



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 31. März 2023** **PrivatFonds: Nachhaltig**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	15
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	16
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	42

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln.

Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoauflagen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsgänge geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent. Dieser teilte sich in 60 Prozent Rentenfonds, 22 Prozent Aktienfonds und in einen geringen Anteil an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Aktien, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität und in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 59 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 28 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Deutschland. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 35 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 22 Prozent und Europa mit 13 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 11 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,81 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei 13 Jahren und einem Monat.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 0,90 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,04	-6,99	0,35	-

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

# PrivatFonds: Nachhaltig

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

Luxemburg	53,38 %
Irland	25,04 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,96 %
Deutschland	5,14 %
Österreich	1,17 %
Belgien	0,90 %
Großbritannien	0,62 %
Frankreich	0,54 %
Niederlande	0,37 %
Europäische Gemeinschaft	0,35 %
Schweiz	0,31 %
Japan	0,20 %
Italien	0,18 %
Spanien	0,18 %
Dänemark	0,17 %
Hongkong	0,13 %
Cayman-Inseln	0,10 %
Kanada	0,10 %
Mexiko	0,08 %
Norwegen	0,06 %
Taiwan	0,05 %
Schweden	0,04 %
Portugal	0,03 %
Singapur	0,03 %
Finnland	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,14 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,98 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,55 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	83,62 %
Verbraucherdienste	4,48 %
Investitionsgüter	1,01 %
Software & Dienste	0,82 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	0,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,69 %
Banken	0,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,47 %
Sonstiges	0,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,40 %
Versicherungen	0,36 %
Versorgungsbetriebe	0,33 %
Immobilien	0,31 %
Energie	0,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,27 %
Hardware & Ausrüstung	0,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,25 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %
Media & Entertainment	0,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,14 %
Automobile & Komponenten	0,13 %
Telekommunikationsdienste	0,08 %
Transportwesen	0,08 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,14 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,98 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,55 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	2.389,41	42.768	1.468,42	55,87
31.03.2022	3.677,13	67.034	1.376,05	54,85
31.03.2023	3.454,38	67.884	47,54	50,89

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	3.358.071.103,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.472.877.034,99)	
Bankguthaben	103.005.292,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.922.442,99
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	85.709,65
Zinsforderungen	311.091,03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	589.508,91
Dividendenforderungen	137.720,64
Forderungen aus Anteilverkäufen	305.152,07
	<b>3.477.428.021,89</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-14.775.828,15
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.328.830,13
Sonstige Passiva	-5.942.490,45
	<b>-23.047.148,73</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>3.454.380.873,16</b>
Umlaufende Anteile	67.884.121,713
Anteilwert	50,89 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.677.125.246,18
Ordentliches Nettoergebnis	-36.698.331,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-131.690,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	389.819.806,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-342.283.481,63
Realisierte Gewinne	157.948.878,48
Realisierte Verluste	-286.788.362,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.013.609,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-99.118.515,01
Ausschüttung	-9.506.287,14
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.454.380.873,16</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Dividenden	3.985.314,05
Erträge aus Investmentanteilen	5.497.909,43
Zinsen auf Anleihen	787.201,92
Bankzinsen	488.025,39
Erträge aus Wertpapierleihe	41.574,97
Sonstige Erträge	1.052.805,38
Ertragsausgleich	-44.894,13
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.807.937,01</b>
Zinsaufwendungen	-12.905,42
Verwaltungsvergütung	-40.519.785,15
Pauschalgebühr	-7.001.473,47
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-843,54
Veröffentlichungskosten	-5.112,96
Taxe d'abonnement	-1.063.339,11
Sonstige Aufwendungen	-79.392,98
Aufwandsausgleich	176.584,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-48.506.268,04</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-36.698.331,03</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	<b>883.883,17</b>
Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup>	<b>1,76</b>
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent <sup>3)</sup>	<b>0,00</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.034.153,149
Ausgegebene Anteile	7.516.626,747
Zurückgenommene Anteile	-6.666.658,183
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>67.884.121,713</b>

