



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2026

UniRak Konservativ ESG

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Konservativ ESG	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Zurechnung auf die Anteilklassen	9
Veränderung des Fondsvermögens	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	22
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)	23
Prüfungsvermerk	26
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	31
Management und Organisation	58

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 6.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

Freundliches Jahr, vor allem für Schwellenländer-Anleihen

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

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

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

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

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

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

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

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

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ergebnisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniRak Konservativ ESG ist ein internationaler Mischfonds. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen global, unter anderem in Aktien, Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen und Unternehmensanleihen investiert werden. Dabei unterliegt der Fonds keinen geografischen Beschränkungen. Für den Fonds werden mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Weiterhin kann, unter Einhaltung dieser Mindestaktienquote, in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investieren. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen bis zu 5 Prozent in Contingent Convertibles (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die vorgenannten Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Dabei dürfen die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte bzw. Vermögenswerte, welche nicht währungsgesichert werden, 30 Prozent des Fondsvermögens nicht überschreiten. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, deren Emittenten auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind.

Dabei soll auch auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geachtet werden und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt werden. Der Fonds investiert nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 25 Pensionskassengesetz (PKG). Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, veröffentlicht. Um diesen Vorgaben zu entsprechen, wurde Artikel 20 (Anlagepolitik) des Sonderreglements des Fonds zum 21. Mai 2025 angepasst. Es werden mindestens 80 Prozent des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden, investiert. Darüber hinaus wurde der Name des Fonds von UniRak Nachhaltig Konservativ auf UniRak Konservativ ESG angepasst. Zudem wurden die im Anhang „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ beschriebenen Investmentprozesse zum Erwerb von Vermögensgegenständen, deren Emittenten ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigen, überarbeitet. Die Mindestquote nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) wurde zum 21. Mai 2025 angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Konservativ ESG investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 59 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 37 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 74 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent.

UniRak Konservativ ESG

Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 65 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 16 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 65 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 26 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industrianleihen mit 14 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 34 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 27 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,03 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und zwei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 eine Ausschüttung in Höhe von 0,65 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 eine Ausschüttung in Höhe von 0,27 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse C vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-2,67	-1,16	9,71	-
Klasse -net- A	-2,84	-1,50	8,56	-
Klasse C	-2,67	-1,16	9,71	-

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

UniRak Konservativ ESG

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	26,52 %
Frankreich	11,17 %
Deutschland	10,87 %
Italien	5,79 %
Spanien	5,77 %
Niederlande	5,35 %
Europäische Gemeinschaft	4,84 %
Großbritannien	3,49 %
Japan	3,18 %
Irland	2,51 %
Österreich	2,33 %
Schweiz	2,19 %
Belgien	1,55 %
Portugal	1,50 %
Kanada	1,07 %
Australien	0,98 %
Polen	0,94 %
Supranationale Institutionen	0,93 %
Luxemburg	0,90 %
Norwegen	0,87 %
Griechenland	0,54 %
Schweden	0,54 %
Finnland	0,46 %
Hongkong	0,41 %
Ungarn	0,33 %
Dänemark	0,31 %
Chile	0,28 %
Kroatien	0,25 %
Neuseeland	0,18 %
Taiwan	0,18 %
Bulgarien	0,11 %
Slowenien	0,08 %
Lettland	0,05 %
Wertpapiervermögen	96,47 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	3,61 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,09 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	35,07 %
Banken	11,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,19 %
Investitionsgüter	4,60 %
Hardware & Ausrüstung	3,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,16 %
Media & Entertainment	2,99 %
Sonstiges	2,90 %
Software & Dienste	2,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,71 %
Versorgungsbetriebe	2,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,33 %
Versicherungen	2,30 %
Transportwesen	2,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,05 %
Automobile & Komponenten	1,88 %
Immobilien	1,68 %
Telekommunikationsdienste	1,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,35 %
Groß- und Einzelhandel	0,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,49 %
Energie	0,33 %
Verbraucherdienste	0,33 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,19 %
Real Estate Management & Development	0,10 %
Wertpapiervermögen	96,47 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	3,61 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,09 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniRak Konservativ ESG

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	2.720,40	24.819	-70,20	109,61
31.03.2025	2.521,05	22.952	-211,06	109,84
31.03.2026	2.221,62	20.839	-231,86	106,61

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	4.515,26	41.644	-99,22	108,43
31.03.2025	4.283,91	39.569	-228,75	108,27
31.03.2026	3.720,74	35.533	-435,64	104,71

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	3,23	35	0,22	91,92
31.03.2025	4,11	44	0,81	93,56
31.03.2026	3,90	42	-0,16	92,48

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	5.732.438.323,79
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.835.337.161,34)	
Bankguthaben	214.783.704,42
Sonstige Bankguthaben	7.587.694,50
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	562.416,57
Zinsforderungen	926.881,31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	45.198.725,65
Dividendenforderungen	2.195.177,46
Forderungen aus Anteilverkäufen	485.491,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	24.861.139,67
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	4.559.213,59
Sonstige Forderungen	38.568,70
	6.033.637.336,87
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-8.473.185,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-9.331.463,56
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-147.479,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-52.906.937,87
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-4.551.119,98
Sonstige Passiva	-11.968.958,03
	-87.379.144,51
Fondsvermögen	5.946.258.192,36

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	2.221.615.964,91 EUR
Umlaufende Anteile	20.838.838,742
Anteilwert	106,61 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	3.720.738.753,79 EUR
Umlaufende Anteile	35.532.604,306
Anteilwert	104,71 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	3.903.473,66 EUR
Umlaufende Anteile	42.210,643
Anteilwert	92,48 EUR

