



UmweltSpektrum

UmweltSpektrum Mensch

UmweltSpektrum Natur

Jahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg K2196

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183



Inhalt

Konsolidierter Jahresabschluss des UmweltSpektrum	Seite	2
UmweltSpektrum Mensch		
Bericht des Anlageberaters	Seite	4
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	10
UmweltSpektrum Natur		
Bericht des Anlageberaters	Seite	14
Geografische Länderaufteilung	Seite	15
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	17
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	20
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023	Seite	25
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	Seite	30
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	55

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.





UmweltSpektrum

Konsolidierter Jahresabschluss des UmweltSpektrum mit den Teilfonds UmweltSpektrum Mensch und UmweltSpektrum Natur

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	29.804.746,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.780.426,58)	
Bankguthaben ¹⁾	2.068.809,25
Zinsforderungen	16.714,62
Dividendenforderungen	12.276,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.721,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.481.339,51
Forderungen aus Devisengeschäften	1.599.532,31
Sonstige Aktiva ²⁾	16.303,28
	35.005.444,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.225.765,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.601.589,44
Sonstige Passiva ³⁾	-69.749,11
	-2.897.103,70
Netto-Fondsvermögen	32.108.340,44

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.363.314,82
Ordentlicher Nettoertrag	2.689,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.891,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.319.257,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-378.233,02
Realisierte Gewinne	1.295.252,45
Realisierte Verluste	-198.295,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.423.620,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-717.374,13
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	32.108.340,44

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vergütung und Prüfungskosten.





UmweltSpektrum

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

Erträge

Dividenden	511.970,37
Zinsen auf Anleihen	1.024,10
Bankzinsen	39.360,03
Sonstige Erträge	2.894,69
Ertragsausgleich	31.255,49
Erträge insgesamt	586.504,68

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-295,36
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-308.675,18
Verwahrstellenvergütung	-21.511,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.177,12
Vertriebsstellenprovision	-107.864,84
Taxe d'abonnement	-14.888,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.711,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16.228,08
Register- und Transferstellenvergütung	-1.408,00
Staatliche Gebühren	-9.410,00
Gründungskosten	-4.755,12
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.525,47
Aufwandsausgleich	-29.364,40
Aufwendungen insgesamt	-583.815,27
Ordentlicher Nettoertrag	2.689,41

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.



Bericht des Anlageberaters

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Marktrückblick und Einordnung

Das Fondsmanagement blickt auf ein anspruchsvolles Jahr für nachhaltige, defensiv ausgerichtete Gesundheitstitel zurück. Während sich der globale Aktienmarkt entgegen allen Erwartungen extrem gut entwickelte (MSCI World Net Return EUR/MSDEWIN Index: +19.60%) blieb das defensiv ausgerichtete Gesundheitssegment deutlich hinter dieser ambitionierten Entwicklung zurück (MSCI World Health Care Net Total Return/NDWUHC Index in EUR: +0.45%).

Die Ursachen? Vielschichtig. Zum einen ist sicherlich die defensive Grundstruktur des Sektors zu erwähnen. Zum anderen sind sicher auch Normalisierungseffekte nach der „Sonderkonjunktur“ Corona zu verzeichnen. Zu guter Letzt haben sich aber auch individuelle, unternehmensspezifische Probleme „eingeschlichen“, die die Performance des Segments belasten. Aufgrund dieser Kombination entwickelte sich

- die Anteilsklasse A (UMUUMAE LX Equity) um -1.95%
- die Anteilsklasse B (UMUUMBE LX Equity) um -1.68%

im zurückliegenden Kalenderjahr.

Das kommende Jahr sieht das Fondsmanagement insgesamt konstruktiver. Insbesondere die stark angestiegenen Bewertungen, die Unsicherheit bzgl. der Notenbankpolitik, sowie politische Aspekte versprechen ein anspruchsvolles Jahr mit (kurzfristigen) Volatilitätsanstiegen. Hier sehen wir das Segment durch seine defensive Grundstruktur tendenziell besser positioniert. Der fundamentale Ausblick der Unternehmen hat sich außerdem ebenfalls gefestigt und bietet ein attraktives Wachstumspotential über die kommenden Jahre, wovon die Aktienkurse der Unternehmen insbesondere im Rahmen einer Neubewertung profitieren sollten.

Aktivitätsbericht

Der Anlagestil hat sich im zurückliegenden Jahr nicht verändert und zeichnet sich weiterhin durch eine geringere Umschlaghäufigkeit und eine lange Haltedauer der Einzeltitel aus. Nur in der mittleren bis langen Frist können nach Meinung des Fondsmanagements elementare Aspekte der Selektion, wie z.B. die Nachhaltigkeit von Einzeltiteln, ihren Mehrwert entfalten.

Im Gesamtzeitraum wurden Anpassungen primär zur Liquiditätssteuerung (Mittelzu- und -abflüsse) getätigt. Die Grundstruktur und -ausrichtung des Segments ist weiterhin unverändert.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

Luxemburg, im Januar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.





UmweltSpektrum Mensch

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKF	A3CWKG
ISIN-Code:	LU2373429849	LU2373429922
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	50,27 %
Japan	7,53 %
Frankreich	5,73 %
Schweiz	4,61 %
Bermudas	3,61 %
Australien	3,21 %
Singapur	3,21 %
Finnland	2,86 %
Irland	2,83 %
Neuseeland	2,63 %
Hongkong	2,55 %
Island	1,21 %
Niederlande	1,21 %
Deutschland	1,18 %
Cayman-Inseln	0,46 %
Wertpapiervermögen	93,10 %
Bankguthaben ²⁾	6,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



UmweltSpektrum Mensch

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	29,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	27,71 %
Telekommunikationsdienste	8,03 %
Versorgungsbetriebe	4,98 %
Media & Entertainment	3,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,47 %
Versicherungen	3,46 %
Software & Dienste	2,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,75 %
Investitionsgüter	1,41 %
Real Estate Management & Development	1,18 %
Automobile & Komponenten	1,06 %
Hardware & Ausrüstung	0,98 %
Verbraucherdienste	0,97 %
Banken	0,95 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,48 %
Immobilien	0,46 %
Wertpapiervermögen	93,10 %
Bankguthaben ²⁾	6,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.04.2022	Erstzeichnung	-	-	50,00
31.12.2022	5,95	130.234	6.147,99	45,71
31.12.2023	6,83	152.270	982,90	44,82

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.04.2022	Erstzeichnung	-	-	50,00
31.12.2022	4,59	100.000	5.000,00	45,87
31.12.2023	4,51	100.000	0,00	45,10

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



UmweltSpektrum Mensch

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	10.552.100,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.280.181,49)	
Bankguthaben ¹⁾	783.936,22
Zinsforderungen	5.829,49
Dividendenforderungen	9.101,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	966,60
Forderungen aus Devisengeschäften	595,13
Sonstige Aktiva ²⁾	8.151,64
	<u>11.360.680,43</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-594,16
Sonstige Passiva ³⁾	-25.160,98
	<u>-25.755,14</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>11.334.925,29</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.825.418,58 EUR
Umlaufende Anteile	152.269,856
Anteilwert	44,82 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.509.506,71 EUR
Umlaufende Anteile	100.000,000
Anteilwert	45,10 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.





