



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2026

PrivatFonds: ESG

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: ESG	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	22
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)	23
Prüfungsvermerk	26
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	31
Management und Organisation	56

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 542 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 6.800 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. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

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

Darüber hinaus erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet

Freundliches Jahr, vor allem für Schwellenländer-Anleihen

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt drehte sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre. In der Folge kam es zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung über die Sommermonate für anhaltende Unruhe am Markt, insbesondere nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli.

Im Herbst waren US-Staatsanleihen zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurzzeitig unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung im September und Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Der Jahresauftakt 2026 verlief zunächst recht freundlich.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, sodass die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juni noch einmal senkte, dann aber nicht mehr tätig wurde. Nach und nach kam gerade für langlaufende Papiere leichter Gegenwind auf. Mit einer Einigung im Zollstreit mit den USA sank die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur stand eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die über das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führten.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch war.

Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Einerseits weil Produktionsstätten zerstört, andererseits weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden.

Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit stieg unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht an. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 3,3 Prozent. Euro-Staatsanleihen schnitten etwas schlechter ab und legten, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, nur 1,2 Prozent zu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufläufe stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verblieb im Berichtszeitraum ein Plus von 1,9 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für deutlichen Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 10,4 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtsjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich wiederholt Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums aufkamen. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni die Leitzinsen weiter um jeweils 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli 2025 eine Pause ein, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Anfang April 2025 verkündete US-Präsident Trump am so genannten „Liberation Day“ die Einführung hoher reziproker Zölle auf sämtliche Importe aus dem Ausland. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Trump einige Tage später, die Zölle wieder auszusetzen. Darauf folgte eine überraschend starke Erholung. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis Oktober an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal 2025 verlief freundlich. Ende Juli schlossen die USA Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Im Oktober setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt.

Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 17,9 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts einen großen Teil der Kursgewinne aus den Vormonaten zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index legte insgesamt um 17,4 Prozent zu, beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 11,7 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 25,4 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 8,7 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 2,3 Prozent zu. Hier wurde allein im März 2026 der Großteil der vorherigen Kurszuwächse durch den Iran-Krieg zunichte gemacht. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 45,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 30,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: ESG ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds investiert überwiegend in Vermögensgegenstände die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zulässige Vermögensgegenstände investieren. Zu den zulässigen Vermögensgegenständen zählen beispielsweise Aktien, Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, börsengehandelte Indexfonds (inkl. geschlossene REITS), fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen einschließlich Nachranganleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds (d.h. Anleihen, die durch die Stellung von Sicherheiten zumindest teilweise gedeckt sein müssen), Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Umtausch- und Wandelanleihen, Genussscheine, Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes), High-Yield-Anleihen und Zero-Bonds. Daneben können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Bis zu 5 Prozent des Fondsvermögens können in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder in Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Anlageziel (3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte) zu erreichen / zu übertreffen.

Ziel der Anlagepolitik des PrivatFonds: ESG (ehemals: PrivatFonds: Nachhaltig) ist es, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals, bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien bei der Auswahl von einem wesentlichen Teil der Vermögensgegenstände, zu erwirtschaften. Das Sondervermögen zielt darauf ab in ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist mit Ausnahme der Berücksichtigung der vorgenannten Nachhaltigkeitskriterien keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, veröffentlicht. Um diesen Vorgaben zu entsprechen, wurde Artikel 20 (Anlagepolitik) des Sonderreglements des Fonds zum 21. Mai 2025 angepasst. Es werden mindestens 80 Prozent des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden, investiert. Darüber hinaus wurde der Name des Fonds von PrivatFonds: Nachhaltig auf PrivatFonds: ESG angepasst. Zudem wurden die im Anhang „Vorvertragliche 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“ beschriebenen Investmentprozesse zum Erwerb von Vermögensgegenständen, deren Emittenten ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigen, überarbeitet. Die Mindestquote nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) wurde zum 21. Mai 2025 angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: ESG investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 85 Prozent. Dieser teilte sich in 50 Prozent Rentenfonds, 32 Prozent Aktienfonds und in geringen Anteile an Rohstoff- und Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Aktien und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

PrivatFonds: ESG

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 44 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 32 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Deutschland. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 48 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 16 Prozent, Nordamerika mit 14 Prozent und Europa mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien, Großbritannien und Deutschland. Kleinere Engagements in sonstige Fonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in diverse Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,01 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und elf Monaten.

Der PrivatFonds: ESG nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 eine Ausschüttung in Höhe von 1,31 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,54	5,25	18,44	-

- 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: ESG

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	40,64 %
Irland	39,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,37 %
Deutschland	5,05 %
Frankreich	2,66 %
Österreich	1,21 %
Großbritannien	0,77 %
Niederlande	0,56 %
Supranationale Institutionen	0,44 %
Europäische Gemeinschaft	0,40 %
Japan	0,40 %
Australien	0,27 %
Italien	0,27 %
Spanien	0,24 %
Schweiz	0,18 %
Schweden	0,15 %
Kanada	0,10 %
Portugal	0,10 %
Chile	0,08 %
Neuseeland	0,08 %
Dänemark	0,07 %
Griechenland	0,06 %
Norwegen	0,06 %
Hongkong	0,03 %
Belgien	0,02 %
Cayman-Inseln	0,02 %
Finnland	0,02 %
Tschechische Republik	0,02 %
Singapur	0,01 %
Wertpapiervermögen	99,17 %
Terminkontrakte	-0,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,89 %
Bankguthaben	0,99 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,93 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	84,84 %
Sonstiges	3,68 %
Banken	3,22 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	2,13 %
Versorgungsbetriebe	0,86 %
Immobilien	0,53 %
Investitionsgüter	0,45 %
Automobile & Komponenten	0,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,40 %
Transportwesen	0,39 %
Software & Dienste	0,35 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,20 %
Hardware & Ausrüstung	0,19 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,17 %
Versicherungen	0,16 %
Real Estate Management & Development	0,13 %
Media & Entertainment	0,12 %
Telekommunikationsdienste	0,11 %
Verbraucherdienste	0,08 %
Groß- und Einzelhandel	0,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,03 %
Wertpapiervermögen	99,17 %
Terminkontrakte	-0,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,89 %
Bankguthaben	0,99 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,93 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

PrivatFonds: ESG

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	3.517,58	63.548	-224,44	55,35
31.03.2025	3.302,30	59.619	-218,88	55,39
31.03.2026	3.296,26	57.576	-115,93	57,25

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	3.261.137.312,21
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.040.973.821,65)	
Bankguthaben	32.577.574,39
Sonstige Bankguthaben	43.977.376,36
Zinsforderungen	431.227,97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.859.053,65
Dividendenforderungen	49.314,41
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.003.492,32
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.865.859,17
	3.344.901.210,48
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.190.523,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.412.651,98
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-29.280.253,05
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.863.883,31
Sonstige Passiva	-7.893.993,52
	-48.641.305,29
Fondsvermögen	3.296.259.905,19
Umlaufende Anteile	57.576.174,678
Anteilwert	57,25 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.302.302.823,14
Ordentliches Nettoergebnis	-25.656.473,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-489.669,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	219.844.571,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-335.772.818,71
Realisierte Gewinne	203.889.944,43
Realisierte Verluste	-46.825.349,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	52.052.371,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.581.819,90
Ausschüttung	-59.503.674,45
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.296.259.905,19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

	EUR
Dividenden	1.006.768,11
Erträge aus Investmentanteilen	7.447.181,17
Zinsen auf Anleihen	7.539.530,73
Bankzinsen	2.225.795,11
Erträge aus Wertpapierleihe	59.342,61
Sonstige Erträge	1.533.140,08
Ertragsausgleich	-354.592,19
Erträge insgesamt	19.457.165,62
Zinsaufwendungen	-162.353,10
Verwaltungsvergütung	-37.954.191,36
Pauschalgebühr	-6.675.567,61
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-960,07
Veröffentlichungskosten	-597,30
Taxe d'abonnement	-1.073.301,91
Sonstige Aufwendungen	-90.929,35
Aufwandsausgleich	844.261,66
Aufwendungen insgesamt	-45.113.639,04
Ordentliches Nettoergebnis	-25.656.473,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	204.432,31
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	1,79
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾	0,11

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds PrivatFonds: ESG 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	59.619.020,393
Ausgegebene Anteile	3.880.143,466
Zurückgenommene Anteile	-5.922.989,181
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	57.576.174,678

PrivatFonds: ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien

AU000000CAR3	CAR Group Ltd.	AUD	16.888	22,8000	228.962,60	0,01
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	AUD	9.536	38,0200	215.590,60	0,01
					444.553,20	0,02

Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	DKK	1.348	1.531,0000	276.191,80	0,01
					276.191,80	0,01

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	EUR	716	359,3000	257.258,80	0,01
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	1.167	267,8000	312.522,60	0,01
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	1.137	211,9000	240.930,30	0,01
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	2.015	142,2500	286.633,75	0,01
					1.097.345,45	0,04

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	EUR	6.550	39,2400	257.022,00	0,01
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	11.676	69,0400	806.111,04	0,02
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.190	198,4000	236.096,00	0,01
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	59.830	17,6750	1.057.495,25	0,03
					2.356.724,29	0,07

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	7.282	146,9000	1.224.643,16	0,04
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	21.576	10,3800	256.392,54	0,01
					1.481.035,70	0,05

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	117.689	84,8500	1.105.553,46	0,03
					1.105.553,46	0,03

Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	871	322,7800	244.025,15	0,01
IE0001827041	CRH Plc.	USD	10.977	105,1200	1.001.564,31	0,03
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.053	86,6500	229.617,61	0,01
					1.475.207,07	0,05

Italien

IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	3.811	60,8600	231.937,46	0,01
					231.937,46	0,01

Japan

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	718	61.630,0000	241.456,15	0,01
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	12.495	3.409,0000	232.426,11	0,01
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.427	8.775,0000	259.853,52	0,01
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc.	JPY	16.129	3.544,0000	311.905,34	0,01
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	17.160	2.700,0000	252.814,92	0,01
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corporation	JPY	47.139	968,2000	249.038,85	0,01
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	17.097	2.151,5000	200.716,43	0,01
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	28.692	1.722,5000	269.675,63	0,01
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd.	JPY	44.715	979,2000	238.916,58	0,01
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	12.699	3.520,0000	243.912,38	0,01
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	37.381	5.006,0000	1.021.088,57	0,03
					3.521.804,48	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	5.641	282,3700	990.824,32	0,03
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	14.717	109,4700	1.002.158,49	0,03
					1.992.982,81	0,06
Luxemburg						
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	977	484,9100	411.211,76	0,01
					411.211,76	0,01
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	618	1.119,2000	691.665,60	0,02
					691.665,60	0,02
Norwegen						
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	16.778	174,3000	260.607,35	0,01
					260.607,35	0,01
Österreich						
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	5.410	92,5000	500.425,00	0,02
					500.425,00	0,02
Schweden						
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	8.255	305,5000	229.802,86	0,01
SE0015961909	Hexagon AB	SEK	27.789	90,0400	228.000,36	0,01
					457.803,22	0,02
Singapur						
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	75.625	4,9400	251.404,78	0,01
					251.404,78	0,01
Spanien						
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	4.936	49,2400	243.048,64	0,01
					243.048,64	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	2.481	113,9800	245.451,25	0,01
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	973	286,8600	242.266,11	0,01
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.806	287,5600	1.449.156,64	0,04
US0258161092	American Express Co.	USD	4.535	302,4800	1.190.649,08	0,04
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	2.174	136,0900	256.800,33	0,01
US0326541051	Analog Devices Inc.	USD	871	318,1400	240.517,26	0,01
US0378331005	Apple Inc.	USD	7.482	253,7900	1.648.170,11	0,05
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	3.977	341,7900	1.179.844,48	0,04
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	7.135	122,7800	760.381,30	0,02
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	31.372	48,7500	1.327.475,91	0,04
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	71	4.210,3200	259.467,69	0,01
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	18.207	62,7500	991.658,06	0,03
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	941	309,5100	252.798,29	0,01
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	4.605	113,4100	453.305,31	0,01
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	7.783	137,2200	926.988,33	0,03
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	13.374	80,0800	929.598,06	0,03
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	351	872,9000	265.938,63	0,01
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	1.998	139,3700	241.698,86	0,01
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	17.629	15,6500	239.470,40	0,01
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.748	294,1600	1.722.933,50	0,05
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	563	499,6600	244.170,28	0,01
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	4.907	50,4400	214.832,98	0,01
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	173	1.729,0200	259.630,64	0,01
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	778	337,8400	228.139,50	0,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.734	370,1700	1.199.735,08	0,04
US60937P1066	MongoDB Inc.	USD	2.096	244,7700	445.306,76	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	26.409	174,4000	3.997.682,15	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
					EUR	
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	5.498	147,1100	702.031,75	0,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	1.892	160,3200	263.280,48	0,01
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	1.358	895,2400	1.055.234,72	0,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	7.576	132,1800	869.191,63	0,03
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	2.290	549,0200	1.091.273,15	0,03
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	2.609	104,5500	236.759,79	0,01
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	3.185	320,5500	886.165,91	0,03
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	752	371,7500	242.649,08	0,01
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	18.870	76,0500	1.245.606,72	0,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.702	491,5300	1.152.776,72	0,03
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	4.165	210,0300	759.287,34	0,02
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	1.111	242,6200	233.964,78	0,01
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	799	728,5600	505.268,15	0,02
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	6.721	197,7100	1.153.379,84	0,03