UniRak Konservativ ESG

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.809.072.117,04	2.521.049.766,93	4.283.911.866,65	4.110.483,46
Ordentliches Nettoergebnis	23.382.357,37	13.732.371,74	9.625.978,04	24.007,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.855.938,33	970.026,82	885.632,71	278,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	386.901.068,50	136.851.522,58	249.616.786,53	432.759,39
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.054.560.234,87	-368.711.322,88	-685.252.478,17	-596.433,82
Realisierte Gewinne	502.574.206,57	186.748.675,71	315.514.226,65	311.304,21
Realisierte Verluste	-483.213.256,08	-179.316.862,10	-303.600.157,40	-296.236,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-174.208.516,24	-65.095.212,89	-109.000.868,16	-112.435,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	57.518.930,97	21.005.441,76	36.483.743,41	29.745,80
Ausschüttung	-123.064.419,23	-45.618.442,76	-77.445.976,47	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.946.258.192,36	2.221.615.964,91	3.720.738.753,79	3.903.473,66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	37.278.257,72	13.820.294,10	23.435.183,09	22.780,53
Zinsen auf Anleihen	91.756.820,85	34.061.931,29	57.638.318,59	56.570,97
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	1.011.662,78	374.790,33	636.255,87	616,58
Bankzinsen	3.525.388,01	1.308.579,20	2.214.637,03	2.171,78
Erträge aus Wertpapierleihe	1.360.421,94	504.751,36	854.835,24	835,34
Sonstige Erträge	30.775,66	11.408,91	19.347,94	18,81
Ertragsausgleich	-9.075.890,34	-3.102.896,26	-5.972.291,89	-702,19
Erträge Insgesamt	125.887.436,62	46.978.858,93	78.826.285,87	82.291,82
Zinsaufwendungen	-191.346,16	-70.866,20	-120.363,64	-116,32
Verwaltungsvergütung	-93.035.369,01	-29.184.887,79	-63.802.050,12	-48.431,10
Pauschalgebühr	-13.106.151,94	-4.864.669,45	-8.233.409,73	-8.072,76
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.676,34	-623,08	-1.052,22	-1,04
Veröffentlichungskosten	-867,60	-322,78	-544,27	-0,55
Taxe d'abonnement	-3.212.205,97	-1.192.183,20	-2.018.045,74	-1.977,03
Sonstige Aufwendungen	-177.414,24	-65.804,13	-111.501,29	-108,82
Aufwandsausgleich	7.219.952,01	2.132.869,44	5.086.659,18	423,39
Aufwendungen Insgesamt	-102.505.079,25	-33.246.487,19	-69.200.307,83	-58.284,23
Ordentliches Nettoergebnis	23.382.357,37	13.732.371,74	9.625.978,04	24.007,59

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾

3.259.204,58

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}

1,47

1,82

1,47

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniRak Konservativ ESG / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.951.884,459	39.568.733,339	43.935,242
Ausgegebene Anteile	1.247.317,385	2.312.085,192	4.550,140
Zurückgenommene Anteile	-3.360.363,102	-6.348.214,225	-6.274,739
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	20.838.838,742	35.532.604,306	42.210,643

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	DKK	77.949	1.531,0000	15.970.975,34	0,27
					15.970.975,34	0,27

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	EUR	87.202	359,3000	31.331.678,60	0,53
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	142.772	30,7900	4.395.949,88	0,07
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	62.574	251,1000	15.712.331,40	0,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	318.285	44,3200	14.106.391,20	0,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	167.325	38,0000	6.358.350,00	0,11
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	95.094	142,2500	13.527.121,50	0,23
					85.431.822,58	1,44

Frankreich

FR0000120644	Danone S.A.	EUR	356.920	69,0400	24.641.756,80	0,41
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	47.647	256,6000	12.226.220,20	0,21
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	30.042	349,3500	10.495.172,70	0,18
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	1.434.265	17,6750	25.350.633,88	0,43
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	57.443	229,1000	13.160.191,30	0,22
					85.873.974,88	1,45

Großbritannien

GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	460.010	31,7900	16.741.520,21	0,28
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	USD	172.748	151,2800	22.683.202,36	0,38
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	143.964	146,9000	24.211.003,55	0,41
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	1.242.372	7,4740	10.630.209,88	0,18
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	14.592.408	0,9234	15.426.021,24	0,26
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	644.814	12,6950	9.371.395,23	0,16
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	322.755	69,1300	19.366.420,58	0,33
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	GBP	423.441	41,9900	20.355.223,34	0,34
					138.784.996,39	2,34

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	2.624.994	84,8500	24.658.814,38	0,41
					24.658.814,38	0,41

Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	95.299	322,7800	26.699.601,79	0,45
IE0001827041	CRH Plc.	USD	194.730	105,1200	17.767.570,18	0,30
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	USD	602.074	39,8500	20.825.144,43	0,35
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	46.286	416,7400	16.742.667,86	0,28
					82.034.984,26	1,38

Italien

IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	217.887	60,8600	13.260.602,82	0,22
					13.260.602,82	0,22