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	188.744	0	188.744	100,4000	2.222.314,46	0,06
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	37.026	0	37.026	293,8000	1.275.725,49	0,04
							<b>3.498.039,95</b>	<b>0,10</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0015202451	H+H International AS	DKK	0	0	3.010	107,6000	43.477,96	0,00
DK0010287663	Nkt A/S	DKK	0	0	5.240	357,0000	251.124,95	0,01
US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	USD	10.778	0	10.778	159,1400	1.578.947,73	0,05
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	5.029	583,4000	393.856,87	0,01
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	177.372	43.603	133.769	199,0000	3.573.542,26	0,10
							<b>5.840.949,77</b>	<b>0,17</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	33.817	0	64.553	31,2300	2.015.990,19	0,06
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	8.955	6.239	179,4500	1.119.588,55	0,03
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	117.355	0	117.355	22,3500	2.622.884,25	0,08
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	69.501	0	69.501	37,6800	2.618.797,68	0,08
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	0	16.540	70,7800	1.170.701,20	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	7.538	7.278	7.272	322,5000	2.345.220,00	0,07
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	19.066	12.935	19.066	52,9200	1.008.972,72	0,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	21.263	0	21.263	116,0600	2.467.783,78	0,07
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	2.561	0	2.561	387,0000	991.107,00	0,03
							<b>16.361.045,37</b>	<b>0,48</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	0	0	9.300	16,6900	155.217,00	0,00
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	38.433	71.043	28,1650	2.000.926,10	0,06
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	46.091	46.305	42.495	55,2100	2.346.148,95	0,07
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	0	0	41.928	26,4700	1.109.834,16	0,03
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	0	5.633	6.410	170,7500	1.094.507,50	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	272	7.742	7.212	166,0000	1.197.192,00	0,03
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	2.104	0	2.104	600,0000	1.262.400,00	0,04
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.985	3.188	5.985	411,2500	2.461.331,25	0,07
							<b>11.627.556,96</b>	<b>0,33</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	GBP	16.152	0	40.930	26,7800	1.247.843,12	0,04
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	19.512	0	19.512	49,5800	1.101.326,23	0,03
US0463531089	AstraZeneca Plc. ADR	USD	72.010	22.867	129.183	69,4100	8.254.250,23	0,24
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	GBP	0	0	53.600	2,2080	134.732,24	0,00
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	USD	24.050	0	24.050	59,1900	1.310.429,44	0,04
GB00BKRC5K31	Genuit Group Plc.	GBP	0	0	23.100	2,7900	73.370,90	0,00
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	351.080	155.109	195.971	5,9160	1.319.859,34	0,04
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	0	0	133.200	12,1100	1.836.352,46	0,05
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	203.174	0	203.174	13,6500	2.553.001,10	0,07
GB0009465807	The Weir Group Plc.	GBP	54.161	0	54.161	18,5900	1.146.235,19	0,03
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	22.618	0	22.618	41,9000	1.078.886,84	0,03
							<b>20.056.287,09</b>	<b>0,57</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	455.544	0	455.544	82,6500	4.415.418,09	0,13
							<b>4.415.418,09</b>	<b>0,13</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	37.959	32.664	46,4750	1.518.059,40	0,04
IE0088KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	7.358	3.680	15.761	171,3400	2.485.952,08	0,07
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	10.477	0	10.477	355,4400	3.428.099,86	0,10
IE00BFY8C754	Steris Plc.	USD	5.588	0	5.588	191,2800	983.957,14	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	6.441	0	6.441	183,9800	1.090.872,85	0,03
							<b>9.506.941,33</b>	<b>0,27</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	21.672	22.693	42.404	31,9400	1.354.383,76	0,04
IT0001157020	ERG S.p.A.	EUR	16.485	0	16.485	27,9600	460.920,60	0,01
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	22.347	0	22.347	63,5400	1.419.928,38	0,04
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	30.196	0	30.196	38,7000	1.168.585,20	0,03
							<b>4.403.817,94</b>	<b>0,12</b>
<b>Japan</b>								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	58.120	8.254	49.866	3.270,0000	1.128.034,73	0,03
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	10.634	0	10.634	14.560,0000	1.071.095,56	0,03
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	9.631	0	9.631	15.930,0000	1.061.346,87	0,03
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	38.920	0	48.650	4.528,0000	1.523.910,46	0,04
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.998	1.279	11.997	16.040,0000	1.331.211,96	0,04
							<b>6.115.599,58</b>	<b>0,17</b>
<b>Kanada</b>								
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	76.235	14.607	61.628	31,0700	1.302.572,76	0,04
CA85472N1096	Stantec Inc.	CAD	22.284	0	22.284	79,0100	1.197.727,10	0,03
CA92938W2022	WSP Global Inc.	CAD	9.852	0	9.852	177,0300	1.186.462,29	0,03
							<b>3.686.762,15</b>	<b>0,10</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	12.553	1	16.382	34,3700	563.049,34	0,02
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	13.871	0	13.871	41,7200	578.698,12	0,02
LU2382956378	Majorel Group Luxembourg S.A.	EUR	0	0	28.200	20,3500	573.870,00	0,02
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	74.432	0	74.432	13,1000	975.059,20	0,03
							<b>2.690.676,66</b>	<b>0,09</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012817175	Alfen NV <sup>3)</sup>	EUR	0	0	21.525	73,1200	1.573.908,00	0,05