UmweltSpektrum Mensch

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.540.344,12	5.953.254,00	4.587.090,12
Ordentlicher Nettoertrag	27.628,52	9.823,00	17.805,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.140,68	-1.140,68	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.119.161,05	1.119.161,05	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-136.265,65	-136.265,65	0,00
Realisierte Gewinne	134.907,39	74.431,93	60.475,46
Realisierte Verluste	-126.611,27	-69.843,46	-56.767,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	332.499,10	199.970,63	132.528,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-555.597,29	-323.972,24	-231.625,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.334.925,29	6.825.418,58	4.509.506,71

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	130.233,691	100.000,000
Ausgegebene Anteile	25.121,780	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.085,615	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	152.269,856	100.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.





UmweltSpektrum Mensch

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	208.538,11	122.710,49	85.827,62
Bankzinsen	19.098,16	11.290,25	7.807,91
Sonstige Erträge	2.894,69	1.737,09	1.157,60
Ertragsausgleich	7.933,29	7.933,29	0,00
Erträge insgesamt	238.464,25	143.671,12	94.793,13
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-109.946,85	-65.008,68	-44.938,17
Verwahrstellenvergütung	-10.318,61	-6.110,83	-4.207,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.422,84	-8.563,91	-5.858,93
Vertriebsstellenprovision	-37.460,60	-28.649,04	-8.811,56
Taxe d'abonnement	-5.436,43	-3.207,11	-2.229,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.787,05	-6.347,07	-4.439,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.994,76	-3.531,71	-2.463,05
Register- und Transferstellenvergütung	-504,00	-295,37	-208,63
Staatliche Gebühren	-3.659,02	-2.091,14	-1.567,88
Gründungskosten	-2.377,56	-1.402,03	-975,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.135,40	-1.848,62	-1.286,78
Aufwandsausgleich	-6.792,61	-6.792,61	0,00
Aufwendungen insgesamt	-210.835,73	-133.848,12	-76.987,61
Ordentlicher Nettoertrag	27.628,52	9.823,00	17.805,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	4.239,18		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,99	1,73

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Mitgliedsbeiträgen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



UmweltSpektrum Mensch

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	1.200	286,6500	212.569,52	1,88
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	0	7.600	32,0800	150.666,17	1,33
							363.235,69	3,21
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	0	617.800	1,7100	121.766,96	1,07
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	0	83.000	4,3100	41.232,61	0,36
BMG4388N1065	Helen of Troy Ltd.	USD	0	0	1.800	122,3000	198.252,88	1,75
BMG9001E1286	Liberty Latin America Ltd.	USD	0	0	7.400	7,3200	48.782,42	0,43
							410.034,87	3,61
Cayman-Inseln								
KYG451581055	HKBN Ltd.	HKD	0	0	132.900	3,4200	52.388,57	0,46
							52.388,57	0,46
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	1.400	105,7200	133.292,51	1,18
							133.292,51	1,18
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	0	0	2.500	41,7600	104.400,00	0,92
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	0	0	3.600	39,3900	141.804,00	1,25
FI0009010912	Revenio Group Corporation	EUR	0	0	2.900	27,0200	78.358,00	0,69
							324.562,00	2,86
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	11.000	0	11.000	29,4300	323.730,00	2,86
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.800	0	1.800	180,9600	325.728,00	2,87
							649.458,00	5,73
Hongkong								
HK1883037637	Citic Telecom International Holdings Ltd.	HKD	0	0	211.600	3,2900	80.241,13	0,71
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	0	0	61.800	9,2200	65.675,72	0,58
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	0	0	296.400	4,1700	142.462,22	1,26
							288.379,07	2,55
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	1.400	0	4.300	82,7300	320.370,14	2,83
							320.370,14	2,83

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

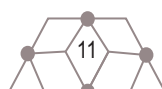
UmweltSpektrum Mensch

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Island								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	0	0	36.900	27,7500	137.379,92	1,21
							137.379,92	1,21
Japan								
JP3105250009	AIN Holdings Inc.	JPY	0	0	1.900	4.480,0000	54.413,00	0,48
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	7.900	5.386,0000	271.997,25	2,40
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	8.100	3.096,0000	160.308,68	1,41
JP3706800004	Nihon Kohden Corporation	JPY	0	0	3.600	4.389,0000	101.004,13	0,89
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	3.600	2.516,5000	57.912,26	0,51
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	0	18.600	1.750,0000	208.076,04	1,84
							853.711,36	7,53
Neuseeland								
NZARVE0001S5	Arvida Group Ltd.	NZD	0	0	101.000	1,0800	62.477,81	0,55
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	0	0	26.600	5,1550	78.540,01	0,69
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	NZD	16.000	0	26.700	10,3000	157.517,61	1,39
							298.535,43	2,63
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen NV	USD	0	0	3.500	43,5700	137.333,39	1,21
							137.333,39	1,21
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss-scheine	CHF	500	0	2.000	242,4500	522.296,42	4,61
							522.296,42	4,61
Singapur								
SG1BI7000000	SIIC Environment Holdings Ltd.	SGD	0	0	972.800	0,1860	123.804,86	1,09
SG1V12936232	StarHub Ltd.	SGD	0	0	170.600	1,1100	129.569,62	1,14
SG0531000230	Venture Corporation Ltd.	SGD	0	0	11.900	13,6500	111.142,66	0,98
							364.517,14	3,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0226711010	Amalgamated Financial Corporation	USD	0	0	4.400	27,2800	108.097,98	0,95
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	500	132,9800	59.879,32	0,53
US0431132085	Artesian Resources Corporation	USD	0	0	1.700	42,7400	65.434,08	0,58
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	0	0	1.200	111,0900	120.054,03	1,06
US0021211018	A10 Networks Inc.	USD	0	0	7.500	13,3100	89.900,04	0,79
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	1.200	0	1.200	56,2800	60.821,33	0,54
US15135B1017	Centene Corporation	USD	0	0	2.000	73,8900	133.087,18	1,17
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	4.600	0	11.300	44,1200	448.987,75	3,96
US2053061030	Computer Programs and Systems Inc.	USD	0	0	5.100	11,3700	52.221,72	0,46
US2166484020	Cooper Companies Inc.	USD	0	0	200	379,5400	68.360,95	0,60
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	4.100	0	4.100	76,7100	283.241,17	2,50