Japan

JP3476480003	Daiichi Life Group Inc.	JPY	3.001.311	1.421,0000	23.271.626,15	0,39
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	35.391	61.240,0000	11.826.321,19	0,20
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	826.327	4.464,0000	20.127.868,34	0,34
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	1.397.536	1.974,5000	15.057.115,98	0,25
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	1.210.577	2.723,5000	17.990.426,18	0,30
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc.	JPY	572.690	3.544,0000	11.074.776,40	0,19
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	3.152.266	1.722,5000	29.628.095,92	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
JP3368000000	Resonac Holdings Corporation	JPY	185.672	9.802,0000	9.930.766,43	0,17
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	364.671	3.555,0000	7.073.958,16	0,12
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	921.611	3.162,0000	15.901.246,46	0,27
					161.882.201,21	2,73
Luxemburg						
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	59.289	484,9100	24.954.282,61	0,42
					24.954.282,61	0,42
Niederlande						
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	953.574	22,1050	21.078.753,27	0,35
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	280.427	40,2900	11.298.403,83	0,19
					32.377.157,10	0,54
Norwegen						
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	2.303.326	170,3000	34.955.791,81	0,59
					34.955.791,81	0,59
Schweden						
SE0015658117	Epiroc AB	SEK	659.068	200,2000	12.023.237,56	0,20
					12.023.237,56	0,20
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	94.484	138,5500	14.142.997,19	0,24
CH0012005267	Novartis AG	CHF	177.404	120,8600	23.164.485,13	0,39
					37.307.482,32	0,63
Spanien						
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	2.352.692	9,4900	22.327.047,08	0,38
					22.327.047,08	0,38
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	36.156	337,9500	10.605.780,92	0,18
					10.605.780,92	0,18
Vereinigte Staaten von Amerika						
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	528.794	287,5600	131.985.073,03	2,22
US0258161092	American Express Co.	USD	121.943	302,4800	32.015.726,62	0,54
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	72.040	214,3600	13.403.779,53	0,23
US0378331005	Apple Inc.	USD	542.800	253,7900	119.570.533,81	2,01
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	116.447	341,7900	34.545.977,02	0,58
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	237.020	122,7800	25.259.366,03	0,42
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	29.603	961,7100	24.710.963,57	0,42
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	3.237	4.210,3200	11.829.533,76	0,20
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	213.973	309,5100	57.483.537,22	0,97
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	130.844	77,5900	8.811.896,50	0,15
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	452.156	77,5800	30.447.237,64	0,51
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	39.657	390,4100	13.438.494,38	0,23
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	112.318	266,0200	25.934.236,92	0,44
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	271.122	80,0800	18.845.108,72	0,32
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	53.347	919,7700	42.589.159,09	0,72
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc.	USD	58.487	233,2600	11.841.574,19	0,20
US34354P1057	Flowserve Corporation	USD	354.266	73,5100	22.604.021,93	0,38
US3647601083	Gap Inc.	USD	1.109.233	24,2000	23.299.573,47	0,39
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	101.965	139,3700	12.334.747,03	0,21
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	USD	68.983	230,4600	13.798.995,04	0,23
US4456581077	Hunt [J.B.] Transport Services Inc.	USD	67.830	211,9000	12.475.633,19	0,21
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	2.335.957	15,6500	31.731.383,60	0,53
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	51.638	460,9900	20.661.923,11	0,35
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	92.074	244,4400	19.535.256,11	0,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	154.516	294,1600	39.451.806,75	0,66
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	71.980	499,6600	31.217.365,51	0,52
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	39.030	337,8400	11.445.096,09	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	359.233	370,1700	115.421.647,09	1,94
US60937P1066	MongoDB Inc.	USD	75.220	244,7700	15.980.903,91	0,27
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	950.541	174,4000	143.888.855,48	2,42
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	20.749	895,2400	16.123.022,97	0,27
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	298.510	132,1800	34.247.940,11	0,58
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	48.159	549,0200	22.949.617,38	0,39
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	66.953	358,8800	20.855.908,90	0,35
US7757111049	Rollins Inc.	USD	212.823	53,4100	9.866.223,79	0,17
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	41.481	320,5500	11.541.302,45	0,19
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	135.016	371,7500	43.565.834,56	0,73
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	356.256	76,0500	23.516.421,14	0,40
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	281.707	71,7700	17.548.920,57	0,30
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	69.005	491,5300	29.440.176,76	0,50
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	109.186	242,6200	22.993.409,70	0,39
US92338C1036	Veralto Corporation	USD	183.589	88,4200	14.089.870,13	0,24
US92826C8394	VISA Inc.	USD	13.640	302,2400	3.578.294,94	0,06
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	187.912	197,7100	32.247.271,52	0,54
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	42.407	270,4900	9.956.314,06	0,17