Börsengehandelte Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

Schweden

SE0014960431	Re:NewCell AB	SEK	12.249	0,0010	1,12	0,00
--------------	---------------	-----	--------	--------	------	------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2386592484	0,125 % Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v. 21(2028)		250.000	91,9040	229.760,00	0,01
XS3027988933	3,750 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2033)		500.000	99,6090	498.045,00	0,02
XS2464405229	2,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 22(2028)		400.000	99,0110	396.044,00	0,01
XS2821714735	3,950 % Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)		300.000	98,3660	295.098,00	0,01
XS2622275969	4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)		2.800.000	103,2370	2.890.636,00	0,09
XS1761721262	1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)		300.000	96,4830	289.449,00	0,01
XS2421195848	0,375 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)		200.000	97,1080	194.216,00	0,01
XS3196024296	3,250 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2031)		700.000	94,4000	660.800,00	0,02
XS2308313860	1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)		1.200.000	99,2000	1.190.400,00	0,04
XS1496758092	0,750 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v. 16(2026)		400.000	99,0510	396.204,00	0,01
XS2624503509	4,375 % Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)		500.000	102,5340	512.670,00	0,02
XS2776519980	4,000 % Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2034)		1.000.000	99,4250	994.250,00	0,03
XS3322475651	4,250 % Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.26(2036)		900.000	99,1110	891.999,00	0,03
XS1327504087	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2026)		550.000	99,7860	548.823,00	0,02
XS2775027043	4,250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v. 24(2032)		400.000	101,5340	406.136,00	0,01
XS2384269101	0,250 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)		500.000	98,9840	494.920,00	0,02
FR001400M8T2	4,375 % Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)		500.000	101,0230	505.115,00	0,02
FR001400RGV6	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2029)		200.000	100,9660	201.932,00	0,01
DE000A14JZV0	1,650 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.22(2032) ³⁾		2.500.000	92,0400	2.301.000,00	0,07
XS2762369549	4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)		900.000	102,5430	922.887,00	0,03
XS3268962761	3,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 26(2036)		1.600.000	96,9970	1.551.952,00	0,05
XS2705604077	4,625 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)		500.000	100,9280	504.640,00	0,02
XS2743029253	3,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)		300.000	100,3910	301.173,00	0,01
XS2298304499	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)		300.000	94,7220	284.166,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2027)	1.600.000	99,9240	1.598.784,00	0,05
XS2248451978	0,654 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2031)	100.000	87,2960	87.296,00	0,00
XS2345798271	1,102 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2032)	500.000	87,8780	439.390,00	0,01
XS3320133948	3,625 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 26(2032)	600.000	99,3130	595.878,00	0,02
FR0013476553	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	90,0330	630.231,00	0,02
FR00140035A0	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	93,0100	465.050,00	0,01
FR001400WJH9	4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	500.000	99,3240	496.620,00	0,02
XS2560422581	5,262 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	1.100.000	106,2740	1.169.014,00	0,04
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	450.000	87,2100	392.445,00	0,01
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	1.200.000	102,3930	1.228.716,00	0,04
XS2815894154	4,347 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	100.000	100,4480	100.448,00	0,00
XS2411178630	1,375 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2032)	600.000	96,0840	576.504,00	0,02
DE000BLB6JU7	3,750 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	300.000	100,7280	302.184,00	0,01
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.� r.l. v.21(2036)	500.000	76,1620	380.810,00	0,01
BE6331190973	1,250 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2034)	300.000	92,3020	276.906,00	0,01
DE000A3LT423	3,375 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2034)	700.000	96,1500	673.050,00	0,02
FR0014015L26	3,739 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 26(2034)	1.500.000	97,8530	1.467.795,00	0,04
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	600.000	95,5700	573.420,00	0,02
FR0014001JT3	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2030)	1.400.000	91,8960	1.286.544,00	0,04
FR001400AKP6	2,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	700.000	99,1820	694.274,00	0,02
FR001400SAJ2	4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	200.000	99,9770	199.954,00	0,01
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	200.000	89,4220	178.844,00	0,01
FR0014009LQ8	2,100 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	900.000	90,1850	811.665,00	0,02
FR001400DNG3	4,625 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	500.000	104,9730	524.865,00	0,02
FR001400DNF5	5,375 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	1.400.000	108,7060	1.521.884,00	0,05
FR0014008PK4	1,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	500.000	96,5950	482.975,00	0,01
FR001400G6Y4	4,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	500.000	102,7010	513.505,00	0,02
FR001400O671	4,875 % BPCE S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2036)	300.000	101,8400	305.520,00	0,01
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.600.000	102,1560	1.634.496,00	0,05
XS3038544790	3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	700.000	98,3990	688.793,00	0,02
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 20(2030) ³⁾	10.000.000	89,1860	8.918.600,00	0,27
DE0001030740	1,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 22(2027) ³⁾	30.000.000	98,1110	29.433.300,00	0,89
XS2708354811	4,750 % CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.23(2027)	500.000	101,3790	506.895,00	0,02
XS2927556519	4,250 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.24(2030)	500.000	98,8430	494.215,00	0,01
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	200.000	97,7330	195.466,00	0,01
XS2652072864	5,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	300.000	107,3600	322.080,00	0,01
XS2793256137	4,750 % CBRE Open-Ended Funds S.C.A. SICAV-SIF EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	800.000	101,8760	815.008,00	0,02
XS3080462222	3,750 % Ceske Drah� AS Reg.S. v.25(2030)	200.000	100,1110	200.222,00	0,01
XS3272223762	3,875 % Chile Sustainability Linked Bond v.26(2036)	2.600.000	96,3750	2.505.750,00	0,08
XS2536362622	4,112 % Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	900.000	101,1840	910.656,00	0,03
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2028)	800.000	97,5580	780.464,00	0,02
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	300.000	100,9050	302.715,00	0,01
FR0013264421	1,500 % Coentreprise de Transport d'Electricit� S.A. [CTE] Reg.S. v. 17(2028)	500.000	95,9300	479.650,00	0,01
FR0013264439	2,125 % Coentreprise de Transport d'Electricit� S.A. [CTE] Reg.S. v. 17(2032)	500.000	90,4940	452.470,00	0,01
XS3182049935	3,125 % Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	1.200.000	95,9180	1.151.016,00	0,03
DE000CZ439T8	4,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	500.000	102,9990	514.995,00	0,02
XS2393323667	1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	200.000	85,6770	171.354,00	0,01
FR001400MDV4	4,625 % Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	700.000	102,1190	714.833,00	0,02
FR0013203734	4,750 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 16(2048)	100.000	101,7110	101.711,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
FR0014012AJ0	3,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2032)	1.400.000	97,0400	1.358.560,00	0,04
FR001400ZZB1	3,750 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2035)	600.000	97,3190	583.914,00	0,02
FR001400RMM3	3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	500.000	100,1000	500.500,00	0,02
FR0014007ML1	0,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	500.000	98,1760	490.880,00	0,01
FR001400F1U4	4,250 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	600.000	101,6860	610.116,00	0,02
FR0013517307	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	500.000	95,3610	476.805,00	0,01
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	97,7860	586.716,00	0,02
FR00140065E6	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2031)	500.000	85,6140	428.070,00	0,01
FR001400P1Y4	3,625 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.24(2033)	100.000	98,3450	98.345,00	0,00
XS3192981853	2,516 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	600.000	99,9990	599.994,00	0,02
XS2597696124	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2029)	300.000	101,4100	304.230,00	0,01
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	200.000	100,8460	201.692,00	0,01
XS2360881549	0,750 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	500.000	80,8500	404.250,00	0,01
XS2850439642	3,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	100,3430	702.401,00	0,02
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	400.000	96,3060	385.224,00	0,01
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	500.000	100,5240	502.620,00	0,02
PTEDP5OM0008	4,500 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	1.900.000	97,9750	1.861.525,00	0,06
PTEDP6OM0007	4,375 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	1.200.000	96,2280	1.154.736,00	0,04
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	1.000.000	97,4740	974.740,00	0,03
XS3008889175	3,500 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2036)	1.000.000	94,9900	949.900,00	0,03
XS2770512064	4,750 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	100,5990	502.995,00	0,02
XS2331315635	0,375 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	700.000	79,3310	555.317,00	0,02
FR001400F1M1	4,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	1.000.000	95,7470	957.470,00	0,03
FR001400KHH8	4,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2034)	300.000	101,9190	305.757,00	0,01
FR001400QOL3	5,125 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,03
XS3274805459	3,895 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2038)	2.200.000	97,7230	2.149.906,00	0,07
AT0000A34QR4	4,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	500.000	102,2050	511.025,00	0,02
AT0000A3RNZ8	3,750 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2036)	500.000	97,6700	488.350,00	0,01
AT0000A32562	4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2031)	500.000	101,9140	509.570,00	0,02
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	1.200.000	99,8350	1.198.020,00	0,04
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	2.550.000	96,1740	2.452.437,00	0,07
XS2333297625	0,741 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	400.000	80,7580	323.032,00	0,01
EU000A3K4C42	0,400 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037) ³⁾	10.599.745	72,5030	7.685.133,12	0,23
EU000A3K4DG1	1,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043) ³⁾	8.100.000	67,8960	5.499.576,00	0,17
XS2484093393	1,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.22(2032)	5.400.000	91,5160	4.941.864,00	0,15
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 20(2035)	2.000.000	73,5680	1.471.360,00	0,04
XS2587298204	2,750 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	2.950.000	100,0660	2.951.947,00	0,09
EU000A3L2773	2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	3.600.000	96,0420	3.457.512,00	0,10
XS3170926367	4,000 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2033)	1.000.000	95,0850	950.850,00	0,03
