



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2024

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnilInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig zum 30.9.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	45
Vorteile Wiederanlage	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	47

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück.

Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte.

An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substanzielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten.

Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Bis zu 49 Prozent dürfen in Geldmarktinstrumente investiert werden. Weiterhin dürfen bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens in Investmentanteile angelegt werden. Bis zu 25 Prozent dürfen in Bankguthaben gehalten werden. In Schuldtitel wie Anleihen, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Aktien dürfen bis zu 30 Prozent des Wertes des Sondervermögens erworben werden. Die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro. Der Erwerb von Wandel- und Optionsanleihen ist ausgeschlossen. Bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Der Erwerb dieser Anteile und Aktien richtet sich nach den Anlagebedingungen bzw. dem Anlageschwerpunkt oder den Angaben im Jahres- oder Halbjahresbericht. Die Anteile müssen von einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ausgegeben worden sein. Dabei dürfen alle zulässigen Arten in- und ausländischer Investmentanteile erworben werden. Grenzen für einzelne Arten von Investmentanteilen bestehen nicht. Mindestens 75 Prozent seines Wertes in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerbzbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich –

sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden, angelegt. Je nach Marktsituation werden Aktien beigemischt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 69 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 29 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt nahezu vollständig in den Euroländern. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 80 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 46 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 24 Prozent und Versorgeranleihen mit 10 Prozent. Weitere Anlagen

in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (24 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 21 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Industrie mit 18 Prozent, in der IT-Branche mit 17 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 16 Prozent und im Gesundheitswesen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und neun Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,38 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs

eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung niederländischer IT-Aktien, österreichischer und französischer Finanzaktien sowie spanischer und französischer Konsumgüteraktien. Die größten Verluste wurden aus französischen Konsumgüteraktien, spanischen Versorgeraktien, niederländischen Aktien der Branche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 10,55 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Finanzwesen	7.693.186,28	6,16
Industrie	6.777.114,80	5,42
IT	6.366.169,97	5,10
Gesundheitswesen	3.813.232,90	3,05
Nicht-Basiskonsumgüter	3.081.790,52	2,47
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.023.922,40	2,42
Basiskonsumgüter	2.679.966,00	2,15
Telekommunikationsdienste	1.899.290,00	1,52
Versorgungsbetriebe	727.735,00	0,58
Energie	689.907,60	0,55
Summe	36.752.315,47	29,42
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Dänemark	483.808,00	0,39
Irland	597.660,00	0,48
Kanada	717.072,00	0,57
Frankreich	17.145.131,00	13,72
Vereinigte Staaten von Amerika	9.822.310,00	7,86
Niederlande	8.884.274,00	7,11
Deutschland	8.676.524,00	6,95
Italien	6.908.591,00	5,53
Australien	6.215.677,00	4,98
Großbritannien	5.092.728,00	4,08
Spanien	3.284.796,00	2,63
Österreich	3.056.673,00	2,45
Portugal	3.023.208,00	2,42
Luxemburg	2.495.300,00	2,00
Island	2.455.507,00	1,97
Schweden	2.425.407,00	1,94
Japan	1.703.335,00	1,36
Belgien	1.331.142,00	1,07
Tschechische Republik	1.330.361,00	1,06
Sonstige ²⁾	753.458,00	0,60
Summe	86.402.962,00	69,17
3. Derivate	-23.140,00	-0,02
4. Bankguthaben	1.477.570,40	1,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.012.376,13	0,81
Summe	125.622.084,00	100,56
II. Verbindlichkeiten	-697.245,84	-0,56
III. Fondsvermögen	124.924.838,16	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,36 %.

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		112.255.498,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.564.512,29
2. Mittelzufluss (netto)		2.430.868,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	10.035.114,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.604.245,48	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.548,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.811.531,82
Davon nicht realisierte Gewinne	5.275.311,77	
Davon nicht realisierte Verluste	6.352.490,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		124.924.838,16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	260.450,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	757.116,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	158.093,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.770.451,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	60.516,17
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	20.853,21
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-36.326,95
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-34.975,48
9. Sonstige Erträge	14.915,08
Summe der Erträge	2.971.092,96
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	39,67
2. Verwaltungsvergütung	961.162,89
3. Sonstige Aufwendungen	180.033,86
Summe der Aufwendungen	1.141.236,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.829.856,54
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.848.833,78
2. Realisierte Verluste	-4.494.961,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.646.127,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	183.729,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.275.311,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.352.490,83
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.627.802,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.811.531,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1.273.402,86	-1,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	183.729,22	0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.832.462,18	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.089.673,64	-0,89
III. Gesamtausschüttung	1.832.462,18	1,50
1. Endausschüttung	1.832.462,18	1,50
a) Barausschüttung	1.832.462,18	1,50