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



UmweltSpektrum Mensch

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	0	0	800	468,6700	337.658,50	2,98
US2922181043	Employers	USD	0	0	1.900	39,5200	67.622,48	0,60
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	0	0	6.000	24,1300	130.385,45	1,15
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	0	0	200	1.169,3400	210.615,99	1,86
US4364401012	Hologic Inc.	USD	2.000	0	3.300	71,2600	211.777,74	1,87
US4448591028	Humana Inc.	USD	300	0	500	455,6100	205.155,80	1,81
US45781M1018	Innoviva Inc.	USD	0	0	10.100	16,2100	147.443,26	1,30
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	USD	0	0	700	310,6400	195.828,53	1,73
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	100	1.225,2600	110.344,02	0,97
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	400	356,4200	128.393,37	1,13
US6359061008	National Healthcare Corporation	USD	0	0	1.100	94,5200	93.634,73	0,83
US71363P1066	Perdoceo Education Corporation	USD	0	0	6.900	17,7200	110.111,67	0,97
US74051N1028	Premier Inc.	USD	0	0	4.300	22,4800	87.053,31	0,77
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	0	0	700	137,6600	86.781,34	0,77
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	400	881,7000	317.615,27	2,80
US76129W1053	Retractable Technologies Inc.	USD	0	0	58.400	1,0900	57.327,09	0,51
US74967R1068	RMR Group Inc.	USD	0	0	5.200	28,5100	133.512,25	1,18
US7843051043	SJW Group	USD	0	0	1.300	65,9900	77.257,75	0,68
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	800	299,1200	215.504,32	1,90
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	900	532,9400	431.957,85	3,81
US91359E1055	Universal Health Realty Income Trust	USD	0	0	1.300	44,1700	51.712,00	0,46
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	800	0	2.200	178,1400	352.943,08	3,11
US9418481035	Waters Corporation	USD	800	0	1.100	332,7700	329.653,28	2,91
US9871841089	York Water Co.	USD	0	0	3.300	39,1100	116.231,09	1,03
							5.696.605,72	50,27
Börsengehandelte Wertpapiere							10.552.100,23	93,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.552.100,23	93,10
Wertpapiervermögen							10.552.100,23	93,10
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							783.936,22	6,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.111,16	-0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.334.925,29	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.





UmweltSpektrum Mensch

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4615
US-Dollar	USD	1	1,1104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Bericht des Anlageberaters

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Allgemeiner Teil für Geschäftsbericht

Der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter angehoben. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 14% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 sogar um 17% bzw. 20%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Nachlassende Inflationssorgen und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die nach den letzten Monaten gestiegenen Bewertungen die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gebracht haben – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Fondsspezifischer Teil für Geschäftsbericht

Der Fonds schloss das Jahr 2023 mit einem Plus von 11,5% (A), bzw. 11,8% (B) ab.

Im Jahresverlauf kam es zu einigen Situationen, bei denen Portfoliowerte Abfindungsangebote mit einer Übernahmeprämie erhielten: So gab es etwa bei dem im Bereich Klimatechnik aktiven Unternehmen Centrotec ein freiwilliges Übernahmeangebot des Großaktionärs. Der Kurs von Tion Renewables stieg zudem, nachdem das Private Equity Unternehmen EQT ankündigte die Mehrheit an Tion übernehmen zu wollen. Das italienische Unternehmen Sebino, welches im Bereich Brandschutz tätig war, erhielt ebenso durch einen Private Equity Investor ein Übernahmeangebot und wurde aus dem Portfolio ausgebucht. Nachdem der dänische Produzent von Eierverpackungen Brødrene Hartmann erst im August neu ins Portfolio aufgenommen wurde, hat der Mehrheitsaktionär Thornico ein Angebot zur Übernahme im September unterbreitet, welches später erhöht und dann von den Aktionären akzeptiert wurde. Die Fülle an Angeboten im Jahresverlauf für Portfoliowerte spricht für attraktive Bewertungslevel. Positiv entwickelte sich auch die Aktie von Flex. Hier stand mit dem Spin-off von Nextracker (Anbieter von integrierten Solartracker- und Softwarelösungen) ein Event an, das wie erhofft positiv auf den Kurs gewirkt hat. Auch das Holdingunternehmen Georgia Capital, was u.a. im Bereich Wasserversorgung und erneuerbare Energien aktiv ist, brachte positive Wertbeiträge. Signifikant negative Beiträge zur Performance lieferten hingegen etwa der Anbieter von Bus- und Bahnlinien Mobico Group (vormals National Express) und Agfa-Gevaert. Selektiv hat der Umweltspektrum Natur attraktiv verzinsten Anlagemöglichkeiten im Anleihebereich gesucht, so etwa bei dem im Recyclingbereich tätigen Unternehmen Umicore.

Zum Jahresende hin wurden zudem mehrere Änderungen in der Portfoliozusammenstellung vorgenommen. So wurden beispielsweise Wertpapiere in Axway, Xero, Zehnder sowie SS&C verkauft. Im Gegenzug wurden neue Positionen aufgebaut, etwa beim Fotodienstleister Cewe oder Marlowe, einem britischen Unternehmen, das unter anderem als Dienstleister im Bereich Wasseraufbereitung und Lüfthygiene aktiv ist.

Im Hinblick auf die zukünftige Entwicklung stimmt uns die Portfoliozusammenstellung positiv. Makroökonomische Risiken, etwa durch eine Ausweitung des Russland-/Ukraine-Konflikt oder eine veränderte Situation in Taiwan können dabei nicht ausgeschlossen werden. Speziell ein Taiwan-Konflikt könnte massive Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und Kapitalmärkte haben.

Zum 31.12.2023 war der Fonds zu 80% in Aktien, 13% in Fremdkapital und 6% in Kasse investiert. Dabei entfielen 24,08% der Aktieninvestments auf Deutschland, 13,89% jeweils auf Großbritannien und 7,56% auf Frankreich. Der Fondspreis lag zu Ende des Jahres bei 52,51 Euro in der A-Tranche und 52,88 Euro in der B-Tranche (Auflage jeweils zu 50 Euro). Das Gesamtvolumen aller Tranchen belief sich zum Stichtag auf 20.773.415 Euro.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

Luxemburg, im Januar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



UmweltSpektrum Natur

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKJ	A3CWKK
ISIN-Code:	LU2373430185	LU2373430268
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	24,08 %
Vereinigtes Königreich	13,89 %
Frankreich	7,56 %
Belgien	6,33 %
Schweden	5,98 %
Niederlande	5,86 %
Singapur	4,65 %
Kanada	4,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,15 %
Finnland	3,98 %
Taiwan	2,90 %
Dänemark	2,67 %
Spanien	2,37 %
Griechenland	1,50 %
Schweiz	1,32 %
Italien	0,87 %
Wertpapiervermögen	92,67 %
Bankguthaben ²⁾	6,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

UmweltSpektrum Natur

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	14,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,96 %
Investitionsgüter	11,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,67 %
Hardware & Ausrüstung	8,24 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,75 %
Versorgungsbetriebe	6,89 %
Banken	6,55 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,64 %
Verbraucherdienste	3,46 %
Versicherungen	3,12 %
Transportwesen	2,11 %
Wertpapiervermögen	92,67 %
Bankguthaben ²⁾	6,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.04.2022	Erstzeichnung	-	-	50,00
31.12.2022	10,86	230.466	11.437,98	47,10
31.12.2023	15,22	289.847	2.958,13	52,51

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.04.2022	Erstzeichnung	-	-	50,00
31.12.2022	4,97	105.000	5.241,20	47,31
31.12.2023	5,55	105.000	0,00	52,88

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



UmweltSpektrum Natur

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	19.252.646,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.500.245,09)	
Bankguthaben ¹⁾	1.284.873,03
Zinsforderungen	10.885,13
Dividendenforderungen	3.175,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.755,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.481.339,51
Forderungen aus Devisengeschäften	1.598.937,18
Sonstige Aktiva ²⁾	8.151,64
	<u>23.644.763,71</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.225.765,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.600.995,28
Sonstige Passiva ³⁾	-44.588,13
	<u>-2.871.348,56</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>20.773.415,15</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.221.063,32 EUR
Umlaufende Anteile	289.846,697
Anteilwert	52,51 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.552.351,83 EUR
Umlaufende Anteile	105.000,000
Anteilwert	52,88 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