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genusscheine

1.429.079.935,32	24,07
2.211.529.086,58	37,25
2.211.529.086,58	37,25

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS3074459994	4,746 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	98,8750	1.977.500,00	0,03
ES0200002055	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	4.000.000	89,9220	3.596.880,00	0,06
XS3296851796	3,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.26(2034)	3.200.000	96,5850	3.090.720,00	0,05
XS2578472339	4,625 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 23(2029)	2.400.000	102,4910	2.459.784,00	0,04
FR0014013VX5	3,000 % Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	3.300.000	96,0360	3.169.188,00	0,05
XS3229091015	3,750 % Amcor UK Finance Plc. v.25(2033)	4.400.000	96,4580	4.244.152,00	0,07
FR0014015E17	3,503 % Arkéa Public Sector SCF Reg.S. Pfe. v.26(2036)	6.100.000	99,4950	6.069.195,00	0,10
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	5.200.000	100,3010	5.215.652,00	0,09
XS2357754097	1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v. 21(2032)	4.000.000	87,7300	3.509.200,00	0,06
XS2911193956	2,750 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.24(2034)	6.000.000	96,0760	5.764.560,00	0,10
FR001400RGV6	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2029)	3.300.000	100,9660	3.331.878,00	0,06
XS3268962761	3,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 26(2036)	3.800.000	96,9970	3.685.886,00	0,06
ES0413900558	0,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2031)	1.000.000	89,5280	895.280,00	0,02
ES0413900988	2,500 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.25(2030)	9.700.000	97,8680	9.493.196,00	0,16
XS3019219859	3,485 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2034)	7.600.000	97,4170	7.403.692,00	0,12
XS3320133948	3,625 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 26(2032)	3.600.000	99,3130	3.575.268,00	0,06
ES0213679OU3	3,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	2.700.000	96,6490	2.609.523,00	0,04
FR001400CMY0	3,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	4.000.000	99,9620	3.998.480,00	0,07
XS3219356568	3,792 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	3.400.000	95,7030	3.253.902,00	0,05
DE000A46Z8K8	3,250 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.26(2038)	20.500.000	97,5590	19.999.595,00	0,34
XS2773068676	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	6.000.000	99,9610	5.997.660,00	0,10
XS2320539765	0,375 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2041)	10.000.000	62,0380	6.203.800,00	0,10
XS2356569736	1,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2031)	3.500.000	99,3950	3.478.825,00	0,06
DE000BYLOEN9	3,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. v.25(2032)	4.400.000	97,1460	4.274.424,00	0,07
BE0002682632	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	89,5690	8.956.900,00	0,15
BE0000346552	1,250 % Belgien, Königreich Reg.S. Green Bond v.18(2033) ²⁾	30.000.000	87,8240	26.347.200,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
BE0000356650	2,750 % Belgien, Königreich Reg.S. Green Bond v.22(2039) ²⁾	10.000.000	89,1200	8.912.000,00	0,15
BE0000331406	3,750 % Belgien, Königreich Reg.S. v.13(2045) ²⁾	5.000.000	95,1020	4.755.100,00	0,08
BE0000348574	1,700 % Belgien, Königreich Reg.S. v.19(2050) ²⁾	6.000.000	62,0200	3.721.200,00	0,06
BE0000349580	0,100 % Belgien, Königreich Reg.S. v.20(2030) ²⁾	10.000.000	88,8590	8.885.900,00	0,15
BE0000352618	0,000 % Belgien, Königreich Reg.S. v.21(2031) ²⁾	15.000.000	84,4440	12.666.600,00	0,21
BE0000353624	0,650 % Belgien, Königreich Reg.S. v.21(2071)	20.000.000	31,9240	6.384.800,00	0,11
BE0000355645	1,400 % Belgien, Königreich Reg.S. v.22(2053)	14.000.000	53,9600	7.554.400,00	0,13
XS3278827590	3,750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.26(2034)	5.100.000	96,4040	4.916.604,00	0,08
XS3075490188	3,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	4.400.000	98,5350	4.335.540,00	0,07
XS2240278692	0,010 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	12.000.000	81,9220	9.830.640,00	0,17
XS2199719233	0,125 % BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	12.000.000	74,6800	8.961.600,00	0,15
FR001400YCA5	2,871 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	4.500.000	100,1870	4.508.415,00	0,08
FR0014016L41	4,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2039)	3.600.000	96,5830	3.476.988,00	0,06
XS2596458591	4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	7.600.000	102,1560	7.763.856,00	0,13
XS3038544790	3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	2.300.000	98,3990	2.263.177,00	0,04
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	2.000.000	104,8750	2.097.500,00	0,04
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	50.000.000	89,1860	44.593.000,00	0,75
DE0001030724	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	5.000.000	44,2100	2.210.500,00	0,04
DE0001030757	1,800 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053) ²⁾	22.000.000	71,3520	15.697.440,00	0,26
DE0008U3Z005	2,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033) ²⁾	60.700.000	96,7210	58.709.647,00	0,99
DE0008U3Z047	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.25(2035)	40.000.000	96,5730	38.629.200,00	0,65
DE0001030583	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033) ²⁾	15.000.000	96,7740	17.828.528,86	0,30
DE0001135325	4,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.07(2039) ²⁾	20.000.000	111,0050	22.201.000,00	0,37
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042) ²⁾	15.000.000	98,7460	14.811.900,00	0,25
DE0001135481	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2044) ²⁾	35.000.000	87,9970	30.798.950,00	0,52
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048) ²⁾	30.000.000	66,0710	19.821.300,00	0,33
DE0001102515	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035) ²⁾	40.000.000	76,4960	30.598.400,00	0,51