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	86.996.250,30	109,47
30.09.2022	100.754.840,08	88,80
30.09.2023	112.255.498,38	93,78
30.09.2024	124.924.838,16	102,26

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig
Auflegungsdatum	15.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.221.641,455
Anteilwert (in Fondswährung)	102,26
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	1.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.300,00	0,00	0,00	EUR	237,9000	785.070,00	0,63
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	22.000,00	5.000,00	0,00	EUR	15,9550	351.010,00	0,28
DE0008404005	Allianz SE	STK	4.050,00	2.050,00	1.250,00	EUR	295,0000	1.194.750,00	0,96
DE0006766504	Aurubis AG	STK	3.000,00	11.700,00	8.700,00	EUR	65,8500	197.550,00	0,16
DE000BASF111	BASF SE	STK	4.000,00	5.500,00	1.500,00	EUR	47,5550	190.220,00	0,15
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	3.130,00	3.000,00	5.870,00	EUR	79,1800	247.833,40	0,20
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	2.740,00	2.740,00	0,00	EUR	135,1500	370.311,00	0,30
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	STK	1.930,00	1.930,00	0,00	EUR	66,9800	129.271,40	0,10
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	21.000,00	26.620,00	5.620,00	EUR	16,5250	347.025,00	0,28
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	STK	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	71,5000	221.650,00	0,18
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	3.000,00	2.100,00	1.000,00	EUR	210,7000	632.100,00	0,51
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	40.000,00	26.000,00	14.000,00	EUR	26,3900	1.055.600,00	0,84
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	9.730,00	20.000,00	10.270,00	EUR	21,0000	204.330,00	0,16
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	50,0500	325.325,00	0,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	3.680,00	6.680,00	13.000,00	EUR	34,2300	125.966,40	0,10
DE000AOLD6E6	Gerresheimer AG	STK	2.500,00	4.500,00	2.000,00	EUR	80,0000	200.000,00	0,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	9.660,00	0,00	6.140,00	EUR	31,4600	303.903,60	0,24
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	35,3100	211.860,00	0,17
DE0006599905	Merck KGaA	STK	2.600,00	0,00	0,00	EUR	158,0000	410.800,00	0,33
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	494,3000	840.310,00	0,67
DE0007164600	SAP SE	STK	9.000,00	1.500,00	0,00	EUR	204,4000	1.839.600,00	1,47
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	1.600,00	750,00	0,00	EUR	252,2000	403.520,00	0,32
DE0007236101	Siemens AG	STK	5.390,00	890,00	0,00	EUR	181,3400	977.422,60	0,78
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	6.830,00	6.830,00	0,00	EUR	53,8600	367.863,80	0,29
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	57,4500	241.290,00	0,19
								12.174.582,20	9,73

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	5.000,00	0,00	0,00	EUR	47,6200	238.100,00	0,19
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	29.030,00	29.030,00	0,00	EUR	11,5000	333.845,00	0,27
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	19.870,00	12.920,00	0,00	EUR	30,0700	597.490,90	0,48
								1.169.435,90	0,94

Frankreich

FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.	STK	3.500,00	0,00	0,00	EUR	115,3000	403.550,00	0,32
FR0000120628	AXA S.A.	STK	26.000,00	4.000,00	4.000,00	EUR	34,5300	897.780,00	0,72
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	4.450,00	0,00	6.050,00	EUR	61,5500	273.897,50	0,22
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	5.000,00	13.460,00	8.460,00	EUR	29,7800	148.900,00	0,12