UmweltSpektrum Natur

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.822.970,70	10.855.718,28	4.967.252,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.939,11	-28.315,23	3.376,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-750,41	-750,41	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.200.096,46	3.200.096,46	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-241.967,37	-241.967,37	0,00
Realisierte Gewinne	1.160.345,06	835.850,99	324.494,07
Realisierte Verluste	-71.684,40	-51.684,36	-20.000,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.091.121,06	774.413,55	316.707,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-161.776,84	-122.298,59	-39.478,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.773.415,15	15.221.063,32	5.552.351,83

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	230.465,600	105.000,000
Ausgegebene Anteile	64.304,955	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.923,858	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	289.846,697	105.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

UmweltSpektrum Natur

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	303.432,26	216.453,32	86.978,94
Zinsen auf Anleihen	1.024,10	726,16	297,94
Bankzinsen	20.261,87	14.613,12	5.648,75
Ertragsausgleich	23.322,20	23.322,20	0,00
Erträge insgesamt	348.040,43	255.114,80	92.925,63
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-295,36	-215,15	-80,21
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-198.728,33	-142.671,99	-56.056,34
Verwahrstellenvergütung	-11.193,16	-8.026,91	-3.166,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.754,28	-12.074,38	-4.679,90
Vertriebsstellenprovision	-70.404,24	-59.929,46	-10.474,78
Taxe d'abonnement	-9.451,57	-6.770,83	-2.680,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.924,88	-15.096,40	-5.828,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.233,32	-7.321,06	-2.912,26
Register- und Transferstellenvergütung	-904,00	-644,41	-259,59
Staatliche Gebühren	-5.750,98	-3.979,77	-1.771,21
Gründungskosten	-2.377,56	-1.701,11	-676,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.390,07	-2.426,77	-963,30
Aufwandsausgleich	-22.571,79	-22.571,79	0,00
Aufwendungen insgesamt	-372.979,54	-283.430,03	-89.549,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.939,11	-28.315,23	3.376,12
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	12.339,41		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,98	1,71

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Mitgliedsbeiträgen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

UmweltSpektrum Natur

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	194.800	1,4520	282.849,60	1,36
							282.849,60	1,36
Dänemark								
DK0010256197	Broedrene Hartmann AS	DKK	11.800	0	11.800	351,0000	555.677,79	2,67
							555.677,79	2,67
Deutschland								
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	465	0	465	101,4000	47.151,00	0,23
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	13.600	0	26.100	33,4600	873.306,00	4,20
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	109.000	0	109.000	8,0800	880.720,00	4,24
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.950	650	6.500	138,2000	898.300,00	4,32
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	110.536	0	196.000	3,6050	706.580,00	3,40
							3.406.057,00	16,39
Finnland								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	6.000	0	43.500	9,8300	427.605,00	2,06
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	0	0	18.500	21,5400	398.490,00	1,92
							826.095,00	3,98
Frankreich								
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	0	12.754	9.523	26,4000	251.407,20	1,21
FR0000053506	Cegedim S.A.	EUR	0	0	26.000	17,7800	462.280,00	2,23
FR0004050250	Neurones S.A.	EUR	0	0	13.754	43,6500	600.362,10	2,89
							1.314.049,30	6,33
Griechenland								
GRS503003014	Entersoft SA	EUR	10.722	0	49.000	6,3600	311.640,00	1,50
							311.640,00	1,50
Italien								
IT0004729759	Sesa S.p.A.	EUR	1.466	0	1.466	123,0000	180.318,00	0,87
							180.318,00	0,87
Kanada								
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Corporation	CAD	79.000	0	330.000	4,2000	946.656,65	4,56
							946.656,65	4,56

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UmweltSpektrum Natur

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	5.500	0	16.500	30,2700	499.455,00	2,40
							499.455,00	2,40
Schweden								
SE0002095604	Arise AB	SEK	81.300	0	176.300	44,9000	716.562,87	3,45
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	30.000	19.000	47.249	123,0000	526.081,92	2,53
							1.242.644,79	5,98
Schweiz								
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	0	907	4.793	53,0000	273.620,21	1,32
							273.620,21	1,32
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	35.000	0	35.000	30,6700	966.723,70	4,65
							966.723,70	4,65
Spanien								
ES0121975009	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	4.250	0	15.250	32,2500	491.812,50	2,37
							491.812,50	2,37
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	6.400	104,7000	603.458,21	2,90
							603.458,21	2,90
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.000	7.330	5.970	86,0000	462.373,92	2,23
							462.373,92	2,23
Vereinigtes Königreich								
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	USD	0	1.500	1.400	193,1200	243.487,03	1,17
GB00BF4HYV08	Georgia Capital Plc.	GBP	64.409	0	64.409	10,2000	755.661,15	3,64
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	59.000	0	224.000	2,5130	647.471,82	3,12
GB00BD8SLV43	Marlowe Plc.	GBP	55.000	0	55.000	4,3500	275.189,79	1,32
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	187.400	0	485.400	0,7840	437.719,81	2,11
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	EUR	61.240	56.912	69.702	7,5300	524.856,06	2,53
							2.884.385,66	13,89
Börsengehandelte Wertpapiere							15.247.817,33	73,40

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UmweltSpektrum Natur

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005753149	Funkwerk AG	EUR	26.500	0	26.500	21,3000	564.450,00	2,72
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	10.900	50,0000	545.000,00	2,62
							1.109.450,00	5,34
Frankreich								
FR0011049824	Median Technologies S.A.	EUR	45.000	0	52.500	4,8700	255.675,00	1,23
							255.675,00	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.365.125,00	6,57
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
N/A	OSRAM Licht AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	10.900	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							16.612.942,33	79,97
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)		500.000	0	500.000	96,1660	480.830,00	2,31
							480.830,00	2,31
Börsengehandelte Wertpapiere							480.830,00	2,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A351NK9	2,500% 7C Solarparken AG v.23(2028)		9.500	0	9.500	91,9000	8.730,50	0,04
							8.730,50	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.730,50	0,04
Anleihen							489.560,50	2,35
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6322623669	0,000% Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)		1.100.000	0	1.100.000	93,8410	1.032.251,00	4,97
							1.032.251,00	4,97
Börsengehandelte Wertpapiere							1.032.251,00	4,97

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

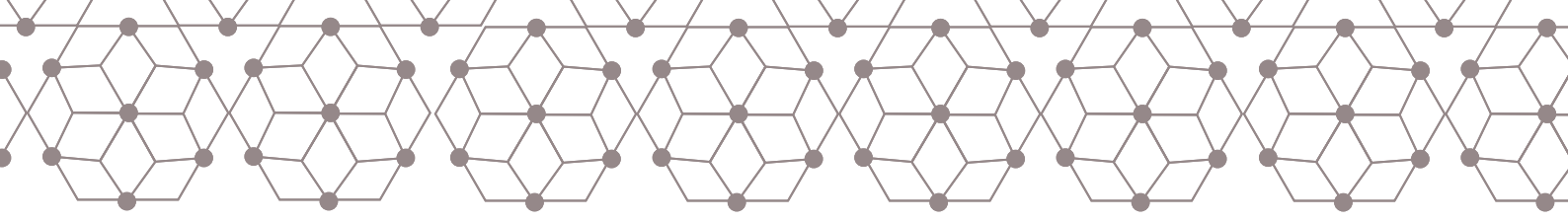
UmweltSpektrum Natur

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2354329190	1,500% Basic-Fit NV Reg.S. CV v.21(2028)	800.000	0	800.000	89,8100	718.480,00	3,46
						718.480,00	3,46
USD							
US011642AB16	0,000% Alarm.com Holdings Inc. CV v.22(2026)	0	0	500.000	88,7016	399.412,82	1,92
						399.412,82	1,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.117.892,82	5,38
Wandelanleihen						2.150.143,82	10,35
Optionsscheine							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Deutschland							
DE000A351NH5	7C Solarparken AG WTS v.23(2024) EUR	4.750	0	4.750	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						0,00	0,00
Optionsscheine						0,00	0,00
Wertpapiervermögen						19.252.646,65	92,67
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.284.873,03	6,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						235.895,47	1,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						20.773.415,15	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