DE0001102572	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052) ²⁾	100.000.000	41,1600	41.160.000,00	0,69
DE0001102598	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	23.000.000	78,2660	18.001.180,00	0,30
DE0008U2Z023	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034) ²⁾	10.000.000	95,1280	9.512.800,00	0,16
DE0008U2D012	2,900 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2056)	5.000.000	89,6080	4.480.400,00	0,08
FR001400YVW9	3,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2035)	8.000.000	97,8390	7.827.120,00	0,13
XS2676814499	4,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	4.600.000	103,1350	4.744.210,00	0,08
XS2751688826	4,125 % Carrier Global Corporation v.23(2028)	3.300.000	101,4080	3.346.464,00	0,06
XS3267911645	3,875 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.26(2036)	3.200.000	96,0960	3.075.072,00	0,05
XS3272223762	3,875 % Chile Sustainability Linked Bond v.26(2036)	7.600.000	96,3750	7.324.500,00	0,12
XS3107229281	3,800 % Chile v.25(2035)	7.000.000	97,2500	6.807.500,00	0,11
XS2757515882	3,375 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	3.900.000	100,3320	3.912.948,00	0,07
DE000CZ439T8	4,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	1.900.000	102,9990	1.956.981,00	0,03
DE000CZ45YB1	3,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	1.000.000	98,3770	983.770,00	0,02
DE000CZ45ZA0	3,625 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	2.300.000	98,9950	2.276.885,00	0,04
XS3007600581	2,855 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	9.500.000	97,8580	9.296.510,00	0,16
XS3200103490	3,548 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.25(2035)	7.200.000	96,7120	6.963.264,00	0,12
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	2.400.000	92,2480	2.213.952,00	0,04
FR001400IAO3	3,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033) ²⁾	8.000.000	99,5230	7.961.840,00	0,13
FR0014012BB5	3,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	11.000.000	97,8630	10.764.930,00	0,18
IT0005579997	3,500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2033)	1.200.000	100,4650	1.205.580,00	0,02
IT0005631491	3,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2034)	5.000.000	98,5490	4.927.450,00	0,08
FR0014014P49	3,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2031)	5.500.000	97,5420	5.364.810,00	0,09
FR001400YAD3	4,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	5.000.000	99,9790	4.998.950,00	0,08
FR001400ZZB1	3,750 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2035)	2.900.000	97,3190	2.822.251,00	0,05
FR001400N2M9	3,750 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	3.300.000	99,4320	3.281.256,00	0,06
FR001400KZZ2	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	6.700.000	102,1560	6.844.452,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
FR00140143T9	3,128 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.700.000	98,1940	3.633.178,00	0,06
XS2597696124	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2029)	7.500.000	101,4100	7.605.750,00	0,13
XS3176804576	5,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.25(2030)	800.000	95,7260	765.808,00	0,01
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	3.500.000	102,1290	3.574.515,00	0,06
DE000A460QR6	3,250 % Dte. Börse AG EMTN Reg.S. v.26(2031)	2.000.000	99,6420	1.992.840,00	0,03
DE000A351ZT4	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	6.200.000	101,5000	6.293.000,00	0,11
DE000SCB0062	2,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2034)	6.600.000	96,2540	6.352.764,00	0,11
DE000DKB0564	3,250 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.25(2045)	4.000.000	94,3410	3.773.640,00	0,06
XS2783118131	3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	2.800.000	99,1880	2.777.264,00	0,05
PTEDP6OM0007	4,375 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	1.400.000	96,2280	1.347.192,00	0,02
PTEDP5OM0008	4,500 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	2.500.000	97,9750	2.449.375,00	0,04
XS3171675393	3,125 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	4.700.000	97,2980	4.573.006,00	0,08
XS2978779176	3,500 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	3.700.000	99,4680	3.680.316,00	0,06
XS3271042254	4,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	94,8750	1.518.000,00	0,03
XS2831084657	3,500 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	3.400.000	96,6050	3.284.570,00	0,06
XS3045470492	3,250 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	3.200.000	97,1740	3.109.568,00	0,05
XS2791959906	3,500 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	4.000.000	99,7520	3.990.080,00	0,07
XS3274805376	3,448 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.26(2034)	6.900.000	97,5250	6.729.225,00	0,11
AT0000A3HGD0	3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	6.000.000	97,6330	5.857.980,00	0,10
AT0000A2KW37	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	9.000.000	95,0410	8.553.690,00	0,14
AT0000A2RAA0	0,125 % Erste Group Bank AG EMTN Sustainability Bond v.21(2028)	5.000.000	93,8200	4.691.000,00	0,08
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	5.500.000	95,8730	5.273.015,00	0,09
FR001400RYN6	2,875 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	5.800.000	99,1900	5.753.020,00	0,10
XS2055744689	0,150 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	58.000.000	76,6740	44.470.920,00	0,75
XS2176621253	0,100 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	8.000.000	88,7950	7.103.600,00	0,12
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	7.800.000	99,8350	7.787.130,00	0,13
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	17.600.000	96,1740	16.926.624,00	0,28
XS2332851026	0,500 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.21(2041)	10.900.000	60,9500	6.643.550,00	0,11
XS3135157298	3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)	2.600.000	97,8640	2.544.464,00	0,04