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.618	0	5.426	625,2000	3.392.335,20	0,10
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	25.739	0	25.739	80,1000	2.061.693,90	0,06
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	6.630	108,7000	720.681,00	0,02
NL0013654783	Prosus NV	EUR	17.413	0	17.413	71,9400	1.252.691,22	0,04
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	159.650	99.980	59.670	19,6550	1.172.813,85	0,03
							<b>10.174.123,17</b>	<b>0,30</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010890304	Aker Carbon Capture ASA	NOK	0	0	80.000	14,7750	103.893,82	0,00
NO0010081235	NEL ASA	NOK	0	0	140.000	14,1950	174.676,98	0,01
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	115.023	0	240.190	77,8000	1.642.505,23	0,05
							<b>1.921.076,03</b>	<b>0,06</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	13.133	0	24.746	44,6600	1.105.156,36	0,03
							<b>1.105.156,36</b>	<b>0,03</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	223.312	0	223.312	5,0160	1.120.132,99	0,03
							<b>1.120.132,99</b>	<b>0,03</b>
<b>Schweden</b>								
SE0016798763	CTEK AB <sup>3)</sup>	SEK	0	0	49.800	23,9600	105.927,35	0,00
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	SEK	17.672	0	17.672	254,7000	399.582,61	0,01
							<b>505.509,96</b>	<b>0,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	95.912	0	95.912	22,1300	2.416.362,20	0,07
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	15.953	8.604	31.593	145,9000	4.645.654,81	0,13
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	1.587	2.530	437,7000	1.116.086,47	0,03
							<b>8.178.103,48</b>	<b>0,23</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	42.526	0	42.526	33,0000	971.921,88	0,03
							<b>971.921,88</b>	<b>0,03</b>
<b>Spanien</b>								
ES0125220311	Acciona S.A.	EUR	2.630	0	6.355	184,7000	1.173.768,50	0,03
ES0105548004	Grupo ECOENER S.A.	EUR	0	0	140.000	4,5300	634.200,00	0,02
ES0105544003	OPDenergy Holding S.A.	EUR	188.442	0	188.442	3,7900	714.195,18	0,02
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	31.912	0	31.912	16,6050	529.898,76	0,02
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	EUR	0	0	77.710	6,0750	472.088,25	0,01
							<b>3.524.150,69</b>	<b>0,10</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	19.780	0	19.780	93,0200	1.693.763,79	0,05
							<b>1.693.763,79</b>	<b>0,05</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	6.113	0	11.265	84,2100	873.263,05	0,03
US00766T1007	Aecom	USD	28.777	0	28.777	84,3200	2.233.707,67	0,06
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	11.832	16.998	8.753	138,3400	1.114.692,09	0,03
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	24.086	0	24.086	42,5600	943.662,12	0,03
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	60.578	12.932	49.244	103,7300	4.702.273,88	0,14
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	3.624	3.883	146,4900	523.631,29	0,02
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.706	13.547	61.988	164,9000	9.409.759,00	0,27
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	2.832	5.682	16.041	122,8300	1.813.786,27	0,05
US04271T1007	Array Technologies Inc.	USD	26.803	0	26.803	21,8800	539.859,74	0,02
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	0	0	10.456	112,3600	1.081.502,49	0,03
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	57.662	55.103	57.662	28,8600	1.531.920,57	0,04
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	USD	8.742	0	11.656	74,1900	796.058,77	0,02
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	49.966	55.237	37.080	50,0300	1.707.734,88	0,05
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	0	0	28.001	45,7500	1.179.274,37	0,03
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	USD	9.311	0	9.311	125,4000	1.074.840,65	0,03
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	7.446	3.587	8.188	157,5300	1.187.384,37	0,03
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	USD	3.103	0	3.103	137,2600	392.081,17	0,01
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	16.937	0	16.937	133,8400	2.086.760,64	0,06
US2358511028	Danaher Corporation	USD	14.968	0	19.468	252,0400	4.516.905,75	0,13
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	USD	4.417	0	4.417	449,5500	1.827.913,42	0,05
US2521311074	DexCom Inc.	USD	4.497	0	5.996	116,1800	641.273,39	0,02
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	31.491	0	31.491	82,7300	2.398.278,96	0,07
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	7.176	2.258	4.918	459,8100	2.081.695,28	0,06
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	9.735	3.602	343,4200	1.138.726,72	0,03
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	14.349	12.255	28.002	87,1400	2.246.243,47	0,07
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	USD	3.867	0	3.867	210,2800	748.552,67	0,02
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	USD	30.368	0	30.368	40,8800	1.142.818,60	0,03
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	843	0	2.525	721,0400	1.675.988,22	0,05
US4062161017	Halliburton Co.	USD	96.294	98.521	35.899	31,6400	1.045.608,36	0,03
US4228061093	HEICO Corporation	USD	11.787	0	11.787	171,0400	1.855.885,56	0,05
US4364401012	Hologic Inc.	USD	16.554	0	16.554	80,7000	1.229.777,96	0,04
US45337C1027	Incyte Corporation	USD	14.341	0	14.341	72,2700	954.086,41	0,03
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	0	0	39.142	58,1800	2.096.365,24	0,06
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	14.986	0	23.970	104,2900	2.301.234,74	0,07
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	0	0	5.373	198,8900	983.739,27	0,03
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.740	19.085	9.627	130,3100	1.154.832,34	0,03
US48563L1017	Karat Packaging Inc.	USD	0	0	9.800	13,3300	120.255,91	0,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	0	0	8.290	199,9700	1.526.052,93	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	0	0	7.963	166,5500	1.220.876,05	0,04