XS3101504952	3,375 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.500.000	98,5620	1.478.430,00	0,04
XS2747270630	3,900 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	300.000	100,5520	301.656,00	0,01
XS2816031160	4,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	800.000	100,6000	804.800,00	0,02
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	500.000	99,5280	497.640,00	0,02
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	1.000.000	98,4980	984.980,00	0,03
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	200.000	93,6810	187.362,00	0,01
XS2828685631	5,750 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	250.000	104,9640	262.410,00	0,01
XS3238162716	3,750 % GXO Logistics Capital B.V. v.25(2030)	900.000	98,3730	885.357,00	0,03
XS2243299463	0,875 % H. Lundbeck A/S EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	96,2920	481.460,00	0,01
DE000HCB0869	3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	400.000	100,0890	400.356,00	0,01
DE000HCB0836	4,750 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	103,3130	619.878,00	0,02
DE000HCB0CC8	3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	500.000	99,3910	496.955,00	0,02
XS2577384691	4,250 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2030)	200.000	101,5790	203.158,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2597113989	4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	1.450.000	101,4640	1.471.228,00	0,04
XS2597114284	4,787 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	200.000	104,1460	208.292,00	0,01
XS2388491289	0,641 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	500.000	93,0400	465.200,00	0,01
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	1.600.000	100,0720	1.601.152,00	0,05
FR00140011M0	0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	900.000	83,9090	755.181,00	0,02
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	500.000	101,9270	509.635,00	0,02
XS3173575591	3,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2030)	600.000	97,8620	587.172,00	0,02
XS1908370171	2,125 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	800.000	98,5730	788.584,00	0,02
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	200.000	84,0380	168.076,00	0,01
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	550.000	72,8170	400.493,50	0,01
XS2481287634	2,750 % Investor AB Reg.S. v.22(2032)	500.000	95,2950	476.475,00	0,01
IT0005631608	4,100 % Italien Reg.S. Green Bond v.25(2046)	3.000.000	96,1850	2.885.550,00	0,09
XS2150006307	1,850 % John Deere Cash Management S.a.r.l. Reg.S. v.20(2028)	250.000	96,9610	242.402,50	0,01
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	500.000	98,2280	491.140,00	0,01
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	500.000	97,5900	487.950,00	0,01
XS3076315558	4,000 % Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	400.000	99,8100	399.240,00	0,01
XS2826712551	3,750 % Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	99,6050	996.050,00	0,03
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	6.600.000	93,5290	6.172.914,00	0,19
XS2331327564	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029) ³⁾	5.600.000	91,6070	5.129.992,00	0,16
XS2475954900	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	5.400.000	90,8460	4.905.684,00	0,15
FR0014005WX7	3,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	700.000	98,7420	691.194,00	0,02
FR001400HOZ2	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	101,1680	505.840,00	0,02
FR00140011O6	0,000 % La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	89,6560	537.936,00	0,02
XS2521027446	3,125 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	350.000	98,5420	344.897,00	0,01
XS2690137299	4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	900.000	104,1710	937.539,00	0,03
XS2345877497	0,875 % Lumo Kodit Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	500.000	90,8520	454.260,00	0,01
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	600.000	98,4390	590.634,00	0,02
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	500.000	60,2090	301.045,00	0,01
XS2834368453	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2053)	300.000	92,4100	277.230,00	0,01
XS2250008245	0,495 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029)	300.000	92,7320	278.196,00	0,01
XS3057365549	3,521 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2031)	600.000	99,2930	595.758,00	0,02
XS2978917156	3,625 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2033)	700.000	97,6250	683.375,00	0,02
XS3285025345	4,125 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.26(2038)	600.000	97,8020	586.812,00	0,02
XS2838538374	4,250 % Motability Operations Group Plc. Social Bond v.24(2035)	600.000	99,7910	598.746,00	0,02
XS2825486231	3,750 % MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2054)	500.000	86,9270	434.635,00	0,01
DE000MHB64E1	0,375 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	900.000	91,6350	824.715,00	0,03
DE000MHB67Q8	3,375 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	1.600.000	95,1480	1.522.368,00	0,05
DE000MHB61N8	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	94,8160	474.080,00	0,01
XS2381261424	1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	500.000	84,0810	420.405,00	0,01
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	550.000	100,2760	551.518,00	0,02
XS2434710872	1,054 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	88,3400	883.400,00	0,03
XS2680745382	4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	700.000	104,1760	729.232,00	0,02
XS2289408440	0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	94,4930	472.465,00	0,01
XS2986730617	3,770 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	500.000	97,1160	485.580,00	0,01
XS2596599063	4,699 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2028)	550.000	101,4980	558.239,00	0,02
XS2623518821	4,771 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	100.000	102,3200	102.320,00	0,00
XS2387060259	0,670 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.400.000	93,3370	1.306.718,00	0,04
DE000NLB46Y6	3,625 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	100,2970	501.485,00	0,02
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	930.000	97,1270	903.281,10	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2753549703	2,625 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	850.000	98,3780	836.213,00	0,03
DE000NWB0AU2	3,000 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	2.400.000	100,2640	2.406.336,00	0,07
DK0030394986	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	100,9420	504.710,00	0,02
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	92,3630	738.904,00	0,02
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	400.000	100,8380	403.352,00	0,01
FR0014004925	0,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	500.000	99,4130	497.065,00	0,02
XS2810794680	4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	500.000	98,8100	494.050,00	0,01
XS3296399085	3,375 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2034)	800.000	97,1810	777.448,00	0,02
FR0014007LP4	0,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	500.000	79,1810	395.905,00	0,01
FR0013152907	2,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 16(2036)	1.500.000	83,3260	1.249.890,00	0,04
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	190.000	89,5200	170.088,00	0,01
XS3166372568	3,375 % Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	1.500.000	96,9380	1.454.070,00	0,04
XS2905579095	3,500 % Segro Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	500.000	96,7990	483.995,00	0,01
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 20(2026)	600.000	99,6310	597.786,00	0,02
XS2769892519	3,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 24(2028)	200.000	99,6040	199.208,00	0,01
XS2356049069	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.21(2028)	200.000	93,7670	187.534,00	0,01
XS3096163160	3,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	300.000	97,4030	292.209,00	0,01
FR001400EHG3	4,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	900.000	101,5700	914.130,00	0,03
FR001400CKA4	5,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	500.000	102,4630	512.315,00	0,02
FR001400M6F5	4,875 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	900.000	104,4290	939.861,00	0,03
FR001400WL86	3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	400.000	99,6080	398.432,00	0,01
FR0013518057	1,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	90,4790	452.395,00	0,01
XS3022397460	3,864 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)	500.000	99,0090	495.045,00	0,02
XS2407969885	0,800 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2029)	400.000	93,3330	373.332,00	0,01
XS2618731256	4,874 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	350.000	103,9560	363.846,00	0,01
XS2744121273	4,196 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	1.400.000	101,1590	1.416.226,00	0,04
XS3088764033	3,500 % Statnett SF EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	1.200.000	96,9670	1.163.604,00	0,04
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	98,4610	886.149,00	0,03
XS2356040357	0,750 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2029)	650.000	91,2490	593.118,50	0,02
XS2613209670	4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	500.000	102,1680	510.840,00	0,02
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	102,1750	510.875,00	0,02
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	400.000	100,5030	402.012,00	0,01
XS2874157295	3,750 % The Coca-Cola Co. v.24(2053)	500.000	89,4700	447.350,00	0,01
XS2983840518	3,500 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2033)	600.000	98,0450	588.270,00	0,02
XS2587306403	3,820 % The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	100,5140	502.570,00	0,02
XS2511309903	3,129 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2032)	300.000	96,7130	290.139,00	0,01
XS3114269155	2,676 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2029)	600.000	97,9160	587.496,00	0,02
XS2972972017	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	300.000	99,3590	298.077,00	0,01
CH0517825276	0,650 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	98,2020	982.020,00	0,03
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	550.000	99,9960	549.978,00	0,02
CH1255915014	4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	400.000	104,4090	417.636,00	0,01
FR0014003MI6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	500.000	82,7250	413.625,00	0,01
IT0005631921	3,800 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	600.000	99,1540	594.924,00	0,02
FR0013512449	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	500.000	79,3690	396.845,00	0,01
FR0013445335	1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	99,2050	496.025,00	0,02
XS3310548105	3,750 % Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.26(2033)	500.000	98,7710	493.855,00	0,01
AT000B122403	3,625 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	800.000	98,5380	788.304,00	0,02
AT000B122155	4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	500.000	101,7010	508.505,00	0,02
AT000B122270	5,750 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	300.000	102,3940	307.182,00	0,01
AT000B122296	5,500 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	101,3780	202.756,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS3099830419	3,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	600.000	97,9460	587.676,00	0,02
XS2374595044	0,125 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	500.000	97,6910	488.455,00	0,01
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	106,3270	531.635,00	0,02
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	95,7500	957.500,00	0,03
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	100,1650	801.320,00	0,02
XS2342706996	0,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.21(2026)	550.000	99,6700	548.185,00	0,02
FR0014006VH2	1,375 % Wendel SE Reg.S. v.22(2034)	500.000	81,8010	409.005,00	0,01
				226.946.196,72	7,02
				226.946.196,72	7,02