EU000A3K4C42	0,400 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037) ²⁾	48.500.000	72,5030	35.163.955,00	0,59
EU000A3K4DW8	2,750 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2033) ²⁾	30.000.000	97,6510	29.295.300,00	0,49
EU000A3K4DG1	1,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043) ²⁾	19.100.000	67,8960	12.968.136,00	0,22
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	10.000.000	88,0990	8.809.900,00	0,15
EU000A283859	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	9.000.000	87,9430	7.914.870,00	0,13
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	10.000.000	74,0080	7.400.800,00	0,12
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2050)	3.000.000	44,8510	1.345.530,00	0,02
EU000A3KM903	0,200 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036) ²⁾	20.000.000	73,1350	14.627.000,00	0,25
EU000A3KNYG5	0,450 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2046) ²⁾	152.000.000	53,2960	81.009.920,00	1,36
EU000A3KRJR4	0,750 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2047) ²⁾	12.500.000	57,0680	7.133.500,00	0,12
EU000A3K4D09	2,750 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.22(2037)	7.000.000	92,6000	6.482.000,00	0,11
EU000A283867	0,100 % Europäische Union Reg.S. v.20(2040) ²⁾	5.000.000	60,9280	3.046.400,00	0,05
EU000A3LZ0X9	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	11.000.000	96,4300	10.607.300,00	0,18
EU000A4D8KD2	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	6.000.000	99,7740	5.986.440,00	0,10
EU000A4EG039	4,000 % Europäische Union Reg.S. v.25(2055)	5.000.000	98,3640	4.918.200,00	0,08
EU000A1G0DD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 15(2045)	3.000.000	66,0570	1.981.710,00	0,03
EU000A1G0DN3	2,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 17(2056)	4.000.000	68,8300	2.753.200,00	0,05
EU000A2SCAK5	3,375 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 23(2038)	5.000.000	98,9590	4.947.950,00	0,08
EU000A2SCAU4	2,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 25(2032) ²⁾	20.000.000	97,8230	19.564.600,00	0,33
EU000A1G0D96	1,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 18(2053)	10.000.000	66,4050	6.640.500,00	0,11
EU000A1G0EP6	0,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2030) ²⁾	12.400.000	89,6920	11.121.808,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1828046570	1,125 % European Investment Bank (EIB) EMTN Green Bond v. 18(2032)	10.000.000	88,7460	8.874.600,00	0,15
EU000A4D7ZW2	2,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.25(2032)	7.000.000	97,3150	6.812.050,00	0,11
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 20(2035)	2.000.000	73,5680	1.471.360,00	0,02
XS2055781962	0,050 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2034)	5.000.000	77,2560	3.862.800,00	0,06
XS2433363509	0,250 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.22(2032)	13.600.000	85,7470	11.661.592,00	0,20
EU000A3L2773	2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034) ²⁾	15.000.000	96,0420	14.406.300,00	0,24
XS1753042743	1,500 % European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	4.000.000	66,0620	2.642.480,00	0,04
XS2969695084	3,250 % Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)	2.200.000	98,7000	2.171.400,00	0,04
XS3299555246	3,625 % Ferrovial SE Reg.S. v.26(2032)	4.200.000	98,7500	4.147.500,00	0,07
XS3101504952	3,375 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	4.000.000	98,5620	3.942.480,00	0,07
FI4000480488	0,125 % Finnland Reg.S. v.21(2052) ²⁾	1.000.000	39,5580	395.580,00	0,01
FI4000550249	3,000 % Finnland Reg.S. v.23(2033) ²⁾	8.000.000	99,0900	7.927.200,00	0,13
FI4000546528	2,750 % Finnland Reg.S. v.23(2038)	1.000.000	92,8060	928.060,00	0,02
FI4000577952	2,500 % Finnland Reg.S. v.24(2030)	7.000.000	98,6150	6.903.050,00	0,12
FI4000566294	2,950 % Finnland Reg.S. v.24(2055)	4.000.000	84,1250	3.365.000,00	0,06
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039) ²⁾	120.000.000	77,3220	92.786.400,00	1,56
FR0014002JM6	0,500 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.20(2044)	40.000.000	53,6120	21.444.800,00	0,36
FR001400NEF3	3,000 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	15.000.000	80,9480	12.142.200,00	0,20
FR0010070060	4,750 % Frankreich Reg.S. v.03(2035)	45.000.000	108,4620	48.807.900,00	0,82
FR0011883966	2,500 % Frankreich Reg.S. v.13(2030) ²⁾	40.000.000	97,9290	39.171.600,00	0,66
FR0014001NN8	0,500 % Frankreich Reg.S. v.20(2072)	20.000.000	27,0670	5.413.400,00	0,09
FR0014004J31	0,750 % Frankreich Reg.S. v.21(2053)	24.000.000	42,7820	10.267.680,00	0,17
FR0014007L00	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2032)	50.000.000	81,9040	40.952.000,00	0,69
XS2832873355	4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v. 24(2032)	3.100.000	102,9980	3.192.938,00	0,05
XS2809271047	3,850 % General Mills Inc. v.24(2034)	4.100.000	98,5500	4.040.550,00	0,07
XS2747270630	3,900 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	3.100.000	100,5520	3.117.112,00	0,05
XS2975301438	3,700 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	3.100.000	98,9360	3.067.016,00	0,05
XS3175869737	3,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2028)	4.000.000	99,9740	3.998.960,00	0,07
GR0124040743	3,375 % Griechenland Reg.S. v.24(2034)	19.000.000	98,3000	18.677.000,00	0,31
GR0138018842	4,125 % Griechenland Reg.S. v.24(2054)	2.500.000	94,8320	2.370.800,00	0,04
GR0124041758	3,625 % Griechenland Reg.S. v.25(2035)	11.682.000	99,1040	11.577.329,28	0,19
XS3238162716	3,750 % GXO Logistics Capital B.V. v.25(2030)	5.000.000	98,3730	4.918.650,00	0,08
XS2967738597	3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	4.500.000	98,5020	4.432.590,00	0,07
XS2613472963	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	5.200.000	102,2520	5.317.104,00	0,09
XS2909822517	3,625 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	3.800.000	97,9880	3.723.544,00	0,06
XS2823909903	3,375 % Illinois Tool Works Inc. v.24(2032)	3.500.000	98,7790	3.457.265,00	0,06