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.300,00	0,00	0,00	EUR 193,9500	446.085,00	0,36
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	35.000,00	0,00	0,00	EUR 15,3100	535.850,00	0,43
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	12.100,00	0,00	0,00	EUR 81,7200	988.812,00	0,79
FR0000120644	Danone S.A.	STK	7.000,00	0,00	5.000,00	EUR 65,3400	457.380,00	0,37
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	15.699,00	5.699,00	0,00	EUR 35,6300	559.355,37	0,45
FR0010908533	Edenred SE	STK	6.000,00	10.500,00	4.500,00	EUR 34,0200	204.120,00	0,16
FR0012435121	Elis S.A.	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR 18,7400	262.360,00	0,21
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.400,00	1.000,00	600,00	EUR 212,6000	722.840,00	0,58
FR0000121147	Forvia SE	STK	20.000,00	20.000,00	11.000,00	EUR 9,2280	184.560,00	0,15
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	260,00	300,00	40,00	EUR 2.206,0000	573.560,00	0,46
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	4.400,00	400,00	0,00	EUR 173,2600	762.344,00	0,61
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.000,00	630,00	830,00	EUR 402,0500	804.100,00	0,64
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	11.870,00	5.870,00	0,00	EUR 102,9000	1.221.423,00	0,98
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	690,00	690,00	0,00	EUR 187,7500	129.547,50	0,10
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.900,00	0,00	0,00	EUR 236,2000	1.157.380,00	0,93
FR0012757854	Spie S.A.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR 34,3000	274.400,00	0,22
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	18.000,00	0,00	0,00	EUR 29,5200	531.360,00	0,43
							11.539.604,37	9,25
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	5.500,00	1.000,00	0,00	EUR 93,1500	512.325,00	0,41
							512.325,00	0,41
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	230.000,00	230.000,00	180.000,00	EUR 3,8375	882.625,00	0,71
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK	6.000,00	0,00	4.000,00	EUR 65,2000	391.200,00	0,31
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	15.850,00	15.850,00	0,00	EUR 39,3650	623.935,25	0,50
							1.897.760,25	1,52
Luxemburg								
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	12.000,00	0,00	0,00	EUR 28,1400	337.680,00	0,27
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR 14,1350	296.835,00	0,24
							634.515,00	0,51
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	330,00	330,00	0,00	EUR 1.402,6000	462.858,00	0,37
NL0010832176	argenx SE	STK	560,00	1.080,00	520,00	EUR 485,6000	271.936,00	0,22
NL0000334118	ASM International NV	STK	1.000,00	0,00	0,00	EUR 589,4000	589.400,00	0,47
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.810,00	610,00	0,00	EUR 745,6000	2.095.136,00	1,68
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	1.600,00	1.600,00	3.000,00	EUR 113,5500	181.680,00	0,15
NL0010545661	CNH Industrial NV	STK	27.000,00	0,00	0,00	EUR 9,9000	267.300,00	0,21
NL0015001F58	Ferrovial SE	STK	12.000,00	0,00	0,00	EUR 38,5800	462.960,00	0,37
NL0011821202	ING Groep NV	STK	26.480,00	0,00	13.520,00	EUR 16,2740	430.935,52	0,34
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK	17.640,00	17.640,00	20.000,00	EUR 12,4080	218.877,12	0,18
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	8.730,00	0,00	8.270,00	EUR 21,6200	188.742,60	0,15
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR 151,3000	408.510,00	0,33
							5.578.335,24	4,47
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	5.770,00	0,00	4.230,00	EUR 69,5500	401.303,50	0,32
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR 29,7000	178.200,00	0,14
							579.503,50	0,46
Schweiz								
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	3.450,00	3.450,00	0,00	EUR 123,6500	426.592,50	0,34
							426.592,50	0,34
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	109.020,00	109.020,00	0,00	EUR 4,6005	501.546,51	0,40
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	10.000,00	4.000,00	5.000,00	EUR 36,4300	364.300,00	0,29
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	12.500,00	16.780,00	24.000,00	EUR 15,7100	196.375,00	0,16
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	32.000,00	0,00	0,00	EUR 10,2250	327.200,00	0,26
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	16.000,00	16.000,00	9.000,00	EUR 53,1400	850.240,00	0,68
							2.239.661,51	1,79
Summe Aktien							36.752.315,47	29,42