UmweltSpektrum Natur

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „UmweltSpektrum“ wurde auf Initiative der UmweltBank AG am 28. März 2022 aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. März 2022 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Es wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschluss erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

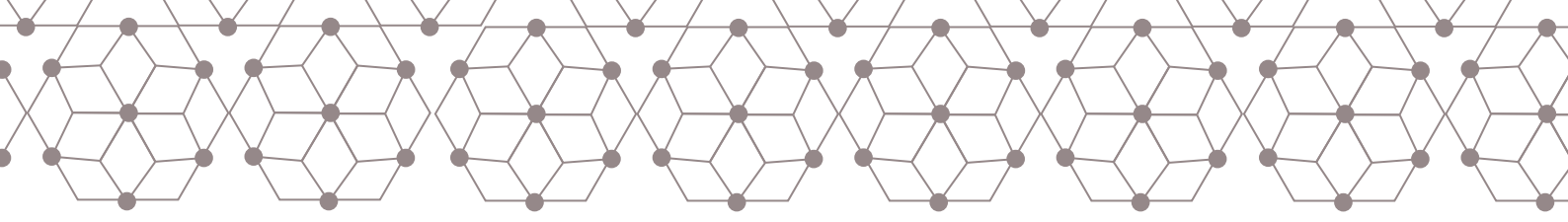
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge der Teilfonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

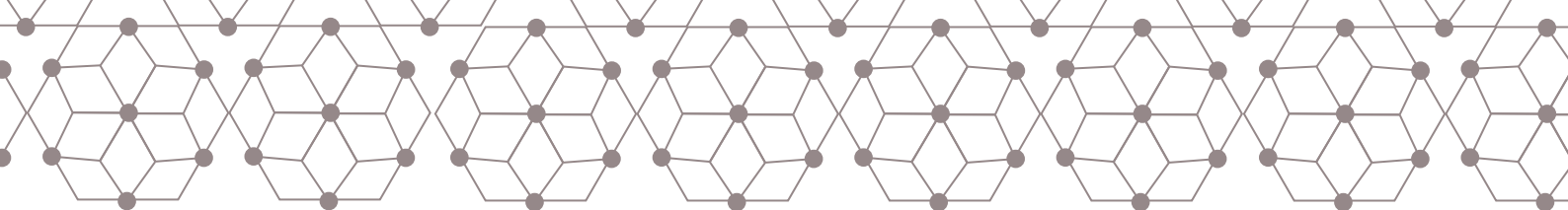
Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Pauschalkommission sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens während eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

11.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

- **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für beide Teilfonds der Commitment Approach verwendet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Anteilinhaber des
UmweltSpektrum
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UmweltSpektrum (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

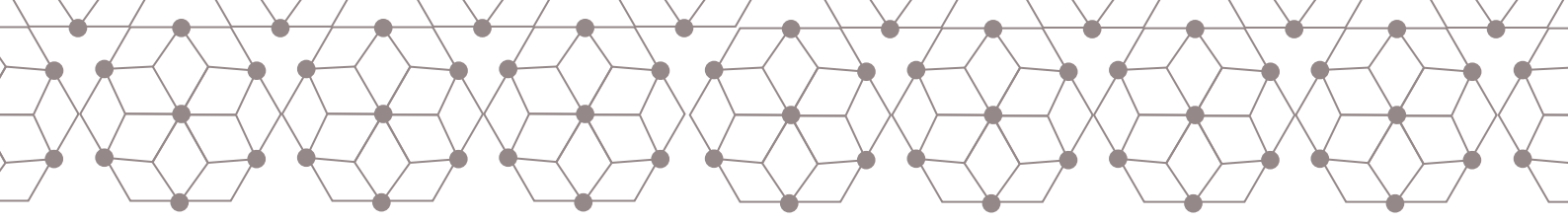
Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UmweltSpektrum und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen 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 des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des réviseur d'entreprises agréé, welcher 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 wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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.



Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Den 29. April 2024

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

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.



Name des Produkts: **UmweltSpektrum Mensch**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900N9K3QRODNRT572**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 93,09%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel der Anlagepolitik des UmweltSpektrum Mensch ("Teilfonds" oder „Finanzprodukt“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung und einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, überwiegend zu den Teilzielen die sozialrelevante Belange fördern, wie z.B. "Keine Armut", "Kein Hunger", "Hochwertige Bildung", "Gesundheit und Wohlergehen" zu erzielen.

Im Berichtszeitraum wurde die Einhaltung der Ausschlusskriterien durch die Portfoliounternehmen gewährleistet.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

SDG Solutions Score - Social Score = 5,3

SDG-Teilscores/Unterziele:

SDG Solutions Score – Alleviating Poverty = 0,2

SDG Solutions Score – Combating Hunger and Malnutrition = 0,00

SDG Solutions Score – Ensuring Health = 4,6

SDG Solutions Score – Delivering Education = 0,1

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeitsindikatoren sind kein Gegenstand einer Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei für das laufende Jahr und die Vorjahre.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

31.12.2022 SDG Solutions Score - Social Score = 5,2

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 wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

In einem ersten Schritt werden ausschließlich Emittenten ausgewählt, die nicht gegen die von der UmweltBank (Anlageberater für Nachhaltigkeit) definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Ausgeschlossen sind u.a. umweltschädliches Verhalten, schädliche Wirtschaftspraktiken oder schwerwiegende Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen. Darüberhinaus wird ebenfalls geprüft, ob die Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens die Erreichung einzelner Teilziele der 17 SDGs signifikant negativ beeinträchtigen. Unternehmen die einzelne Teilziele der 17 SDGs signifikant behindern werden ausgeschlossen. Sollten keine Datenbasis zu etwaigen negativen SDG Beiträgen vorliegen, finden immer die Ausschlusskriterien der UmweltBank Anwendung. Die Gesamtliste der Ausschlusskriterien ist unter www.umweltbank.de/anlagekriterien abrufbar

Im zweiten Schritt der Nachhaltigkeitsanalyse wird geprüft, ob die verbliebenen Emittenten Umsätze erzielen, die sich positiv auf mindestens ein SDG-Ziel auswirken. Nur Unternehmen die einen positiven Beitrag zu den SDGs leisten, sind investierbar. Unternehmen mit einem neutralen Beitrag zu Erreichung der SDGs sowie Unternehmen die einzelne Teilziele der SDGs signifikant behindern sind nicht investierbar.

Verstoßen Emittenten gegen die Ausschlusskriterien oder etablierte Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) schwerwiegend oder sehr schwerwiegend, werden die Emittenten aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen bzw. aus dem Fondsportfolio verkauft.