XS3332391757	3,125 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.26(2031)	10.400.000	100,0030	10.400.312,00	0,17
XS1508585772	0,625 % International Bank for Reconstruction and Development Reg.S. v.16(2033)	2.000.000	85,3490	1.706.980,00	0,03
XS2122894855	0,000 % International Bank for Reconstruction and Development v. 20(2030)	5.000.000	89,5900	4.479.500,00	0,08
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	8.000.000	84,0380	6.723.040,00	0,11
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	6.000.000	72,8170	4.369.020,00	0,07
XS3032046016	3,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2034)	3.100.000	98,0650	3.040.015,00	0,05
IE000GVLBXU6	3,000 % Irland Reg.S. Green Bond v.23(2043)	4.000.000	93,0410	3.721.640,00	0,06
IE00BV8C9186	2,000 % Irland Reg.S. v.15(2045)	2.000.000	78,6440	1.572.880,00	0,03
IE00BFZRPZ02	1,300 % Irland Reg.S. v.18(2033)	9.000.000	89,3570	8.042.130,00	0,14
IE00BH3SQB22	1,500 % Irland Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	66,2790	662.790,00	0,01
IE00BKFCV899	0,200 % Irland Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	89,0690	4.453.450,00	0,07
IE00080U68D3	3,150 % Irland Reg.S. v.25(2055)	2.000.000	90,3460	1.806.920,00	0,03
IE000O6GBYC9	3,100 % Irland Reg.S. v.26(2036)	8.400.000	98,7550	8.295.420,00	0,14
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045) ²⁾	40.000.000	63,2260	25.290.400,00	0,43
IT0005508590	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	80.000.000	101,8010	81.440.800,00	1,37
IT0005542359	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	40.000.000	103,4410	41.376.400,00	0,70
IT0005383309	1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030)	40.000.000	93,4960	37.398.400,00	0,63
IT0005421703	1,800 % Italien Reg.S. v.20(2041) ²⁾	55.000.000	73,3730	40.355.150,00	0,68
IT0005441883	2,150 % Italien Reg.S. v.21(2072)	1.000.000	58,2060	582.060,00	0,01
IT0005584849	3,350 % Italien Reg.S. v.24(2029)	12.000.000	100,9560	12.114.720,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
IT0005611741	4,300 % Italien Reg.S. v.24(2054)	9.000.000	96,9450	8.725.050,00	0,15
IT0005635583	3,850 % Italien Reg.S. v.25(2040)	20.000.000	96,2460	19.249.200,00	0,32
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	6.000.000	92,2450	5.534.700,00	0,09
XS2845057780	3,300 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	3.600.000	99,2670	3.573.612,00	0,06
XS3300349639	3,136 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2032)	5.300.000	97,4050	5.162.465,00	0,09
FR001400NDQ2	3,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	2.700.000	98,3320	2.654.964,00	0,04
XS2764455619	3,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	2.400.000	98,4680	2.363.232,00	0,04
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	14.000.000	99,6290	13.948.060,00	0,23
DE000A2TSTR0	0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2039)	7.000.000	73,0310	5.112.170,00	0,09
DE000A3H3KE9	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	13.500.000	75,3890	10.177.515,00	0,17
XS2471549654	2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)	7.600.000	98,0420	7.451.192,00	0,13
XS1829276275	1,125 % Lettland Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	96,1420	2.884.260,00	0,05
XS2054600718	0,125 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	90,5040	1.810.080,00	0,03
FR00140159Y5	2,875 % L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)	4.500.000	97,6540	4.394.430,00	0,07
LU2591861021	3,250 % Luxemburg Reg.S. v.23(2043)	8.100.000	94,8990	7.686.819,00	0,13
XS2535308477	3,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2028)	5.000.000	99,0560	4.952.800,00	0,08
XS3185369371	2,950 % Medtronic Inc. v.25(2030)	3.300.000	98,0020	3.234.066,00	0,05
XS3057365549	3,521 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2031)	4.200.000	99,2930	4.170.306,00	0,07
XS2978917156	3,625 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2033)	2.800.000	97,6250	2.733.500,00	0,05
XS3285025345	4,125 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.26(2038)	1.900.000	97,8020	1.858.238,00	0,03
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	6.000.000	87,6840	5.261.040,00	0,09
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	5.000.000	100,2760	5.013.800,00	0,08
XS2894931588	4,061 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	4.300.000	98,2600	4.225.180,00	0,07
NL00150008B6	0,375 % Nationale-Nederlanden Bank NV Reg.S. Pfe. v.21(2041) ²⁾	23.500.000	60,9580	14.325.130,00	0,24
XS3170277704	3,632 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	8.000.000	97,3700	7.789.600,00	0,13
XS2109606603	0,050 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	89,8100	8.981.000,00	0,15
NL0009446418	3,750 % Niederlande Reg.S. v.10(2042) ²⁾	11.000.000	104,3360	11.476.960,00	0,19
NL0014555419	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2030)	6.000.000	89,0070	5.340.420,00	0,09
NL0015000B11	0,000 % Niederlande Reg.S. v.21(2038)	17.000.000	68,4400	11.634.800,00	0,20
NL0015000RP1	0,500 % Niederlande Reg.S. v.22(2032) ²⁾	15.000.000	86,3640	12.954.600,00	0,22
NL00150012X2	2,000 % Niederlande Reg.S. v.22(2054)	11.000.000	74,1610	8.157.710,00	0,14
NL0015001RG8	3,250 % Niederlande Reg.S. v.23(2044)	3.800.000	97,8610	3.718.718,00	0,06
NL0015001XZ6	2,500 % Niederlande Reg.S. v.24(2034) ²⁾	15.000.000	96,1640	14.424.600,00	0,24
DE000NRW0L02	0,500 % Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.19(2039) ²⁾	8.000.000	67,7490	5.419.920,00	0,09
DE000NWB0AN7	0,000 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	15.000.000	85,2490	12.787.350,00	0,22
XS3100081846	4,091 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.25(2037)	1.900.000	99,0090	1.881.171,00	0,03
FR0014006ZC4	0,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	5.000.000	78,8080	3.940.400,00	0,07
FR00140144C3	3,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	4.000.000	96,7060	3.868.240,00	0,07
AT0000A10683	2,400 % Österreich Reg.S. v.13(2034) ²⁾	10.000.000	94,5280	9.452.800,00	0,16