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000AAR0322	0,750% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2028) ³⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	90,5020	724.016,00	0,58
DE000AAR0264	0,500% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) ³⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	93,2140	372.856,00	0,30
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	90,8560	181.712,00	0,15
XS2389343380	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	88,1000	528.600,00	0,42
FR0014006ND8	2,375% Accor S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,0360	291.108,00	0,23
XS2292487076	0,250% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	84,7920	423.960,00	0,34
XS2175967343	1,500% Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,8340	290.502,00	0,23
ES0200002089	3,900% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	105,5620	633.372,00	0,51
ES0205046008	4,250% Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	106,1200	530.600,00	0,42
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	89,8040	269.412,00	0,22
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,5120	517.560,00	0,41
XS2821714735	3,950% Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	102,0960	306.288,00	0,25
XS2393701284	0,400% American Tower Corporation v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	94,3620	566.172,00	0,45
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	89,7770	538.662,00	0,43
XS2287744721	1,625% Arroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	82,0000	164.000,00	0,13
FR0014008FH1	0,875% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,9590	593.754,00	0,48
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,9160	207.832,00	0,17
XS2412267358	1,000% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,8420	575.052,00	0,46
XS2308313860	1,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	94,8750	569.250,00	0,46
XS2579897633	4,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	800.000,00	300.000,00	0,00	%	106,0790	848.632,00	0,68
XS2451372499	1,250% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	97,5830	683.081,00	0,55
XS2357417257	0,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	91,7150	550.290,00	0,44
PTBSPCOM0006	3,750% Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,0510	1.734.867,00	1,39
XS2634687912	4,134% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,9370	831.496,00	0,67
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	92,9210	743.368,00	0,60
FR0014001168	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	90,0150	360.060,00	0,29
XS2805361560	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,5010	512.505,00	0,41
BE0002993740	3,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	102,5500	410.200,00	0,33
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2032) ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	94,3290	282.987,00	0,23
FR0013532280	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,9660	464.830,00	0,37
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	93,6370	561.822,00	0,45
FR0014000671	4,875% BPCE S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2036) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,4740	313.422,00	0,25
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	106,1400	636.840,00	0,51
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	92,0020	552.012,00	0,44
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2038)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5100	845.100,00	0,68
XS2764459363	4,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,6700	518.350,00	0,41
XS2346253730	0,750% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	94,5120	472.560,00	0,38
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,8150	830.520,00	0,66
XS2751689048	4,500% Carrier Global Corporation v.23(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	107,9390	323.817,00	0,26
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	94,2830	282.849,00	0,23
XS2495084621	5,625% Ceske Drahý AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,5330	527.665,00	0,42

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,2200	372.880,00	0,30
FR0014000XY6	0,375% CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 90,9420	545.652,00	0,44
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,6740	195.348,00	0,16
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,5200	1.522.800,00	1,22
XS2393323667	1,125% Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 84,1810	841.810,00	0,67
IT0005579997	3,500% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2033)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 103,6630	414.652,00	0,33
FR001400D0Y0	4,000% Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v. 22(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,8690	605.214,00	0,48
FR001400EFP8	2,750% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,6210	704.347,00	0,56
XS1813579593	3,625% Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,7500	399.000,00	0,32
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 89,3060	267.918,00	0,21
XS2654098222	4,500% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 105,9180	847.344,00	0,68
DE000A3MQQV5	2,000% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048) ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,9170	375.668,00	0,30
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 94,7500	663.250,00	0,53
FR001400OP33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,6160	402.464,00	0,32
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 85,2660	255.798,00	0,20
XS2171713006	1,113% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 85,3600	170.720,00	0,14
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,8040	379.216,00	0,30
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 88,3490	176.698,00	0,14
XS2680945479	4,375% Ferrovial SE Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 105,8880	635.328,00	0,51
XS2678749990	5,272% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 108,6640	543.320,00	0,43
XS2282101539	0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,5650	358.260,00	0,29
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 88,8600	444.300,00	0,36
XS2265990452	0,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 83,5980	167.196,00	0,13
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 83,8510	167.702,00	0,13
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,1280	294.384,00	0,24
FI4000523550	4,250% Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,5310	304.593,00	0,24
AT0000A34CR4	3,250% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,9620	1.529.430,00	1,22
FR0014007NF1	1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 87,8360	175.672,00	0,14
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,1600	465.800,00	0,37
DE000A30V257	3,125% Investitionsbank Berlin Social Bond Reg.S. v. 23(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 103,0830	721.581,00	0,58
XS1001594065	3,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.13(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,1610	515.805,00	0,41
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 96,6760	1.450.140,00	1,16
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 91,3970	1.005.367,00	0,80
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,5150	492.575,00	0,39
XS0098449456	4,250% Italien v.99(2029) ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 104,2270	312.681,00	0,25
FR0014008226	1,625% JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 90,8400	545.040,00	0,44
FR001400F0H3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 106,3650	319.095,00	0,26
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 88,3790	353.516,00	0,28
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,5020	307.506,00	0,25
FR0014001R34	0,750% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2032) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 92,2530	461.265,00	0,37
FR0014001I06	0,000% La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 86,8350	347.340,00	0,28
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,4260	385.704,00	0,31
XS2679904685	4,231% LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 105,7970	634.782,00	0,51
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 91,3780	731.024,00	0,59
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,5640	482.820,00	0,39
XS2879811987	3,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 100,1250	300.375,00	0,24
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,9250	296.775,00	0,24
XS2778370051	4,625% METRO AG Reg.S. v.24(2029) ²⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 104,1910	520.955,00	0,42
XS2742660157	3,625% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 102,5820	205.164,00	0,16