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

Der Teilfonds berücksichtigt bei der Auswahl der Unternehmen für das Anlageuniversum nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies wird unter anderem durch die Anwendung von Ausschlusskriterien und auch durch die Verwendung von Positivkriterien bei der Unternehmensauswahl sichergestellt.

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

significant harm - Methodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags der Emittenten zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Durch die explizite positive Zielverfolgung auf die 17 SDGs auf Unternehmensebene ist ein signifikant negativer Beitrag zu den Teil-SDGs implizit ausgeschlossen. Für den Fall, dass keine Daten zu möglichen negativen Teil-SDG Beiträgen vorliegen, werden immer sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen in der Anlagepolitik berücksichtigt. Diese Ausschlusskriterien umfassen u.a. Unternehmen, die Umsätze mit fossilen Energien erzielen, Kontroverse Waffen produzieren oder schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die Leitsätze für multinationale Unternehmen aufweisen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>. Grundsätzlich gilt bei der Anlagepolitik des Fonds, dass alle wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden. Bei in Zukunft verbesserter Datenlage in Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Indikatoren für Unternehmen	Berücksichtigung
1. THG-Emissionen Scope 1, 2, 3 und insgesamt) 2. CO2-Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Treibhausgas-emissionen 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit fossilen Energien
Biodiversität 7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Wasser 8. Emissionen in Wasser	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Abfall 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen und Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit Atomkraft
Soziales und Beschäftigung 10. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 11. Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen UN Global Compact und OECD Leitsätze

UmweltSpektrum Mensch

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

der UNGC Grundsätze und der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen aufgrund von Diskriminierung
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von kontroversen Waffen

— *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:*

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds stehen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Unternehmen mit schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden Verstößen gegen etablierte Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umweltschutz oder kontroverse Geschäftsverhalten werden ausgeschlossen.



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

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no significant harm - Methodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, bei denen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis dienen. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.

Sämtlichen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird (wie beschrieben) ein oder mehrere SDG-Unterziele zugeordnet und Emittenten, welche negative Zielbeiträge erzielen würden ("signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung") werden somit von der Anlage ausgeschlossen.

Grundsätzlich gilt hierbei, dass bei der Anlagepolitik des Fonds alle wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Bei in Zukunft verbesserter Datenlage im Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt, zukünftig auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Indikatoren für Unternehmen	Berücksichtigung
<p>15. THG-Emissionen Scope 1, 2, 3 und insgesamt)</p> <p>16. CO2-Fußabdruck</p> <p>17. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird</p> <p>Treibhausgas-emissionen</p> <p>18. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</p> <p>19. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen</p> <p>20. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit fossilen Energien</p>
<p>Biodiversität</p> <p>21. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen</p>
<p>Wasser</p> <p>22. Emissionen in Wasser</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen</p>
<p>Abfall</p> <p>23. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen und Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit Atomkraft</p>
<p>Soziales und Beschäftigung</p> <p>24. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p> <p>25. Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen</p> <p>26. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</p> <p>27. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p> <p>28. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen UN Global Compact und OECD Leitsätze</p> <p>Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen aufgrund von</p> <p>Diskriminierung</p> <p>Ausschluss von kontroversen Waffen</p>

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 - 31.12.2023

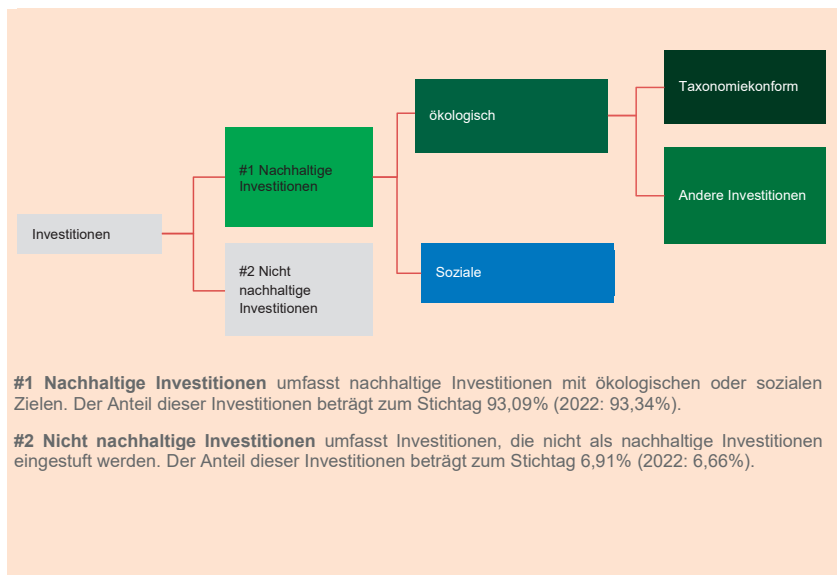
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,81	Schweiz
Comcast Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,63	Vereinigte Staaten von Amerika
Elevance Health Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,07	Vereinigte Staaten von Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,04	Vereinigte Staaten von Amerika
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,73	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Plc.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,47	Irland
Waste Management Inc.	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	2,34	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,21	Schweiz
AXA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,11	Frankreich
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,95	Vereinigte Staaten von Amerika
SoftBank Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,81	Japan
Waters Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,80	Vereinigte Staaten von Amerika
Humana Inc.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika
Helen of Troy Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,67	Bermudas
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,50	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Berichtsperiode	2023	2022
#1 Nachhaltige Investitionen	93,09%	93,34%
ökologisch	0,00%	0,00%
Social	93,09%	0,00%

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	2,55
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,73
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	5,09
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,70
ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Tertiärer Unterricht	0,88
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	9,02
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,59
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Pflegeheime	0,64
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,62

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	4,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,45
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	6,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,38
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	1,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	6,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	7,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	5,94
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Abwasserentsorgung	1,18
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	2,34
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	4,81

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

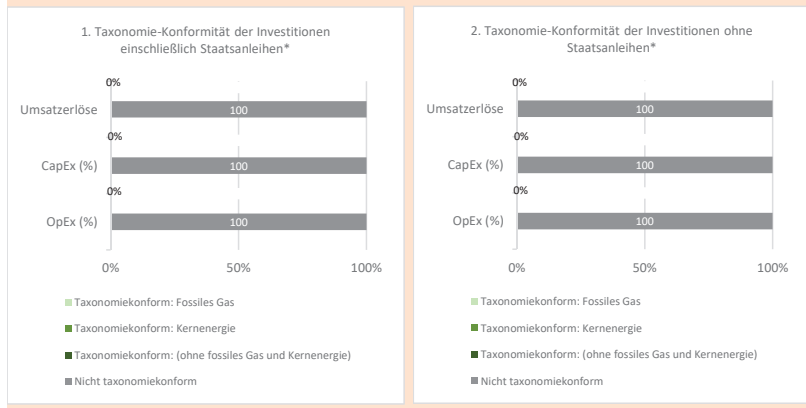
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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 Taxonomie-Konformität 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.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Period	2023	2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%



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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 93,09 %



- **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Emittenten für die keine Daten von externen ESG-Ratingagenturen zur Verfügung stehen. Der Mindestschutz besteht darin, dass die UmweltBank als Nachhaltigkeitsberater Emittenten für die keine Daten von externen Anbietern vorliegen selbst im Hinblick auf Nachhaltigkeit bewertet. Die UmweltBank wendet als Mindeststandard die hauseigenen Anlage- und Finanzierungsgrundsätze an. Diese umfassen soziale und ökologische Ausschlusskriterien. Dazu gehören unter anderem die Missachtung von Menschenrechten, militärische Güter, Gentechnik, kontroverse Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken oder die fossile und Kernenergie. De-taillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.