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.370	8.986	7.045	363,4100	2.356.829,10	0,07
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	8.134	2.063	45.502	288,3000	12.076.062,41	0,35
US60937P1066	MongoDB Inc.	USD	5.616	0	5.616	233,1200	1.205.193,70	0,03
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	14.327	7.822	14.327	277,7700	3.663.454,65	0,11
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	USD	0	0	20.523	82,3200	1.555.236,45	0,05
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	35.948	18.298	17.650	63,5400	1.032.386,08	0,03
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	15.399	1.739	15.783	199,7400	2.902.049,54	0,08
US73278L1052	Pool Corporation	USD	1.540	3.524	3.310	342,4400	1.043.428,52	0,03
US7433151039	Progressive Corporation	USD	8.885	16.918	8.885	143,0600	1.170.107,80	0,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	11.889	9.928	10.360	124,7700	1.189.926,54	0,03
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	9.606	7.479	9.606	127,5800	1.128.172,22	0,03
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	2.806	0	19.751	166,6400	3.029.832,13	0,09
US76954A1034	Rivian Automotive Inc.	USD	0	0	9.818	15,4800	139.908,53	0,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	17.834	13.535	13.090	199,7800	2.407.364,63	0,07
US8168511090	Sempra	USD	0	3.907	7.720	151,1600	1.074.247,63	0,03
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	2.504	1.987	6.948	464,7200	2.972.359,90	0,09
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	USD	61.128	0	61.128	22,7900	1.282.433,14	0,04
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	USD	4.055	0	4.055	303,9500	1.134.601,17	0,03
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	0	0	17.143	113,0600	1.784.210,24	0,05
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	36.351	29.717	83.921	62,0300	4.792.064,47	0,14
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	USD	0	0	51.771	37,2400	1.774.787,85	0,05
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.776	18.393	9.118	148,6900	1.248.048,81	0,04
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	0	3.151	5.784	235,0400	1.251.469,54	0,04
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	0	0	3.947	395,7600	1.437.968,08	0,04
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	11.744	163,1700	1.764.032,48	0,05
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	USD	0	0	35.567	46,8800	1.534.917,57	0,04
							<b>123.050.397,45</b>	<b>3,54</b>
							<b>240.447.430,69</b>	<b>6,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	885	54,1000	47.878,50	0,00
							<b>47.878,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000512587	Betolar Oyj	EUR	0	0	70.000	2,7900	195.300,00	0,01
							<b>195.300,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011648716	Carbios S.A. S.A.	EUR	0	0	2.500	35,7800	89.450,00	0,00
							<b>89.450,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010927288	Lumi Gruppen AS	NOK	0	0	86.500	11,7500	89.335,94	0,00
							<b>89.335,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweden</b>								
SE0014960431	Re:NewCell AB <sup>3)</sup>	SEK	0	0	12.249	81,3000	88.406,28	0,00
SE0015242896	Scandinavian Biogas Fuels International AB <sup>3)</sup>	SEK	0	0	200.600	19,7400	351.536,17	0,01
							<b>439.942,45</b>	<b>0,01</b>
							<b>861.906,89</b>	<b>0,02</b>
							<b>241.309.337,58</b>	<b>6,93</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2498554992	4,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)		1.400.000	0	1.400.000	98,9530	1.385.342,00	0,04
DE000A14JZV0	1,650 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.22(2032)		2.500.000	0	2.500.000	89,5500	2.238.750,00	0,06
FR001400FBN9	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)		2.900.000	0	2.900.000	98,3970	2.853.513,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
FR001400FBR0	4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.200.000	0	2.200.000	97,4720	2.144.384,00	0,06	
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.600.000	0	1.600.000	100,1330	1.602.128,00	0,05	
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 20(2030) <sup>3)</sup>	0	0	10.000.000	85,2560	8.525.600,00	0,25	
DE0001030740	1,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	95,8830	4.794.150,00	0,14	
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	3.000.000	0	3.000.000	87,0040	2.610.120,00	0,08	
DE000A30WVF1	4,375 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2026)	1.900.000	0	1.900.000	96,1520	1.826.888,00	0,05	
DE000A30WF84	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,1780	1.472.670,00	0,04	
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	1.200.000	0	1.200.000	99,9760	1.199.712,00	0,03	
XS2502850865	1,625 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.900.000	0	1.900.000	93,7400	1.781.060,00	0,05	
EU000A3K7MW2	1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	2.900.000	0	2.900.000	92,2200	2.674.380,00	0,08	
EU000A3K4DD8	1,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.000.000	84,3300	2.529.900,00	0,07	
EU000A3K4DY4	3,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	3.600.000	0	3.600.000	94,3300	3.395.880,00	0,10	
EU000A3K4D09	2,750 % Europäische Union Social Bond v.22(2037)	3.500.000	0	3.500.000	94,6880	3.314.080,00	0,10	
FR0014007VP3	0,875 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2033)	0	0	1.200.000	73,5500	882.600,00	0,03	
XS2485360981	2,500 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	1.400.000	0	1.400.000	91,7630	1.284.682,00	0,04	
DE000A1RQEG5	2,625 % Hessen v.22(2027)	2.500.000	0	2.500.000	98,6330	2.465.825,00	0,07	
XS2443921056	0,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	400.000	94,6980	378.792,00	0,01	
XS2538778478	2,650 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.22(2028)	3.000.000	0	3.000.000	97,7410	2.932.230,00	0,08	
DE000A3MQVV5	1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	93,5430	1.870.860,00	0,05	