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2221845683	1,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	86,8100	347.240,00	0,28
XS2758930569	3,146% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,9130	1.029.130,00	0,82
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	107,1420	535.710,00	0,43
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	91,0590	455.295,00	0,36
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	90,9420	454.710,00	0,36
FR001400Q5V0	4,125% Nexans S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	101,5000	406.000,00	0,32
FR001400OL29	4,250% Nexans S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,0000	306.000,00	0,24
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	102,8660	205.732,00	0,16
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	92,6920	278.076,00	0,22
PTOTENOE0034	0,900% Portugal Reg.S. v.20(2035)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	82,2680	987.216,00	0,79
XS2484339499	1,875% PPG Industries Inc. v.22(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	99,0200	495.100,00	0,40
FR0013535150	1,375% Praemia Healthcare Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	87,9140	263.742,00	0,21
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,6990	463.495,00	0,37
XS2801962155	4,125% PVH Corporation Green Bond v.24(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	101,1900	809.520,00	0,65
FR001400KXW4	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	101,9330	815.464,00	0,65
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	89,8360	359.344,00	0,29
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,2970	291.891,00	0,23
XS1405780617	1,875% Revvity Inc. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	98,4320	590.592,00	0,47
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	96,7060	580.236,00	0,46
XS2898762864	5,500% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	94,0000	282.000,00	0,23
XS2196317742	2,000% SES S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	95,0370	570.222,00	0,46
XS2769892865	3,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,7120	704.984,00	0,56
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	91,2360	273.708,00	0,22
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	89,7730	448.865,00	0,36
XS2190256706	0,750% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	87,5310	175.062,00	0,14
XS2358231798	0,625% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	84,7050	254.115,00	0,20
FR0014006XA3	0,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	94,4780	283.434,00	0,23
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	89,9840	449.920,00	0,36
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	104,8760	629.256,00	0,50
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	94,0180	376.072,00	0,30
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	96,9670	290.901,00	0,23
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	106,0750	636.450,00	0,51
XS2288109676	1,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	91,5590	457.795,00	0,37
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	95,4350	381.740,00	0,31
FR0014000575	0,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	91,2570	456.285,00	0,37
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	103,7400	311.220,00	0,25
XS2748847204	3,500% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,6750	508.375,00	0,41
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	95,1250	285.375,00	0,23
XS2381362966	0,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	89,6340	717.072,00	0,57
XS2292954893	0,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	92,0000	644.000,00	0,52
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	104,2400	312.720,00	0,25
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	93,2320	279.696,00	0,22
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	84,8640	254.592,00	0,20
FR0014000UD6	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	86,4940	172.988,00	0,14
AT0008049952	2,875% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,0310	1.010.310,00	0,81

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 87,0450	261.135,00	0,21
FR001400L9Q7	5,875% Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 104,9400	314.820,00	0,25
FR0014006IX6	2,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,6810	374.724,00	0,30
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,9970	169.994,00	0,14
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 106,0000	848.000,00	0,68
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 70,2690	140.538,00	0,11
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 89,0920	445.460,00	0,36
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	% 98,6830	394.732,00	0,32
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,5910	690.137,00	0,55
XS2558574104	3,106% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,7050	1.017.050,00	0,81
Summe verzinsliche Wertpapiere							71.686.495,00	57,37
Summe börsengehandelte Wertpapiere							71.686.495,00	57,37
							108.438.810,47	86,79

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
PTEDPSOM0002	4,625% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 100,3750	301.125,00	0,24
XS2796660384	9,750% Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 103,2500	206.500,00	0,17
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,2480	306.744,00	0,25
XS2907249457	2,875% UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 100,3370	802.696,00	0,64
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.617.065,00	1,30
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.617.065,00	1,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,4030	377.612,00	0,30
XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 21(2031) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,7390	191.478,00	0,15
XS2080318053	1,500% Ball Corporation v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,2700	385.080,00	0,31
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,8490	199.698,00	0,16
XS2623222978	5,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 104,0000	104.000,00	0,08
DE000DL19U23	1,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,6940	580.164,00	0,46
XS2808453455	5,875% Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 104,6300	313.890,00	0,25
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2037)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,2950	417.180,00	0,33
BE6352705782	3,875% Elia Group Reg.S. v.24(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 101,4020	507.010,00	0,41
XS2081474046	2,375% Forvia SE Reg.S. v.19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,7560	473.780,00	0,38
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,1630	384.652,00	0,31
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,8470	691.929,00	0,55
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,8080	359.232,00	0,29
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3600	298.080,00	0,24
XS2672418055	4,608% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 107,2310	536.155,00	0,43
XS2589713614	4,416% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 106,2390	637.434,00	0,51
XS2270406452	0,625% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 83,7580	167.516,00	0,13
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,3190	397.276,00	0,32
XS2813774341	3,500% Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,1920	408.768,00	0,33
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,7670	284.301,00	0,23
XS2676395077	4,375% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 104,4980	626.988,00	0,50