Barmittel des Fonds werden hauptsächlich zur technischen Liquiditätssteuerung eingesetzt und dienen nicht direkt den nachhaltigen Zielen der Anlagepolitik, die Anlage von Barmitteln wird daher zielbezogen als weder abträglich noch zuträglich eingestuft.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Beitrag zu den nachhaltigen Zielen wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich der beschriebenen Kriterien geprüft. Als festen Bestandteil der Investmentphilosophie wird eine aktive Engagementstrategie verfolgt. Hierbei wird Einfluss bei Stimmrechtsausübungen auf Hauptversammlungen genommen. Der UmweltSpektrum Natur durch die individuelle Ausübung der Stimmrechte via Broadridge, der UmweltSpektrum Mensch durch die automatisierte Stimmrechtsausübung via Glass-Lewis gemäß ESG Policy



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

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.



Name des Produkts: **UmweltSpektrum Natur**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900XXO7EFN51A2R86**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 65,89%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 16,93%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel der Anlagepolitik des UmweltSpektrum Natur ("Teilfonds" "Finanzprodukt") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung und einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, insbesondere zu den Teilzielen die umweltrelevante Belange fördern, wie z.B. "Sauberes Wasser", "Massnahmen zum Klimaschutz", "Bezahlbare und saubere Energie", "Leben an Land" zu erzielen.

Im Berichtszeitraum wurde die Einhaltung der Ausschlusskriterien durch die Portfoliounternehmen gewährleistet.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

SDG Solutions Score - Environmental Score = 2,2

SDG-Teilscores/Unterziele:

SDG Solutions Score – Conserving Water = 0,0

SDG Solutions Score – Contributing to Sustainable Energy Use = 1,5

SDG Solutions Score – Mitigating Climate Change = 1,6

SDG Solutions Score – Preserving Terrestrial Ecosystems = 0,0

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeitsindikatoren sind kein Gegenstand einer Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei für das laufende Jahr und die Vorjahre.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

31.12.2022 SDG Solutions Score - Environmental Score = 2,2

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

In einem ersten Schritt werden ausschließlich Emittenten ausgewählt, die nicht gegen die von der UmweltBank (Anlageberater für Nachhaltigkeit) definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Ausgeschlossen sind u.a. umweltschädliches Verhalten, schädliche Wirtschaftspraktiken oder schwerwiegende oder sehr schwerwiegende Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen. Darüber hinaus müssen die verbliebenen Emittenten Umsätze erzielen, die sich positiv auf mindestens ein SDG-Teilziel auswirken. Gleichzeitig darf aber der Emittent keine Umsätze erzielen, die sich negativ auf andere SDG-Teilziele auswirken. Eine Verrechnung von positiven und negativen Umsätzen ist nicht erlaubt. Verstoßen Emittenten gegen Ausschlusskriterien, Verletzen diese schwerwiegend oder sehr schwerwiegend etablierte Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) oder erzielen negative Umsätze in einem SDG-Teilziel, werden die Emittenten aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen bzw. aus dem Fondsportfolio verkauft. Die Überprüfung des Fondsportfolios im Hinblick auf Nachhaltigkeitsverstöße erfolgt mit Hilfe von ISS-ESG monatlich.

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.

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

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Hierzu dienen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.

Als Grundsatz gilt, dass bei der Anlagepolitik des Fonds sämtliche wesentlichen Indikatoren für die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Als Teil der Anlagepolitik des Fonds ist festgelegt, dass nachhaltige Investitionen des Fonds zu mindestens einem oder mehreren Unterziel der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen einen positiven Beitrag erzielen müssen, ohne dass diese eine negative Wirkung auf ein oder mehrere andere Unterziele aufweisen. Insbesondere sind für den UmweltSpektrum Natur die Teilziele "Sauberes Wasser", "Maßnahmen zum Klimaschutz", "Bezahlbare und saubere Energie" und "Leben an Land" Schwerpunkte. Hierzu erfolgt eine Analyse des Produkt- und Dienstleistungsportfolios eines Emittenten über das ISS SDG

UmweltSpektrum Natur

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Solutions Assessment hinsichtlich positiver und negativer Auswirkungen.

Emittenten mit negativen Auswirkungen auf eines oder mehrere Unterziele der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden ausgeschlossen, sodass negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse implizit berücksichtigt werden. Über die Methodik der Verknüpfung der positiven SDG-Beiträge und Anwendung der UmweltBank Ausschlusskriterien für nachteilige Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken wird die Berücksichtigung der Indikatoren der wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Der Beitrag eines Emittenten zu den SDGs wird dabei sowohl auf Einzelzielebene (SDG Teil-Score) als auch hinsichtlich des Gesamtbeitrags zu den SDGs (SDG Solutions Score - Overall Score) auf einer fünfstufigen Skala bemessen, die anhand einer numerischen Untergliederung von -10 bis 10 in folgende Kategorien untergliedert ist: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1),

Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Anhand des ISS SDG Solutions Assessments stellt der Anlageberater sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- und Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen negativen Beitrag zu den SDGs leistet (SDG Teil-Score < 0). Somit erfolgt eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, insbesondere Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, Treibhausgasintensität, Anteil nicht-erneuerbarer Energien an Verbrauch und Produktion und Energieverbrauchsintensität insbesondere über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 13 - Maßnahmen zum Klimaschutz sowie 7 - bezahlbare und saubere Energie (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Emittenten, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, werden durch die von der UmweltBank festgelegten Ausschlusskriterien des Fonds vermieden, insbesondere den Ausschluss von Emittenten mit folgenden Geschäftsmodellen: Stromerzeugung aus Kohle / Öl sowie Verwendung von Erdgas.

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten, insbesondere auf die Biodiversität sowie Emission in Wasser und Abfallstoffe erfolgt über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 15 - Leben an Land sowie 14 - Leben unter Wasser (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten, insbesondere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie fehlende Prozesse und Policies sowie kontroversen Waffen erfolgt über die UmweltBank Ausschlusskriterien zu "schädlichen Wirtschaftspraktiken", "Arbeitsrechtsverletzungen" sowie "Menschenrechtsverletzungen".

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten hinsichtlich Board Gender, Bezahlung und Gender Equality erfolgt über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 5 - Geschlechtergleichheit und 10- weniger Ungleichheit (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Indikatoren für Unternehmen	Berücksichtigung
1. THG-Emissionen Scope 1, 2, 3 und insgesamt)	Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit fossilen Energien
2. CO ₂ -Fußabdruck	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
Treibhausgas-emissionen	

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen und Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit Atomkraft
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen UN Global Compact und OECD Leitsätze
	11. Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen aufgrund von
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Diskriminierung
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von kontroversen Waffen

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:

Mit Hilfe des Norm Based Research der ISS Nachhaltigkeitsagentur werden Verstöße von Unternehmen im Zusammenhang mit der Verletzung etablierter Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten und deren negative Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt offengelegt. Der Schweregrad eines Verstoßes wird dabei in die Kategorien "potenziell", "moderat", "schwerwiegend (severe)" und "sehr schwerwiegend (very severe)" eingeteilt und soll die negativen Auswirkungen des Verstoßes auf die Gesellschaft oder die Umwelt darlegen. Die UmweltBank als Anlageberater für Nachhaltigkeit akzeptiert dabei keine "schwerwiegenden" oder "sehr schwerwiegenden" Verstöße bei Emittenten. Zudem werden Verstöße vom Schweregrad "moderat" nicht bei den Themen Kinderarbeit und Zwangsarbeit akzeptiert).