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	1.900.000	0	1.900.000	97,7050	1.856.395,00	0,05	
XS2500341990	1,900 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032) <sup>3)</sup>	1.500.000	0	1.500.000	91,5050	1.372.575,00	0,04	
XS2498042584	3,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.22(2034)	1.500.000	0	1.500.000	97,2630	1.458.945,00	0,04	
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>3)</sup>	0	0	1.000.000	83,2500	832.500,00	0,02	
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	0	0	5.000.000	86,9780	4.348.900,00	0,13	
XS2554487905	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.100.000	0	1.100.000	100,5770	1.106.347,00	0,03	
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.400.000	88,0900	1.233.260,00	0,04	
						<b>66.372.468,00</b>	<b>1,91</b>	
<b>USD</b>								
US278062AH73	4,150 % Eaton Corporation v.22(2033)	900.000	0	900.000	96,6000	800.331,40	0,02	
						<b>800.331,40</b>	<b>0,02</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>67.172.799,40</b>	<b>1,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2526379313	2,125 % Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,8940	958.940,00	0,03	
XS2451376219	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	0	0	1.100.000	80,4570	885.027,00	0,03	
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	0	0	700.000	87,9750	615.825,00	0,02	
XS2529520715	3,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	2.000.000	0	2.000.000	90,9650	1.819.300,00	0,05	
XS2589820294	4,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2035)	1.800.000	0	1.800.000	93,2830	1.679.094,00	0,05	
						<b>5.958.186,00</b>	<b>0,18</b>	
<b>USD</b>								
USP2253TJT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.900.000	0	2.900.000	99,8800	2.666.408,91	0,08	
						<b>2.666.408,91</b>	<b>0,08</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.624.594,91</b>	<b>0,26</b>
<b>Anleihen</b>							<b>75.797.394,31</b>	<b>2,19</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	30.510	452,5800	13.808.215,80	0,40
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	0	0	40.018	434,4900	17.387.420,82	0,50
							<b>31.195.636,62</b>	<b>0,90</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	0	0	138.400	91,7000	12.691.280,00	0,37
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 UCITS ETF DE	EUR	0	0	151.734	117,2350	17.788.535,49	0,51
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds	EUR	0	0	286.433	92,9200	26.615.354,36	0,77
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	35.000	0	379.645	104,0800	39.513.451,60	1,14
DE000A2AR3W0	UniInstitutional Green Bonds	EUR	0	0	346.169	82,7700	28.652.408,13	0,83
							<b>125.261.029,58</b>	<b>3,62</b>
<b>Irland</b>								
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	0	0	10.470.500	10,6173	111.168.439,65	3,22
IE00BGGJJB67	Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund	EUR	0	0	798.902	12,4666	9.959.591,67	0,29
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	38.996.532	0	155.735.974	0,8730	135.957.505,30	3,94
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0	0	0,8715	0,00	0,00
IE00BKVBG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	0	0	1.127.820	13,0200	14.684.216,40	0,43
IE00BJ2DJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	EUR	0	0	120.470	142,9753	17.224.234,39	0,50
IE00BMYPNB63	Guinness Asset Management Funds plc - Sustainable Energy Fund	USD	1.046.143	0	1.046.143	11,4349	11.012.188,70	0,32
IE00BLDGH553	iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl.	EUR	8.763.391	0	8.763.391	4,0950	35.886.086,15	1,04
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF <sup>3)</sup>	EUR	6.173.334	3.627.243	32.140.094	4,8421	155.625.549,16	4,51
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	19.486.569	0	40.910.131	4,7775	195.448.150,85	5,66
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	0	62.043	282.509	90,1900	25.479.486,71	0,74
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	EUR	0	0	7.392.622	2,1018	15.537.812,92	0,45
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund	EUR	30.920	0	160.577	120,6700	19.376.826,59	0,56
IE0006GNB732	Xtrackers ESG EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	75.000	0	75.000	28,6040	2.145.300,00	0,06
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	0	0	1.581.938	39,0300	61.743.040,14	1,79
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	EUR	0	0	1.534.665	28,2950	43.423.346,18	1,26
							<b>854.671.774,81</b>	<b>24,77</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	EUR	125.000	0	125.000	127,1930	15.899.125,00	0,46
LU0767911984	abrnd SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	4.491.619	0	15.475.053	11,1229	172.127.467,01	4,98
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	58.734	0	193.242	888,0300	171.604.693,26	4,97
LU2037748774	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	EUR	611.600	366.046	3.205.415	48,5550	155.638.925,33	4,51
LU1861136247	AMUNDI INDEX MSCI USA SRI PAB ETF	EUR	0	0	728.126	86,8310	63.223.908,71	1,83
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF	EUR	0	0	561.912	78,0800	43.874.088,96	1,27
LU1908247213	Blackrock Strategic Funds - Blackrock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	109.070	330.125	90,7600	29.962.145,00	0,87
LU1481202692	BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	EUR	4.021.041	0	4.021.041	8,9270	35.895.833,01	1,04
LU0823414809	BNP Paribas Funds Energy Transition	EUR	0	6.551	11.060	854,5700	9.451.544,20	0,27
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	USD	16.400	0	124.497	1.041,1800	119.325.956,42	3,45
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	USD	5.623	11.037	12.103	1.508,7000	16.809.165,15	0,49
LU1313772078	Candriam Sustainable - Equity Europe	EUR	0	0	548.900	32,2900	17.723.981,00	0,51
LU2227859365	Candriam Sustainable-Equity US	USD	0	0	15.138	952,9300	13.279.189,64	0,38