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A2DAHN6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	600.000	99,6550	597.930,00	0,02
XS3064423174	3,000 % Alphabet Inc. v.25(2033)	1.600.000	96,3300	1.541.280,00	0,05
XS3064425468	3,375 % Alphabet Inc. v.25(2037)	1.800.000	94,9400	1.708.920,00	0,05
XS3224609530	4,000 % Alphabet Inc. v.25(2044)	600.000	94,9000	569.400,00	0,02
XS3064427837	3,875 % Alphabet Inc. v.25(2045)	1.400.000	92,6900	1.297.660,00	0,04
XS3064430385	4,000 % Alphabet Inc. v.25(2054)	500.000	91,0700	455.350,00	0,01
XS3229090801	3,200 % Amcor UK Finance Plc. v.25(2029)	500.000	98,2330	491.165,00	0,01
DE000A460EY8	4,072 % Ampriom GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2038)	600.000	98,3740	590.244,00	0,02
FR0014012JL7	3,500 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	500.000	95,8820	479.410,00	0,01
XS1191877452	1,500 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.550.000	98,7250	1.530.237,50	0,05
XS2636745882	5,125 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	700.000	106,0330	742.231,00	0,02
XS2314312179	1,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	200.000	87,9450	175.890,00	0,01
FR001400XHX8	3,250 % Ayvens S.A. Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	98,5960	985.960,00	0,03
DE000A3H25V2	2,625 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.24(2034)	3.900.000	95,7960	3.736.044,00	0,11
XS3074495790	3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	1.500.000	99,6720	1.495.080,00	0,05
ES0213679057	3,625 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	1.400.000	98,2650	1.375.710,00	0,04
FR0014014TL2	3,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2031)	800.000	97,6290	781.032,00	0,02
XS3215466767	4,581 % BMS Ireland Capital Funding DAC v.25(2055)	1.000.000	97,0770	970.770,00	0,03
FR001400WL1	3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	99,4520	298.356,00	0,01
FR001400ZE90	3,979 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	400.000	97,9340	391.736,00	0,01
XS2945618622	3,875 % Booking Holdings Inc. v.24(2045)	400.000	88,0700	352.280,00	0,01
FR001400WP90	4,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	200.000	98,9180	197.836,00	0,01
FR0014015K76	3,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)	400.000	97,7630	391.052,00	0,01
FR0014016JF0	3,375 % Bpifrance SACA EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2036) ³⁾	1.600.000	95,9750	1.535.600,00	0,05
FR0014010M61	3,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	900.000	98,2970	884.673,00	0,03
XS3071246295	2,875 % Cencora Inc. v.25(2028)	1.200.000	98,9320	1.187.184,00	0,04
XS2638560156	5,943 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	400.000	100,7080	402.832,00	0,01
XS3227367110	3,529 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2032)	900.000	97,2520	875.268,00	0,03
XS3239338042	3,625 % CNH Industrial NV EMTN Reg.S. v.25(2033)	900.000	95,9750	863.775,00	0,03
XS3186951219	3,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	1.100.000	96,5730	1.062.303,00	0,03
DE000CZ43ZN8	5,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	1.000.000	104,0390	1.040.390,00	0,03
DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	300.000	102,1340	306.402,00	0,01
XS3216289663	3,537 % Contact Energy Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.800.000	97,2130	1.749.834,00	0,05
XS2168285000	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	600.000	97,6390	585.834,00	0,02
XS2466172363	1,625 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 22(2027)	300.000	98,6040	295.812,00	0,01
XS3101875931	4,500 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.25(2032)	1.000.000	99,6130	996.130,00	0,03
DE000A460FV1	2,875 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 26(2030)	700.000	97,8670	685.069,00	0,02
DE000DL19VS4	1,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.400.000	92,9260	1.300.964,00	0,04
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	800.000	99,9290	799.432,00	0,02
DE000DL19VU0	1,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	200.000	88,8560	177.712,00	0,01
DE000A30VT06	5,000 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	300.000	103,6640	310.992,00	0,01
XS3233451718	3,750 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. Green Bond v.25(2033)	500.000	96,2700	481.350,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2331271242	0,625 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.21(2036)	1.000.000	75,1890	751.890,00	0,02
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	91,0610	182.122,00	0,01
XS3247588109	4,250 % DXC Capital Funding DAC Reg.S. v.25(2030)	700.000	96,2440	673.708,00	0,02
XS3166221948	3,727 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.25(2037)	2.500.000	97,1950	2.429.875,00	0,07
XS3309644568	4,000 % Eaton Capital Unlimited Co. v.26(2038)	800.000	98,7860	790.288,00	0,02
BE6352705782	3,875 % Elia Group Reg.S. v.24(2031)	300.000	99,7550	299.265,00	0,01
XS3286678514	4,500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2056)	300.000	95,1250	285.375,00	0,01
XS2892321501	3,650 % Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.24(2033)	500.000	96,3160	481.580,00	0,01
XS2904504979	4,000 % Eurobank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2030)	900.000	100,3480	903.132,00	0,03
XS2956845262	3,250 % Eurobank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	300.000	98,5250	295.575,00	0,01
XS3110850347	2,875 % Eurobank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	500.000	99,0730	495.365,00	0,02
XS1311440082	5,500 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	450.000	102,3030	460.363,50	0,01
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	200.000	93,0190	186.038,00	0,01
XS3224600232	3,750 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	96,3750	771.000,00	0,02
XS2405855375	1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	96,9030	484.515,00	0,01
FR001400ZRC6	4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	700.000	94,3030	660.121,00	0,02
XS1234953906	2,125 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2030)	500.000	95,1940	475.970,00	0,01
XS2068065163	1,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	400.000	95,5600	382.240,00	0,01
XS2728560959	4,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)	1.300.000	100,1450	1.301.885,00	0,04
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	800.000	93,3630	746.904,00	0,02
DE000BHY0G59	1,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	500.000	96,6440	483.220,00	0,01
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	600.000	99,3160	595.896,00	0,02
XS2349788377	0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.000.000	99,5450	995.450,00	0,03
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	900.000	103,9280	935.352,00	0,03
XS3089768314	3,870 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	800.000	98,6160	788.928,00	0,02
XS2886269013	3,460 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	200.000	99,6550	199.310,00	0,01
XS2241387096	0,693 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	88,0410	352.164,00	0,01
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	98,6140	591.684,00	0,02
XS2465984529	2,096 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	90,8780	454.390,00	0,01
XS2528311348	4,029 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	101,1140	505.570,00	0,02
XS2589713614	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	400.000	102,7490	410.996,00	0,01
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	91,6610	916.610,00	0,03
XS2404028230	1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	550.000	84,9760	467.368,00	0,01
XS2548080832	4,813 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2028)	1.000.000	102,0480	1.020.480,00	0,03
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	102,1380	510.690,00	0,02
XS3215634810	3,149 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2031)	1.100.000	97,4690	1.072.159,00	0,03
XS2813774341	3,500 % Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	300.000	99,3700	298.110,00	0,01
XS3095367119	3,625 % Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. v.25(2034)	800.000	97,6630	781.304,00	0,02
XS3186907823	3,250 % Prologis Euro Finance LLC v.25(2032)	1.000.000	95,9000	959.000,00	0,03
XS2187529180	1,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	300.000	87,2020	261.606,00	0,01
XS2314657409	0,750 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	300.000	79,8080	239.424,00	0,01
XS2529520715	3,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	500.000	99,2440	496.220,00	0,02
XS2589820294	4,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	300.000	102,0180	306.054,00	0,01
XS2908897742	3,700 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	700.000	96,1260	672.882,00	0,02
XS2363203089	1,985 % Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	500.000	85,9880	429.940,00	0,01
FR00140173K5	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.26(2034)	700.000	98,4620	689.234,00	0,02
XS3097933744	3,375 % Realty Income Corporation v.25(2031)	500.000	97,3250	486.625,00	0,01
DE000A4EBMB3	3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)	300.000	97,5480	292.644,00	0,01
DE000A4EBMC1	3,750 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2034)	500.000	98,1130	490.565,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS3308054124	3,625 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.26(2035)	400.000	97,6910	390.764,00	0,01
FR0014011276	2,625 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2029)	600.000	97,9320	587.592,00	0,02
XS3200004672	3,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2033)	1.000.000	94,9290	949.290,00	0,03
XS2895496680	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2030)	500.000	99,0060	495.030,00	0,02
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	500.000	98,8900	494.450,00	0,02
FR0014012DH8	3,250 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	300.000	98,5840	295.752,00	0,01
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	200.000	99,5660	199.132,00	0,01
XS3189681011	3,686 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	500.000	96,3270	481.635,00	0,01
XS3066719959	3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	1.000.000	98,6780	986.780,00	0,03
XS3255333315	3,984 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	500.000	97,5760	487.880,00	0,01
XS3299472202	3,509 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2033)	600.000	97,1940	583.164,00	0,02
XS3298843684	3,200 % T-Mobile USA Inc. v.26(2032)	500.000	97,2300	486.150,00	0,01
CH1474856957	3,162 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	97,7550	293.265,00	0,01
IT0005598989	4,200 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	800.000	100,3220	802.576,00	0,02
XS3305144001	4,246 % Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	2.200.000	96,5000	2.123.000,00	0,06
XS3249928394	3,750 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	700.000	97,8150	684.705,00	0,02
XS3171593661	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	300.000	97,4690	292.407,00	0,01
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	500.000	96,6080	483.040,00	0,01
XS2819335311	4,250 % W.P. Carey Inc. v.24(2032)	1.500.000	100,1300	1.501.950,00	0,05
XS3239332359	3,625 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.25(2031) ³⁾	1.000.000	95,2640	952.640,00	0,03