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

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no significant harm - Methodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, bei denen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis dienen. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.

Sämtlichen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird (wie beschrieben) ein oder mehrere SDG-Unterziele zugeordnet und Emittenten, welche negative Zielbeiträge erzielen würden ("signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung") werden somit von der Anlage ausgeschlossen.

Grundsätzlich gilt hierbei, dass bei der Anlagepolitik des Fonds alle wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Bei in Zukunft verbesserter Datenlage im Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt, zukünftig auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sto SE & Co. KGaA -VZ-	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,72	Deutschland
Flex Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,44	Singapur
Converge Technology Solutions Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,93	Kanada
Georgia Capital Plc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,53	Großbritannien
Umicore S.A./Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,39	Belgien
Legal & General Group Plc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,20	Großbritannien
Jungheinrich AG -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,02	Deutschland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,99	Taiwan
Renewi Plc.	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	2,98	Großbritannien
7C Solarparken AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,87	Deutschland
Neurones S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,86	Frankreich
OSRAM Licht AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,82	Deutschland
Arise AB	ENERGIEVERSORGUNG	2,80	Schweden
Mobico Group Plc.	VERKEHR UND LAGEREI	2,76	Großbritannien
Cegedim S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,64	Frankreich

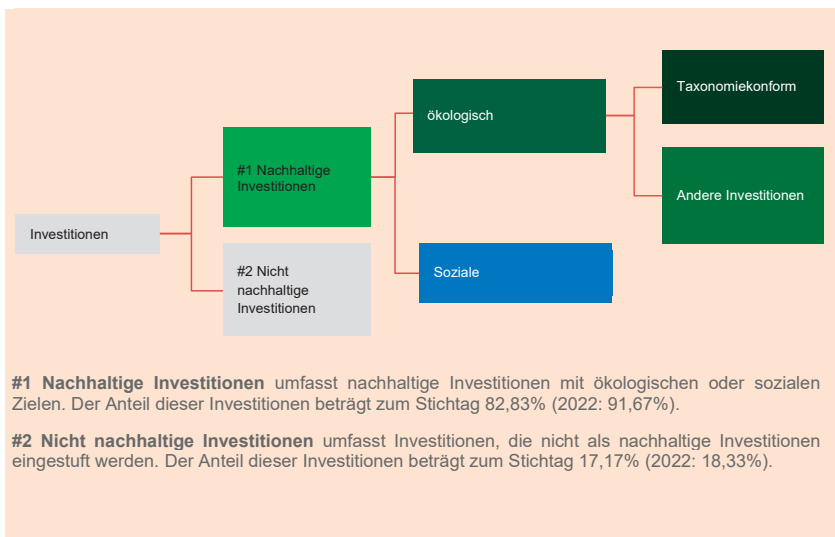
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Berichtsperiode	2023	2022
#1 Nachhaltige Investitionen	82,83%	81,67%
ökologisch	65,89%	0,00%
Social	16,93%	0,00%

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	2,80
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	9,28
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	2,47
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Fotografie und Fotolabors	0,06
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	17,69
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	2,10
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung	1,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	2,38

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,64
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	6,78
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,44
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	3,67
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	1,10
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Fitnesszentren	0,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	2,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	9,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	6,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	3,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Schienenfahrzeugbau	3,09
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr	2,76
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	5,17

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

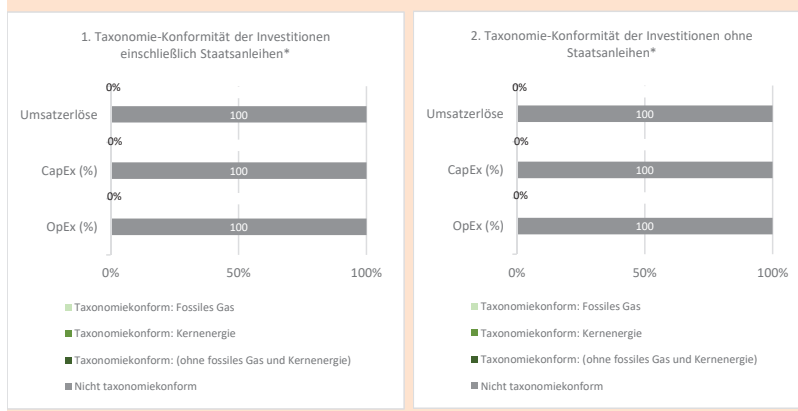
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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 Taxonomie-Konformität 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.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Period	2023	2022
Taxonomiekonform	NaN%	NaN%



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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 65,89 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 16,93 %.



- **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Emittenten für die ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) keine Daten zur Verfügung stellt. Der Mindestschutz besteht darin, dass die UmweltBank als Nachhaltigkeitsberater Emittenten für die keine Daten von ISS vorliegen selbst im Hinblick auf Nachhaltigkeit bewertet. Die UmweltBank wendet als Mindeststandard die hauseigenen Anlage- und Finanzierungsgrundsätze an. Diese umfassen soziale und ökologische Ausschlusskriterien. Dazu gehören unter anderem die Missachtung von Menschenrechten, militärische Güter, Gentechnik, kontroverse Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken oder die fossile und Kernenergie. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.

Barmittel des Fonds werden hauptsächlich zur technischen Liquiditätssteuerung eingesetzt und dienen nicht direkt den nachhaltigen Zielen der Anlagepolitik, die Anlage von Barmitteln wird daher zielbezogen als weder abträglich noch zuträglich eingestuft.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Beitrag zu den nachhaltigen Zielen wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich der beschriebenen Kriterien geprüft. Als festen Bestandteil der Investmentphilosophie wird eine aktive Engagementsstrategie verfolgt. Hierbei wird Einfluss bei Stimmrechtsausübungen auf Hauptversammlungen genommen. Der UmweltSpektrum Natur durch die individuelle Ausübung der Stimmrechte via Broadridge, der UmweltSpektrum Mensch durch die automatisierte Stimmrechtsausübung via Glass-Lewis gemäß ESG Policy



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

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

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

nicht anwendbar

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

nicht anwendbar

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender
Vorstandsmitglieder

Marco Onischsenko
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für
die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebsstelle

UmweltBank AG

Laufertorgraben 6
D-90489, Nürnberg

Anlageberater

Teilfonds UmweltSpektrum Mensch

EB-Sustainable Investment Management GmbH

Ständeplatz 19
D-34117 Kassel

Anlageberater

Teilfonds UmweltSpektrum Natur

PEH Wertpapier AG

Bettinastraße 57 - 59
D-60325, Frankfurt am Main

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne
von §2 Absatz 10 KWG

Aguja Capital GmbH

Grüner Weg 32
D-50825 Köln

Anlageberater für Nachhaltigkeit

UmweltBank AG

Laufertorgraben 6
D-90489, Nürnberg

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée
Réviseurs d'Entreprises Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