LU2331752936	DMS-Velox Fund	EUR	17.824	0	455.681	112,0590	51.063.157,18	1,48
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	65.552	0	146.832	230,0671	33.781.212,43	0,98
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	0	0	333.240	110,3312	36.766.769,09	1,06
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	0	0	68.376	1.420,4500	97.124.689,20	2,81
LU2360511021	European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment	EUR	644.787	0	644.787	87,5782	56.469.284,84	1,63
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	0	0	950.756	2.047,0000	13.463.473,02	0,39
LU1480991899	LO Funds - Asia High Conviction	EUR	0	0	1.000.000	8,1026	8.102.600,00	0,23
LU1858041863	Lombard Odier Funds - TerreNeuve	EUR	1.159.189	0	1.159.189	10,3388	11.984.623,23	0,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
							EUR		
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	EUR	95.476	24.626	655.760	109,7394	71.962.693,14	2,08	
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	EUR	0	0	16.309	322,6500	5.262.098,85	0,15	
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	0	0	113.022	227,0200	25.658.254,44	0,74	
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	EUR	0	0	342.421	109,8900	37.628.643,69	1,09	
LU2080996049	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	366.237	0	366.237	94,1771	34.491.138,57	1,00	
LU2016064037	Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	USD	57.622	0	57.622	209,4174	11.108.394,94	0,32	
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond	EUR	3.211.590	0	9.268.817	9,7310	90.194.858,23	2,61	
LU1484799769	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable	EUR	5.341.306	0	11.094.872	12,3970	137.543.128,18	3,98	
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	0	462.440	65,2600	30.178.834,40	0,87	
LU0629460089	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	0	239.547	154,4600	37.000.429,62	1,07	
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	0	0	936.377	119,0100	111.438.226,77	3,23	
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A	EUR	90.281	0	387.723	91,0300	35.294.424,69	1,02	
LU2469139781	Unizukunft Welt	EUR	24.997	0	24.997	89,7900	2.244.480,63	0,06	
LU2081486560	Vontobel Fund-Twentyfour Sustainable Short Term Bond Income	EUR	0	0	185.492	94,7200	17.569.802,24	0,51	
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	0	192.815	74.684	231,5100	17.290.092,84	0,50	
							<b>1.838.437.332,91</b>	<b>53,19</b>	
<b>Österreich</b>									
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	61	0	437	90.159,5200	39.399.710,24	1,14	
							<b>39.399.710,24</b>	<b>1,14</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>								<b>2.888.965.484,16</b>	<b>83,62</b>
<b>Zertifikate</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>									
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	687.401	0	2.100.854	72,3510	151.998.887,75	4,40	
							<b>151.998.887,75</b>	<b>4,40</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>151.998.887,75</b>	<b>4,40</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>151.998.887,75</b>	<b>4,40</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>3.358.071.103,80</b>	<b>97,14</b>
<b>Terminkontrakte</b>									
<b>Long-Positionen</b>									
<b>EUR</b>									
	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2023		1.617	0	1.617		2.244.170,00	0,06	
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		765	0	765		3.633.750,00	0,11	
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2023		435	0	435		3.727.950,00	0,11	
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023		821	0	821		2.233.120,00	0,06	
	STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2023		2.057	0	2.057		1.126.349,61	0,03	
							<b>12.965.339,61</b>	<b>0,37</b>	
<b>USD</b>									
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2023		106	0	106		1.134.843,05	0,03	
	EUR/USD Future Juni 2023		4.438	0	4.438		11.224.261,25	0,32	
							<b>12.359.104,30</b>	<b>0,35</b>	
<b>Long-Positionen</b>								<b>25.324.443,91</b>	<b>0,72</b>
<b>Short-Positionen</b>									
<b>EUR</b>									
	STOXX 600 Index Future Juni 2023		0	3.005	-3.005		-2.241.085,43	-0,06	
							<b>-2.241.085,43</b>	<b>-0,06</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	548	1.279	-731		-8.160.915,49	-0,24
						<b>-8.160.915,49</b>	<b>-0,24</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-10.402.000,92</b>	<b>-0,30</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>14.922.442,99</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	Total Return SWAP Strategie JP EU Value ESG L/S/Strategie JP EU Value ESG L/S 15.02.24	10.026.588	0	10.026.588		235.539,59	0,01
	Total Return SWAP Strategie ML Europa ESG Long/euroSTR Euro Short-Term Rate 10.01.24	5.234.320	0	5.234.320		157.940,53	0,01
						<b>393.480,12</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	Total Return SWAP Strategie ML US ESG Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.24	4.938.700	0	4.938.700		215.045,49	0,01
	Total Return SWAP Strategie ML US Value ESG L/S/Strategie ML US Value ESG L/S 10.01.24	10.681.179	0	10.681.179		-522.815,96	-0,02
						<b>-307.770,47</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>85.709,65</b>	<b>0,01</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>103.005.292,80</b>	<b>2,98</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-21.703.676,08</b>	<b>-0,55</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>3.454.380.873,16</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Dänische Krone	DKK	1	7,4492
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5271
Japanischer Yen	JPY	1	144,5539
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770
Schwedische Krone	SEK	1	11,2644
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4439
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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



Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2023 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 31. März 2023 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

#### **Laufende Kosten**

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

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

#### **Transaktionskosten**

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

#### **Soft Commissions**

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

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

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

#### **Sicherheiten**

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

0,14 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

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

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

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

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

### **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona- ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

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

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

### **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**PrivatFonds: Nachhaltig**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PrivatFonds: Nachhaltig (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Juli 2023

Andreas Drossel

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,55 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.250.421.731,73 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 1,69%; Limitauslastung 8%,

Maximum VaR 4,42%; Limitauslastung 22%,

Durchschnittlicher VaR 2,93%; Limitauslastung 15%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 123%.

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

Name des Produkts: **PrivatFonds: Nachhaltig**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900DOKD71MYKJSO78**

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,35 % an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

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

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

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

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



## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

### **Nachhaltigkeitskennziffer:**

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

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

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

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

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

### **Erfüllungsquote**

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

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten, die zum Quartalsende im Berichtszeitraum verfügbar sind, ermittelt.

## Nachhaltigkeitsindikator

2023

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 83,04 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	55,90
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,05 %
Erfüllungsquote	100,00 %

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

Mit den nachhaltigen Investitionen wurde das Ziel verfolgt, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt

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

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

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

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

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

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

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

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

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

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

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

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

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

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

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



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

Im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei denjenigen Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden, berücksichtigt.

Eine Beschreibung, wie die wichtigsten nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, ist im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2022 - 31. März 2023

<b>Größte Investitionen</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	Sonstige	4,51 %	Luxemburg
iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	Sonstige	4,51 %	Irland
abrdn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Sonstige	4,30 %	Luxemburg
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	4,20 %	Deutschland
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	Sonstige	4,06 %	Irland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	Nicht-Basiskonsumgüter	3,98 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	3,42 %	Luxemburg
BNY Mellon Global Funds PLC- Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	Sonstige	3,41 %	Luxemburg
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	Sonstige	3,19 %	Luxemburg
Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	Sonstige	3,14 %	Irland
Aegon European ABS Fund	Sonstige	3,14 %	Irland
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable	Sonstige	3,01 %	Luxemburg
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	Sonstige	2,84 %	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Government	Sonstige	2,69 %	Luxemburg



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

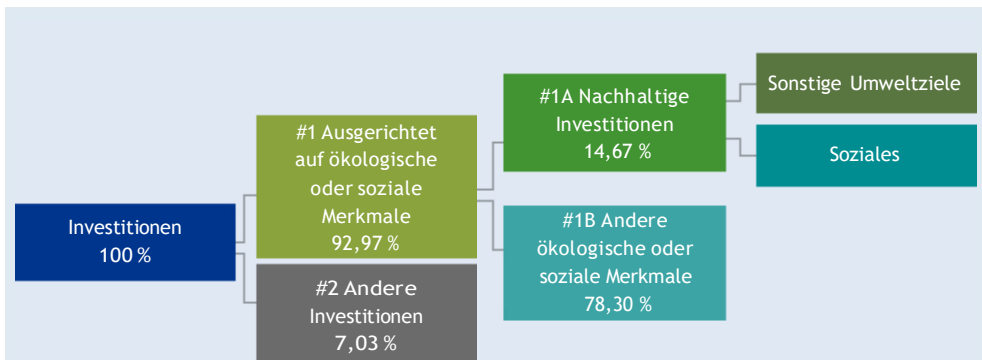
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.