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,6750	370.700,00	0,30
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,6100	597.660,00	0,48
BE6350792089	4,250% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,4830	413.932,00	0,33
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	88,2910	529.746,00	0,42
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	96,6140	386.456,00	0,31
XS2345035963	1,250% Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	94,4740	755.792,00	0,60
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	97,6230	390.492,00	0,31
Summe verzinsliche Wertpapiere								11.787.001,00	9,42
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.787.001,00	9,42

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS2696224315	6,500% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,0750	318.225,00	0,25
XS2908093805	0,000% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,4100	602.460,00	0,48
Summe verzinsliche Wertpapiere								920.685,00	0,73
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								920.685,00	0,73

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS2305742434	1,750% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	97,9290	391.716,00	0,31
Summe verzinsliche Wertpapiere								391.716,00	0,31
Summe nicht notierte Wertpapiere								391.716,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen								123.155.277,47	98,55

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -30					-38.830,00	-0,03
--	-----	-----	------------	--	--	--	--	------------	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/5.250,00	EUX		Anzahl -50	EUR	48,9000			-24.450,00	-0,02
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/5.300,00	EUX		Anzahl -50	EUR	36,3000			-18.150,00	-0,01
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/4.800,00	EUX		Anzahl 100	EUR	74,5000			74.500,00	0,06
Summe der Aktienindex-Derivate								-6.930,00	0,00

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	-1.000.000					-1.700,00	0,00
--	-----	-----	------------	--	--	--	--	-----------	------

Optionsrechte

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2024/135,50	EUX	EUR	Anzahl -25	EUR	0,6000			-1.510,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2024/132,00	EUX	EUR	Anzahl 25	EUR	0,0800			-13.000,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate								-16.210,00	-0,01

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.477.570,40					1.477.570,40	1,18
Summe der Bankguthaben							1.477.570,40	1,18
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.477.570,40	1,18

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	981.813,67					981.813,67	0,79
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	30.562,46					30.562,46	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.012.376,13	0,81

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-600.033,32					-600.033,32	-0,48
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-83.853,41					-83.853,41	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13.359,11					-13.359,11	-0,01

Summe sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen							-697.245,84	-0,56
							124.924.838,16	100,00

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

Anteilwert	EUR	102,26
Umlaufende Anteile	STK	1.221.641,455

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000		182.514,00	182.514,00
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000		267.918,00	267.918,00
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	EUR	400.000		384.652,00	384.652,00
XS2778370051	4,625 % METRO AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000		520.955,00	520.955,00
XS2696224315	6,500 % Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000		318.225,00	318.225,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					1.674.264,00	1.674.264,00

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK		0,00	4.500,00
BE0003470755	Solvay S.A.	STK		0,00	3.000,00
BE0974464977	Syngro S.A.	STK		3.000,00	3.000,00

Deutschland

DE0006062144	Covestro AG	STK		7.000,00	7.000,00
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		0,00	10.000,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	13.000,00
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		5.000,00	5.000,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	12.000,00
DE0006452907	Nemetschek SE	STK		5.100,00	9.200,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	5.200,00
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK		3.000,00	10.000,00

Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK		0,00	10.000,00
FR0010220475	Alstom S.A.	STK		0,00	10.000,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	1.030,00
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		1.500,00	5.000,00
FR0000044448	Nexans S.A.	STK		3.200,00	3.200,00
FR0000133308	Orange S.A.	STK		10.000,00	30.000,00
FR0010411983	Scor SE	STK		0,00	13.000,00
FR0013176526	Valéo S.E.	STK		0,00	13.000,00

Großbritannien

GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		0,00	11.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	-----------

Italien

IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK		7.000,00	15.000,00
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		0,00	75.000,00

Luxemburg

LU1704650164	BEFESA S.A.	STK		0,00	9.000,00
--------------	-------------	-----	--	------	----------

Niederlande

NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		0,00	6.000,00
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK		0,00	12.000,00
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		0,00	14.000,00
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK		0,00	70.000,00

Österreich

AT0000730007	Andritz AG	STK		0,00	5.000,00
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		0,00	11.000,00