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Anleihen

80.029.418,00 2,41
80.029.418,00 2,41
306.975.614,72 9,43

Investmentfondsanteile ²⁾

Deutschland

DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds	EUR	36.351	102,4600	3.724.523,46	0,11
DE000A2AQZX9	TBF Smart Power	EUR	55.063	110,8500	6.103.733,55	0,19
DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years ESG	EUR	379.645	107,7900	40.921.934,55	1,24
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds	EUR	346.169	86,0900	29.801.689,21	0,90
					80.551.880,77	2,44

Frankreich

FR001400N8T1	Amundi Responsible Investing - European Credit	EUR	399.427	109,3000	43.657.371,10	1,32
					43.657.371,10	1,32

Irland

IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	8.103.393	12,4349	100.764.881,62	3,06
IE00BTLJYM89	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund	EUR	60.096	327,1500	19.660.406,40	0,60
IE00016PSX47	Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	EUR	1.193.085	94,3900	112.615.293,15	3,42
IE000FF2EBQ8	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF/ Ireland	EUR	325.000	95,3700	30.995.250,00	0,94
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	99.274.616	1,0069	99.959.610,85	3,03
IE00005DNNE1	Catalio Global Innovative HealthCare Long/short Ucits Fund	EUR	17.949	996,4399	17.885.099,77	0,54
IE000QKFMPPQ1	Iguana Investments ICAV - Iguana Investments Long/Short Equity Fund	EUR	22.116.203	1,2476	27.592.086,28	0,84
IE0007BT2BH8	Invesco EUR Government and Related Green Bond Weighted UCITS ETF	EUR	643.052	5,3608	3.447.273,16	0,10
IE00BJQRDN15	Invesco Global Active ESG Equity UCITS ETF	USD	418.357	92,5300	33.600.011,47	1,02
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG SRI UCITS ETF	EUR	3.437.054	4,9514	17.018.229,18	0,52
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	23.858.651	5,7144	136.337.875,27	4,14
IE00BOM62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	224.763	233,7800	52.545.094,14	1,59
IE00BLDGH553	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF	EUR	2.271.074	4,3536	9.887.347,77	0,30
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	22.000.000	8,2640	181.808.000,00	5,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
IE00025CQ8X0	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	5.015.900	7,3370	36.801.658,30	1,12
IE000VNPBW0	Man Funds VI plc - Man Systematic RI Equity Alternative	EUR	92.218	117,9700	10.878.957,46	0,33
IE000YHV1HD2	Natixis International Funds Dublin I-Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	EUR	4.215.904	10,4300	43.971.878,72	1,33
IE00B61N1B75	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	3.061.049	19,0200	50.534.807,73	1,53
IE000OXQ5385	Polar Capital Smart Energy Fund	EUR	417.931	14,4700	6.047.461,57	0,18
IE000J6QJ9C5	Trium Climate Impact Fund	EUR	185.572	92,9200	17.243.350,24	0,52
IE0006GNB732	Xtrackers EUR High Yield Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	EUR	145.000	33,5190	4.860.255,00	0,15
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	2.126.392	59,4400	126.392.740,48	3,83
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	EUR	4.053.810	41,0500	166.408.900,50	5,05
					1.307.256.469,06	39,66

Luxemburg

LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	EUR	125.000	177,6410	22.205.125,00	0,67
LU0767911984	abrdn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	9.160.635	12,7821	117.092.152,63	3,55
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	115.803	1.137,6500	131.743.282,95	4,00
LU2037748774	Amundi EUR Corporate Bond 0-3Y ESG UCITS ETF	EUR	316.711	53,7740	17.030.817,31	0,52
LU1681040223	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG	EUR	66.336	143,6400	9.528.503,04	0,29
LU2319525940	AQR UCITS Funds - AQR Corporate Arbitrage UCITS Fund	EUR	245.068	108,4800	26.584.976,64	0,81
LU2547923909	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	EUR	50.000	171,2100	8.560.500,00	0,26
LU1481202692	BNP Paribas Easy JPM Tilted EMU Government Bond IG	EUR	4.021.041	9,4210	37.882.227,26	1,15
LU2264978979	BNP Paribas Funds Clean Energy Solutions	EUR	122.309	94,7700	11.591.223,93	0,35
LU2451818178	BNP Paribas Funds-Sustainable US Value Multi-Factor Equity	USD	184.231	147,3300	23.559.372,65	0,71
LU1908247213	BSF BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	366.571	102,6700	37.635.844,57	1,14
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	USD	58.405	1.219,4700	61.820.280,66	1,88
LU2585801330	Carmignac Portfolio Merger Arbitrage Plus	EUR	247.801	112,9800	27.996.556,98	0,85
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	248.747	128,8905	32.061.125,20	0,97
LU0966249640	DPAM L - Bonds EUR Corporate High Yield	EUR	205.919	170,7900	35.168.906,01	1,07
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable	EUR	35.430	1.469,1900	52.053.401,70	1,58
LU1543693508	Eurizon Fund Sustainable Japan Equity	EUR	75.000	153,0400	11.478.000,00	0,35
LU2360511021	European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment	EUR	894.787	100,8094	90.202.940,60	2,74
LU2940421055	Henderson Horizon Fund-Responsible Resources Fund	EUR	5.019	207,5200	1.041.542,88	0,03
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	512.463	123,9491	63.519.372,87	1,93
LU0129232525	Lupus alpha Smaller Euro Champions	EUR	16.309	339,0900	5.530.218,81	0,17
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	EUR	339.619	120,2230	40.830.015,04	1,24
LU1927799012	Nordea 1 SICAV - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	EUR	254.814	135,7453	34.589.802,87	1,05
LU2080996049	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	430.712	109,3787	47.110.718,63	1,43
LU2187693226	U Access - Long / Short Japan Corporate Governance	EUR	105.115	95,6400	10.053.198,60	0,30
LU1484799769	UBS BBG MSCI Euro Area Liquid Corp Sustainable UCITS ETF	EUR	2.544.108	12,8225	32.621.824,83	0,99
LU1971906802	UBS EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	EUR	1.215.434	20,0800	24.405.914,72	0,74
LU2852905038	UniESG Staatsanleihen	EUR	300.000	98,5800	29.574.000,00	0,90
LU2141195011	UniESG Unternehmenanleihen A	EUR	387.723	94,9600	36.818.176,08	1,12
LU2547597836	UnInstitutional Commodities Select	EUR	347.908	127,6700	44.417.414,36	1,35
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles ESG	EUR	936.377	137,1200	128.396.014,24	3,90
LU2469139781	Unizukunft Welt	EUR	24.997	108,0700	2.701.425,79	0,08
LU2487773389	Wellington Management Funds Luxembourg III SICAV-Wellington Euro Credit Esg Fund	EUR	1.458.879	10,9976	16.044.167,69	0,49
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	216.349	243,0400	52.581.460,96	1,60
LU0292103651	Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF	EUR	67.500	73,1400	4.936.950,00	0,15
					1.329.367.455,50	40,36

Österreich

AT000A1XFH4	Apollo New World ESG	EUR	332	105.225,9400	34.935.012,08	1,06
					34.935.012,08	1,06
Investmentfondsanteile					2.795.768.188,51	84,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Vereinigte Staaten von Amerika					
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) EUR	690.968	158,8830	109.783.068,74	3,33
				109.783.068,74	3,33
Börsengehandelte Wertpapiere				109.783.068,74	3,33
Zertifikate				109.783.068,74	3,33
Wertpapiervermögen				3.261.137.312,21	99,17
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2026		467		-551.790,00	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2026		119		-389.130,00	-0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2026		58		-125.280,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2026		258		-577.920,00	-0,02
STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2026		1.247		-666.315,50	-0,02
				-2.310.435,50	-0,07
USD					
E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2026		604		-2.545.282,53	-0,08
				-2.545.282,53	-0,08
Long-Positionen				-4.855.718,03	-0,15
Short-Positionen					
AUD					
EUR/AUD Future Juni 2026		-103		-336.930,41	-0,01
				-336.930,41	-0,01
CAD					
EUR/CAD Future Juni 2026		-252		-554.874,97	-0,02
				-554.874,97	-0,02
CHF					
EUR/CHF Future Juni 2026		-259		-665.128,57	-0,02
				-665.128,57	-0,02
Short-Positionen				-1.556.933,95	-0,05
Terminkontrakte				-6.412.651,98	-0,20
Sonstige Finanzinstrumente					
EUR					
Total Return SWAP LiFE EU Market ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 08.01.27		7.574.000		-582.766,28	-0,02
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 03.11.26		18.594.329		194.936,43	0,01
Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE NACHHALTIG/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.02.27		57.794.520		510.889,69	0,01
				123.059,84	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
USD					
	Total Return SWAP LiFE NA Market ESG/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 08.01.27	8.863.560		-743.050,14	-0,02
	Total Return SWAP LiFE NA Value MN ESG/LiFE NA Value MN ESG 08.01.27	9.892.080		18.045,30	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.05.26	21.792.590		-4.778.802,32	-0,15
	Total Return SWAP Strategie GS UI Commodity Select/Strategie GS UI Commodity Select 24.04.26	161.857.200		-17.949.483,00	-0,54
	Total Return SWAP Strategie MS Energy Transition ESG/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.03.27	15.835.389		-98.282,22	0,00
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction ESG/Strategie UBS Cash Extraction ESG 19.05.26	130.865.350		-5.851.740,51	-0,18
				-29.403.312,89	-0,89
Sonstige Finanzinstrumente				-29.280.253,05	-0,89
Bankguthaben - Kontokorrent				32.577.574,39	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				38.237.923,62	0,93
Fondsvermögen in EUR				3.296.259.905,19	100,00