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

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

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

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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

<b>Sektor</b>	<b>Industrie-Zweig</b>	<b>Anteil Fondsvermögen</b>
Energie		0,24 %
	Energie	0,24 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,38 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,38 %
Industrie		0,92 %
	Investitionsgüter	0,78 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,05 %
	Transportwesen	0,09 %
Nicht-Basiskonsumgüter		4,71 %
	Automobile & Komponenten	0,13 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,23 %
	Verbraucherdienste	4,15 %
	Groß- und Einzelhandel	0,20 %
Basiskonsumgüter		0,47 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,03 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,31 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,13 %
Gesundheitswesen		1,28 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,66 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,62 %
Finanzwesen		2,60 %
	Banken	0,58 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,74 %
	Versicherungen	0,27 %
IT		1,36 %
	Software & Dienste	0,70 %
	Hardware & Ausrüstung	0,26 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,40 %
Telekommunikationsdienste		0,32 %
	Telekommunikationsdienste	0,07 %
	Media & Entertainment	0,25 %
Versorgungsbetriebe		0,35 %
	Versorgungsbetriebe	0,35 %
Immobilien		0,28 %
	Immobilien	0,28 %
Multisektor		0,44 %
	Multisektor	0,44 %
Sonstige		79,37 %
	Sonstiges	79,37 %



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

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

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

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

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

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

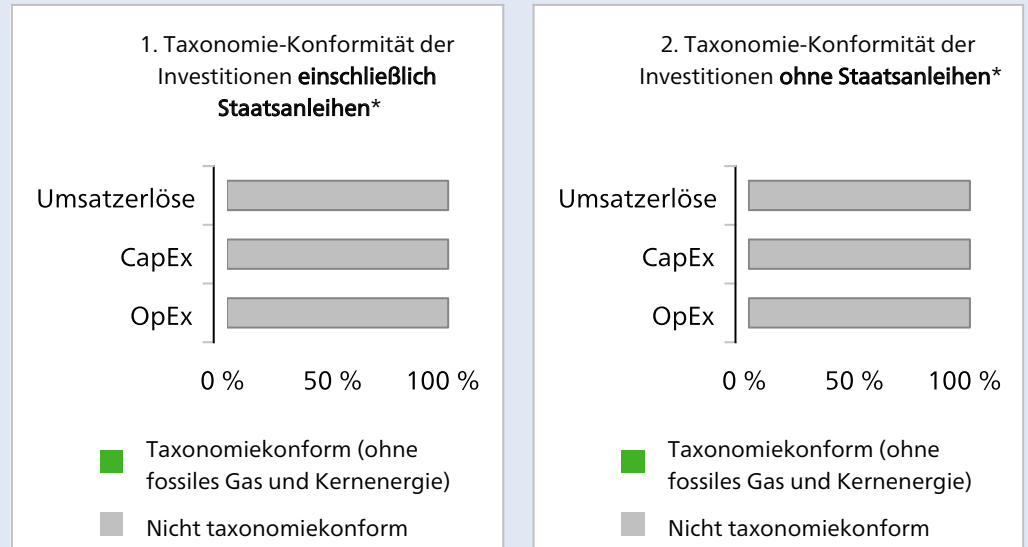
Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Taxonomeikonforme 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

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

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden.

Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



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



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

Durch nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 Offenlegungsverordnung wurde das Ziel verfolgt, einen positiven Beitrag zu den SDGs zu leisten. Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



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

Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



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

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

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

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

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



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

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

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

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

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

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

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



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

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

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

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2022 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

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

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 1.195.703.585,18

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

BofA Securities Europe S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan SE, Frankfurt

**Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:** EUR 290.000,00

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 13.079.506,78

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

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

**Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:** EUR 14.026.436,44

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	11.869.065,60
Aktien	EUR	2.157.370,84

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 41.574,97

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13.079.506,78	nicht zutreffend	85.709,65
in % des Fondsvermögens	0,38 %	nicht zutreffend	0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.525.600,00	nicht zutreffend	235.539,59
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.033.250,31	nicht zutreffend	-149.829,94
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.380.143,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	The Bank of Nova Scotia, Toronto	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	88.406,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Kanada	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	52.106,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	85.709,65
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	13.079.506,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A+ A- BBB+ BBB	nicht zutreffend	EUR
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	DKK EUR GBP	nicht zutreffend	EUR
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.869.065,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.157.370,84	nicht zutreffend	290.000,00
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	41.574,97	nicht zutreffend	-2.319.540,05
in % der Bruttoerträge	55,18 %	nicht zutreffend	106,71 %
Kostenanteil des Fonds	33.762,65	nicht zutreffend	145.757,53
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	27.716,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend



	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	36,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	6.046,00	nicht zutreffend	145.757,53
in % der Bruttoerträge	8,03 %	nicht zutreffend	-6,71 %

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

nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

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

0,39 %

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

1. Name	Spanien, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.908.184,17
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.181.201,44
3. Name	Kerry Group PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.223.343,88
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.179.664,98
5. Name	Italien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.118.853,78
6. Name	Novo-Nordisk AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	840.558,24
7. Name	Österreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	481.161,23
8. Name	J.P. Morgan SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	290.000,00
9. Name	Diageo PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	93.468,72

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

keine wiedergelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	14.316.436,44

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

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Equities Concentrated
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig
UniGlobal II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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