Portugal

PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	82.000,00
--------------	---------------------------------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES0125220311	Acciona S.A.	STK		0,00	2.500,00
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK		90.000,00	90.000,00
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		0,00	100.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2386592484	0,125% Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	400.000,00

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2171875839	2,750% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2432162654	1,750% CPI Property Group S.A. EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2030)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR		0,00	500.000,00
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	500.000,00
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	EUR		0,00	600.000,00
XS2747270630	0,000% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2384269366	0,750% Heimstadten Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS2075811781	0,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2199351375	4,500% Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS2262065233	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2040)	EUR		0,00	200.000,00
XS2587306403	3,820% The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS1074055770	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS2343822842	0,375% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	900.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2723577149	4,500% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2032)	EUR		300.000,00	300.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS2356316872	1,750% CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2712746960	3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR		0,00	700.000,00
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS1395004408	3,875% LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v. 16(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	400.000,00
XS2489981485	2,264% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2242921711	0,500% Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	200.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	28.347
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	1.155

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	30.077
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	14.731

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) AIXTRON SE, Covestro AG	EUR	122
--------------------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	269
----------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	190
----------------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	120
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	91
---	-----	----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	365
2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	EUR	944
3,250 % Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	1.504
6,500 % Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.675
2,000 % SES S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.065
0,625 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	369
4,500 % Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	312
0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.836
3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.414

Unbefristet

Basiswert(e)		
0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	264

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.387.000.265,31 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 6.772.582,37

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 1,73 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,61 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,01 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

143,88 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

47% iBoxx EUR Non-Financials 3-5 (QW55) / 25% MSCI EMU / 22% iBoxx EUR Covered 1-10 (IYYH) / 6% ICE BofA Euro High Yield (HE00)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 1.674.264,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.856.684,89
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	781.423,90
Aktien	EUR	1.075.260,99

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 13.902,84

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,26
Umlaufende Anteile	STK	1.221.641,455

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	0,96 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-150.181,74
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		34,35 %
Davon für Dritte		72,84 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile
n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-150.181,74
Pauschalgebühr	EUR	-150.181,74
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	60.613,68

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

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

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

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

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	89.800.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		695

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.674.264,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,34 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	930.437,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	384.652,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	359.175,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.674.264,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	781.423,90	n.a.	n.a.
unbefristet	1.075.260,99	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	13.902,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.950,37	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.950,37	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	1,36 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Ferrari N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	996.435,62
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	486.588,29
3. Name	United States of America
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	294.835,61
4. Name	IDEXX Laboratories Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	78.825,37

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	1.856.684,89

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

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

Name des Produkts: UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900MSX9QZKZY3316

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<div> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> </div> Ja	<div> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> </div> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,65 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

Der Fonds investierte 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 CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

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

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

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

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

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Außerdem wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak erzielten.

Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	98,58 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	56,40
Anteil an nachhaltigen Investitionen	26,01 %
Erfüllungsquote	100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	98,44 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	55,58
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,82
Anteil an nachhaltigen Investitionen	18,84 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	7,17
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

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

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde das Ziel verfolgt ein positiver Beitrag, zu den zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs beizutragengeleistet. 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.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt. Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding NV	IT	1,57 %	Niederlande
Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	Finanzwesen	1,45 %	Portugal
SAP SE	IT	1,28 %	Deutschland
Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	Finanzwesen	1,27 %	Österreich
Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	1,27 %	Frankreich
Island Reg.S. v.20(2026)	Sonstige	1,19 %	Island
Schneider Electric SE	Industrie	0,84 %	Frankreich
Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	0,84 %	Australien
National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	Finanzwesen	0,84 %	Australien
UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	Finanzwesen	0,82 %	Österreich
Island Reg.S. v.21(2028)	Sonstige	0,82 %	Island
Portugal Reg.S. v. 20(2035)	Sonstige	0,80 %	Portugal
E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	Versorgungsbetriebe	0,79 %	Deutschland
AXA S.A.	Finanzwesen	0,73 %	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	Industrie	0,73 %	Frankreich



