

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

	0,51 %
--	--------

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>**

1. Name	ASML Holding N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.021.725,62
2. Name	UBS AG, Zürich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.280.000,00
3. Name	ASICS Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.434.097,77
4. Name	Banco Santander Totta S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.054.618,68
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.237.571,66
6. Name	Deutschland, Bundesrepublik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	798.366,82
7. Name	BofA Securities Europe S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	790.000,00
8. Name	Osisko Mining Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	618.750,33
9. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	342.753,45
10. Name	United States of America
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92.777,72

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	25.727.434,08

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2023:  
Euro 390,228 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

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

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filialen@volksbankwien.at)

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

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

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

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

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
FairWorldFonds	UniInstitutional Commodities Select
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve

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

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



Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)