- 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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6817
Britisches Pfund	GBP	1	0,8735
Dänische Krone	DKK	1	7,4723
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,0325
Japanischer Yen	JPY	1	183,2645
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6076
Norwegische Krone	NOK	1	11,2215
Schwedische Krone	SEK	1	10,9742
Schweizer Franken	CHF	1	0,9256
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4860
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1521

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (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 2026 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 2026 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 3.771.487,94 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 3.771.487,94 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber 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 2026 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

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, zum 21. Mai 2025 den Fonds PrivatFonds: Nachhaltig in PrivatFonds: ESG umzubenennen und die Anlagepolitik anzupassen.

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

1,01 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

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.

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.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

PrivatFonds: ESG

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PrivatFonds: ESG (der „Fonds“) zum 31. März 2026 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 2026;
- 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 2026; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 6. Juli 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 2025 bis 31. März 2026 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 3,34 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.439.334.085,12 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 3,13%; Limitauslastung 16%,

Maximum VaR 4,19%; Limitauslastung 21%,

Durchschnittlicher VaR 3,70%; Limitauslastung 18%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 31%.

**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: ESG**

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?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,25 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Der Fonds investierte bis zum 20.05.2025 mindestens 51 Prozent des Netto-Fondsvermögens und seit dem 21.05.2025 mindestens 80 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte die Gesellschaft 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 zum Berichtsstichtag 31.03.2026:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art eines Emittenten bzw. eines Investmentvermögens die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen und bewertete das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten bzw. Investmentvermögens. 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. Die Gesellschaft verwendete dabei Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten bzw. der Investmentvermögen zu erhalten und damit einen Vergleich dieser zu ermöglichen.

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

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen und wie die nachhaltigen Investitionen auf diese Quote angerechnet werden sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ erläutert.

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

Ausgeschlossen wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen nicht beachten. Die Gesellschaft analysierte die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen im Hinblick auf alle diese Prinzipien. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne dieser Prinzipien verfolgten, wurden nicht erworben. Kontroverse Geschäftspraktiken sind beispielsweise problematische Verstöße gegen die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) einschließlich der Grundprinzipien zur Kinder- und Zwangsarbeit oder Verstöße gegen die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte oder die Leitlinien von Transparency International zur Prävention und Bekämpfung von Korruption.

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

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

Zusätzlich wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielten. Dies galt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Diese durften erworben werden, wenn

- deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

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

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

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

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen. Dies galt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedomhouse-Index „unfrei“ war,
- internationale Abkommen und Konventionen (z.B. den Atomwaffensperrvertrag) nicht anerkannte,
- die Todesstrafe in den letzten zehn Jahren angewendet hatte,
- einen hohen Korruptionsgrad gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“ oder
- eine hohe Treibhausgasintensität gemessen an den Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet wurden, im Verhältnis zu seinem Bruttoinlandsprodukt aufwies.

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

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
 - b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
 - c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen;
 - d) 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
 - e) 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
 - f) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen oder
 - g) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.
- Dies galt nicht für

- Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) und (d-g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden. Diese durften erworben werden, wenn

- bei einem Green Bond und sonstigen Green Bonds deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder

die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds)

oder

die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),

- bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
- bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte,

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienen.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments galt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative UNGC oder die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen verstößt.

Soweit nicht anders angegeben, bezieht sich die Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators auf das Nettofondsvermögen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2026
Nachhaltigkeitskennziffer	60,55
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der in Vermögensgegenstände investiert wurde, für die bei der Berechnung Nachhaltigkeitsinformationen der Gesellschaft vorlagen	87,76 %
Anteil an nachhaltigen Investitionen	14,25 %
Erfüllungsquote	100,00 %
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	93,66 %



... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2025	2024	2023
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %	100,00 %
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	88,51 %	85,83 %	83,04 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00	0,00
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	88,51 %	85,83 %	83,04 %
davon:			
Nachhaltigkeitskennziffer ¹⁾	55,20	55,66	55,90
Anteil an nachhaltigen Investitionen ¹⁾	9,34 %	10,11 %	10,05 %

¹⁾ Aufgrund einer zum 01.01.2026 geänderten Berechnungsmethodik ist kein Vergleich zum aktuellen Jahr möglich.

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 beinhalten anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit. Weiterhin fällt darunter auch ein positiver Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor.

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

Wurde in ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument investiert, bei dem die Emissionserlöse für die Finanzierung von ökologischen und/oder sozialen Projekten in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit positivem Beitrag zur Erreichung der SDGs verwendet werden (wie z.B. bei Investitionen in sogenannte Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier oder Geldmarktinstrument als nachhaltig angerechnet. Dies galt auch für Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, deren Emissionserlöse nicht zweckgebunden sind, sondern bei denen die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele des Emittenten durch vordefinierte Kennzahlen, die sich an den ökologischen, sozialen und/oder Governance-Aspekten der SDGs orientieren, bemessen wurden (sogenannte Sustainability-Linked Bonds).

Handelte es sich bei den Emittenten der Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente um Staaten oder staatsähnliche Institutionen, bemisst sich der Anteil an nachhaltigen Investitionen anhand des positiven Beitrags, den die Emittenten zur Erreichung der SDGs und damit zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels leisteten. Der positive Beitrag ergibt sich aus der Erreichung der SDGs gemessen am SDG Index („Sustainable Development Report“ des Sustainable Development Solutions Network) im Verhältnis zum Einkommensniveau der jeweiligen Staaten. Der SDG Index stellt dar, inwiefern die SDG-Ziele von den Mitgliedstaaten der UN erreicht wurden. Daneben wurde auf Basis einer internen quantitativen Analyse überprüft, ob die Anzahl der SDGs, bei denen Fortschritte erzielt wurden, größer ist, als die Anzahl der SDGs, bei denen ein Emittent bei der Erreichung der Ziele eine negative Entwicklung aufwies.

Bei Investitionen in Investmentanteile der Verwaltungsgesellschaften der Union Investment Gruppe erfolgte eine Durchschau auf die im Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände. Sofern es sich bei diesen Vermögensgegenstände um Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente handelte, wurden die nachhaltigen Investitionen anhand der zuvor beschriebenen Kriterien der Gesellschaft ermittelt. Sofern Investmentanteile anderer Verwaltungsgesellschaften erworben wurden, erfolgte die Ermittlung der nachhaltigen Investitionen ebenfalls auf Basis der Umsatzanteile der Unternehmen der im Zielfonds enthaltenen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente. Hierzu wurden Daten externer Datenanbieter zu SDG- oder Taxonomie-konformen Umsätzen der Unternehmen herangezogen. Die Datenanbieter analysieren, wieviel Prozent des Umsatzes der investierten Unternehmen der Investmentvermögen zur Erreichung der SDGs oder der Umweltziele der Taxonomie beitragen.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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 oder Geldmarktinstruments bzw. ein Verkauf des Wertpapiers oder Geldmarktinstruments 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 beigelegt.

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von 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 2025 - 31. März 2026

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 SRI UCITS ETF	Sonstige	4,68 %	Irland
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Sonstige	4,51 %	Irland
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	Sonstige	4,36 %	Luxemburg
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	4,30 %	Deutschland
abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Sonstige	4,19 %	Luxemburg
UniInstitutional Global Convertibles ESG	Sonstige	3,88 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	Sonstige	3,74 %	Luxemburg
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	Sonstige	3,37 %	Irland
BNY Mellon Global Funds PLC- Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	Sonstige	3,14 %	Luxemburg
Aegon European ABS Fund	Sonstige	3,03 %	Niederlande
European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment	Sonstige	2,72 %	Luxemburg
Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	Sonstige	2,12 %	Luxemburg
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	1,94 %	Luxemburg
Xtrackers S&P 500 Equal Weight Scored & Screened UCITS ETF	Sonstige	1,79 %	Luxemburg
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	Sonstige	1,59 %	Irland



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds 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.