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

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

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

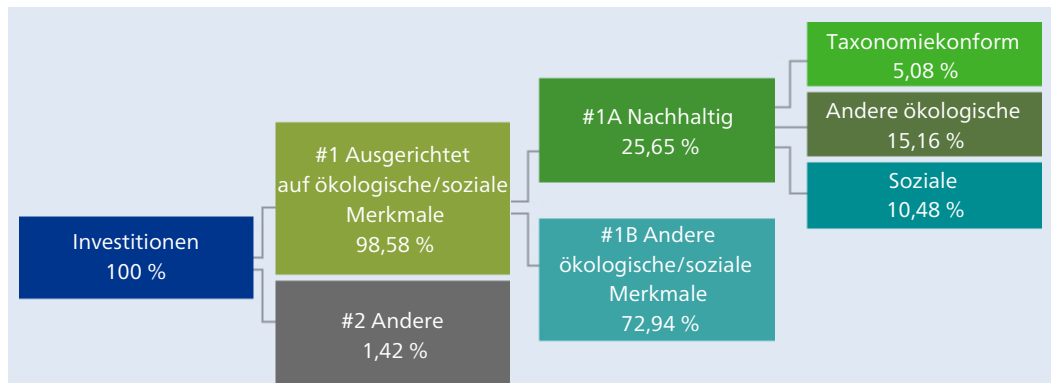
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,03 %
	Energie*	1,03 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		6,27 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,27 %
Industrie		14,17 %
	Investitionsgüter	7,99 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,56 %
	Transportwesen	4,62 %
Nicht-Basiskonsumgüter		7,30 %
	Automobile & Komponenten	4,16 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,74 %
	Verbraucherdienste	0,49 %
	Groß- und Einzelhandel	0,92 %
Basiskonsumgüter		3,55 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,09 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,51 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,94 %
Gesundheitswesen		6,42 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,74 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,68 %
Finanzwesen		30,51 %
	Banken	21,31 %
	Diversifizierte Finanzdienste	5,70 %
	Versicherungen	3,50 %
IT		7,71 %
	Software & Dienste	3,32 %
	Hardware & Ausrüstung	1,57 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,82 %
Telekommunikationsdienste		4,70 %
	Telekommunikationsdienste	2,80 %
	Media & Entertainment	1,90 %
Versorgungsbetriebe		6,51 %
	Versorgungsbetriebe	6,51 %
Immobilien		4,59 %
	Immobilien	3,93 %
	Real Estate Management & Development (New)	0,66 %
Multisektor		-0,01 %
	Multisektor	-0,01 %
Sonstige		5,81 %
	Sonstige	5,81 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



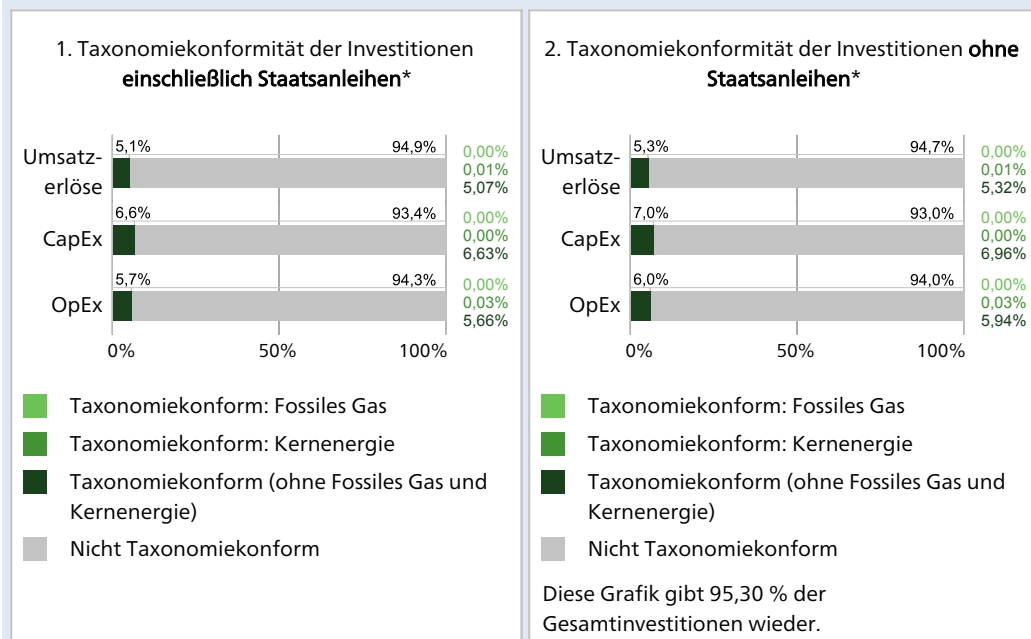
In Kernenergie



Nein

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

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



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

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

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	4,60 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	4,89 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	4,59 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	4,70 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,56 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	2,86 %

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

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	5,08	0,00
2023	0,00	5,08



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 9. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
[Besuchen Sie unsere Webseite:](http://institutional.union-investment.de)
institutional.union-investment.de