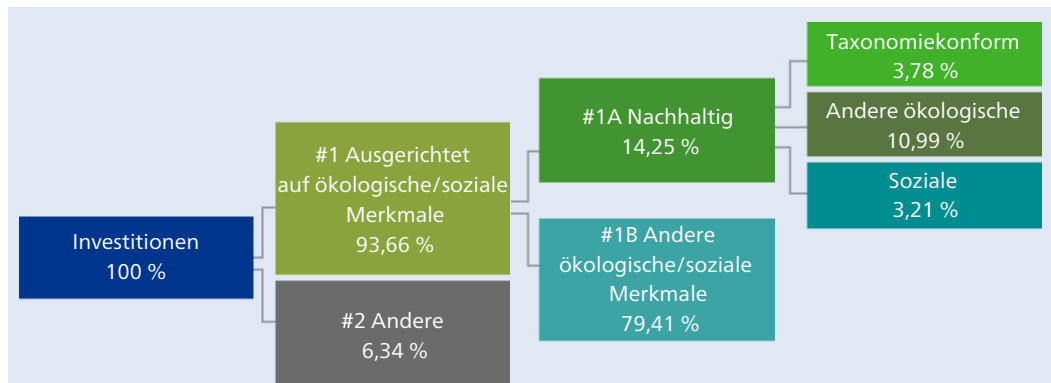
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,17 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,17 %
Industrie		0,83 %
	Investitionsgüter	0,43 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,02 %
	Transportwesen	0,38 %
Nicht-Basiskonsumgüter		0,54 %
	Automobile & Komponenten	0,39 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,04 %
	Verbraucherdienste	0,06 %
	Groß- und Einzelhandel	0,06 %
Basiskonsumgüter		0,21 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,21 %
Gesundheitswesen		0,38 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,19 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,19 %
Finanzwesen		5,08 %
	Banken	3,90 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,11 %
	Versicherungen	0,15 %
IT		0,72 %
	Software & Dienste	0,32 %
	Hardware & Ausrüstung	0,19 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,21 %
Telekommunikationsdienste		0,23 %
	Telekommunikationsdienste	0,11 %
	Media & Entertainment	0,12 %
Versorgungsbetriebe		0,85 %
	Versorgungsbetriebe	0,85 %
Immobilien		0,67 %
	Immobilien	0,54 %
	Real Estate Management & Development	0,13 %
Multisektor		-0,13 %
	Multisektor	-0,13 %
Sonstige		84,97 %
	Sonstiges	84,89 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



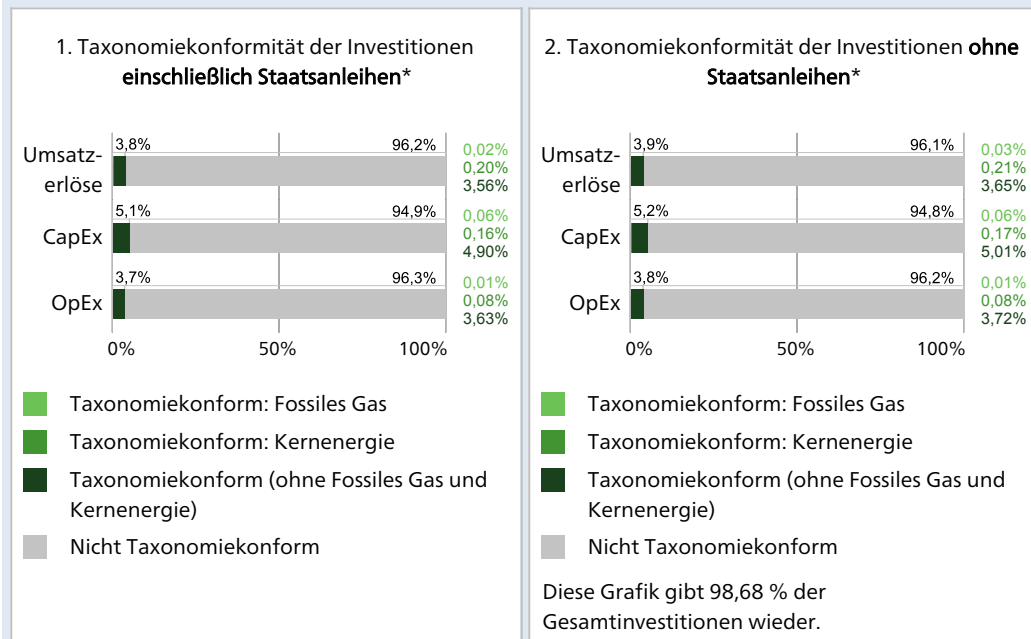
Nein

¹⁾ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
-Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-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	3,33 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	4,40 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,94 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,04 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,19 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,02 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,03 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,04 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,04 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme taxonomiekonform CapEx	0,02 %

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	1,32 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,72 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,78 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2025	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	3,32 % *	0,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,46	3,31	3,78
Taxonomiekonform CapEx	5,17 %	0,81 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,05	4,32	5,12
Taxonomiekonform OpEx	3,77 %	0,68 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,04	3,05	3,73

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2025	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	3,43 % *	0,48 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,45	3,40	3,88
Taxonomiekonform CapEx	5,36 %	0,81 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,12	4,44	5,25
Taxonomiekonform OpEx	3,88 %	0,68 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,06	3,14	3,82

* Aufgrund einer aktualisierten Datenlieferung durch den Datenlieferanten wurde die historische Kennzahl neu berechnet, wodurch Abweichungen im Vergleich zum Ausweis des Vorjahresberichts zustande kommen.



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



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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien 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 2025 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 2025)

Personalbestand		94
Feste Vergütung	EUR	8.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	9.800.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		15
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.300.000,00

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 2025)

Personalbestand		544
Feste Vergütung	EUR	51.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	84.200.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2025)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	39.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	24.300.000,00
Gesamtvergütung	EUR	63.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2025): 124 UCITS und 40 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: ESG

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	790.669.802,71
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	60.400.116,12
---	-----	---------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Basler Kantonalbank, Basel
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	62.823.549,28
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	38.950.120,17
Aktien	EUR	23.873.429,11

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	59.342,61
--	-----	-----------

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: ESG

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	60.400.116,12	nicht zutreffend	-29.280.253,05
in % des Fondsvermögens	1,83 %	nicht zutreffend	-0,89 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Basler Kantonalbank, Basel	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	42.842.451,12	nicht zutreffend	194.936,43
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	Frankreich
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.918.600,00	nicht zutreffend	-98.282,22
2. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.338.065,00	nicht zutreffend	-796.881,43
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.301.000,00	nicht zutreffend	-5.851.740,51
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Schweiz
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-22.728.285,32
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-17.949.483,00
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-10.630.542,83
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-700.227,22
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	60.400.116,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR GBP HKD SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	238.943,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	38.711.177,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	23.873.429,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	59.342,61	nicht zutreffend	61.336.663,28
in % der Bruttoerträge	57,96 %	nicht zutreffend	91,88 %
Kostenanteil des Fonds	43.049,67	nicht zutreffend	5.417.990,40
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	39.561,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.488,00	nicht zutreffend	5.417.990,40
in % der Bruttoerträge	3,41 %	nicht zutreffend	8,12 %

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	1,85 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾		
1. Name	United States of America	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.679.750,67	
2. Name	Stellantis N.V.	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.221.243,30	
3. Name	Deutsche Lufthansa AG	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.122.654,38	
4. Name	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.533.771,28	
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.498.194,02	
6. Name	Lonking Holdings Ltd.	
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.391.212,58	
7. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau	
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.051.588,70	
8. Name	Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank	
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	231.043,20	
9. Name	Advantage Energy Ltd.	
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	160.260,34	
10. Name	Quebec, Provinz	
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	96.420,69	

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	1
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg
1. Verwahrter Betrag absolut	62.823.549,28

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

Bis zum 01.01.2026: DZ PRIVATBANK S.A.
Ab dem 02.01.2026: DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg
(nachfolgend ausschließlich "DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg")
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Cattolico Aktien Global Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Cattolico Corporates Union	UniInstitutional Commodities Select
Cattolico Laurent Union (2027)	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Global Credit ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsia	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniMarktführer
UniEuroKapital Corporates	UniOpti4
UniEuroKapital -net-	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniRak Emerging Markets
UniEuropaRenta	UniRak ESG
UniEuroRenta Corporates	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 5
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 6
UniGlobal Dividende	UniVorsorge 7
UniGlobal II	UniZukunft Welt
UniIndustrie 4.0	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
www.union-investment.de