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047) ²⁾	9.000.000	68,1190	6.130.710,00	0,10
AT0000A2KQ43	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2040) ²⁾	17.000.000	59,7440	10.156.480,00	0,17
AT0000A2EJ08	0,750 % Österreich Reg.S. v.20(2051) ²⁾	13.000.000	51,6470	6.714.110,00	0,11
AT0000A2QQB6	0,700 % Österreich Reg.S. v.21(2071)	18.000.000	35,9800	6.476.400,00	0,11
AT0000A32458	2,900 % Österreich Reg.S. v.23(2033) ²⁾	15.000.000	98,8770	14.831.550,00	0,25
AT0000A3D3Q8	3,200 % Österreich Reg.S. v.24(2039)	9.000.000	96,6820	8.701.380,00	0,15
AT0000A3HU25	2,950 % Österreich Reg.S. v.25(2035)	15.000.000	97,8660	14.679.900,00	0,25
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049) ²⁾	6.000.000	65,0000	3.900.000,00	0,07
XS2975276143	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	17.100.000	98,6250	16.864.875,00	0,28
XS3109460959	3,875 % Polen Reg.S. Green Bond v.25(2037)	21.000.000	97,8250	20.543.250,00	0,35
XS2922764191	3,875 % Polen Reg.S. v.24(2039)	15.100.000	95,8000	14.465.800,00	0,24
PTOTEB0E0020	4,100 % Portugal Reg.S. v.15(2045)	1.500.000	102,8880	1.543.320,00	0,03
PTOTEL0E0028	0,475 % Portugal Reg.S. v.20(2030)	18.000.000	90,1460	16.226.280,00	0,27
PTOTEO0E0033	0,300 % Portugal Reg.S. v.21(2031)	15.100.000	86,7180	13.094.418,00	0,22
PTOTEO0E0031	1,650 % Portugal Reg.S. v.22(2032)	5.000.000	92,2370	4.611.850,00	0,08
PTOTEPOE0032	1,150 % Portugal Reg.S. v.22(2042)	2.000.000	68,5620	1.371.240,00	0,02
PTOTEZOE0014	3,500 % Portugal Reg.S. v.23(2038)	8.000.000	99,1210	7.929.680,00	0,13
PTOTES0E0021	2,875 % Portugal Reg.S. v.24(2034)	10.000.000	97,0770	9.707.700,00	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
PTOTE3OE0025	3,625 % Portugal Reg.S. v.24(2054)	3.000.000	93,3480	2.800.440,00	0,05
PTOTEQOE0023	2,875 % Portugal Reg.S. v.25(2033)	14.200.000	97,9660	13.911.172,00	0,23
PTOTEAOE0005	3,000 % Portugal Reg.S. v.25(2035)	12.000.000	97,3600	11.683.200,00	0,20
PTOTE4OE0008	3,375 % Portugal Reg.S. v.25(2040)	3.000.000	96,0540	2.881.620,00	0,05
XS2810794680	4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	3.000.000	98,8100	2.964.300,00	0,05
XS3076304602	5,250 % Prysmian S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	101,7390	1.526.085,00	0,03
FR0014013UK4	3,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	5.000.000	96,9550	4.847.750,00	0,08
XS2771494940	3,500 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	2.500.000	99,1650	2.479.125,00	0,04
FR0014010MQ4	2,625 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.25(2029)	5.600.000	98,1520	5.496.512,00	0,09
FR0014010MR2	3,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	3.400.000	97,9460	3.330.164,00	0,06
XS2894895684	3,375 % Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	4.400.000	97,7870	4.302.628,00	0,07
XS2769892865	3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	5.300.000	94,9730	5.033.569,00	0,08
XS3192966383	3,200 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.25(2033)	3.900.000	97,1830	3.790.137,00	0,06
SI0002104873	3,500 % Slowenien Reg.S. v.25(2055)	5.400.000	89,8080	4.849.632,00	0,08
ES0000012J07	1,000 % Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042) ²⁾	37.000.000	65,4150	24.203.550,00	0,41
ES0000012932	4,200 % Spanien Reg.S. v.05(2037)	27.000.000	105,6460	28.524.420,00	0,48
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	12.000.000	84,8500	10.182.000,00	0,17
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	85.000.000	94,4210	80.257.850,00	1,35
ES0000012G34	1,250 % Spanien Reg.S. v.20(2030)	35.000.000	92,9350	32.527.250,00	0,55
ES0000012G42	1,200 % Spanien Reg.S. v.20(2040)	8.000.000	71,0190	5.681.520,00	0,10
ES0000012I24	0,850 % Spanien Reg.S. v.21(2037) ²⁾	32.000.000	74,4770	23.832.640,00	0,40
ES0000012H58	1,450 % Spanien Reg.S. v.21(2071) ²⁾	12.000.000	46,3020	5.556.240,00	0,09
ES0000012K95	3,450 % Spanien Reg.S. v.22(2043)	15.000.000	93,9630	14.094.450,00	0,24
ES0000012K46	1,900 % Spanien Reg.S. v.22(2052) ²⁾	18.000.000	64,9230	11.686.140,00	0,20
ES0000012M85	3,250 % Spanien Reg.S. v.24(2034)	35.000.000	99,5080	34.827.800,00	0,59
XS3004243179	2,625 % Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2031)	9.200.000	97,8370	9.001.004,00	0,15
XS3027988263	3,500 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	4.000.000	98,8580	3.954.320,00	0,07
XS3258445660	3,717 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2034)	3.300.000	97,4940	3.217.302,00	0,05
XS2841150316	3,625 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	3.900.000	100,3510	3.913.689,00	0,07
XS3307414816	6,875 % Stellantis NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	94,2500	1.131.000,00	0,02
XS3071336526	3,125 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2032)	5.700.000	97,5600	5.560.920,00	0,09
XS2613209670	4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	8.200.000	102,1680	8.377.776,00	0,14
XS2809670172	3,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	4.400.000	99,3740	4.372.456,00	0,07
XS3285006634	3,707 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v. 26(2033)	6.500.000	97,6880	6.349.720,00	0,11
XS2783649176	4,875 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	102,2260	1.022.260,00	0,02
XS3017244206	3,375 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2033)	6.100.000	98,1060	5.984.466,00	0,10
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	7.500.000	100,5030	7.537.725,00	0,13
XS2307863642	0,125 % The Coca-Cola Co. v.21(2029)	8.000.000	91,5900	7.327.200,00	0,12
XS2874154946	3,375 % The Coca-Cola Co. v.24(2037)	1.200.000	94,7400	1.136.880,00	0,02
XS2815948695	3,500 % The Coca-Cola Co. v.24(2044)	1.300.000	89,7300	1.166.490,00	0,02
XS3222558705	2,900 % The Procter & Gamble Co. v.25(2033)	7.000.000	96,0900	6.726.300,00	0,11
XS3324523045	2,971 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.26(2031)	17.700.000	99,3340	17.582.118,00	0,30
XS3187612216	3,357 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	4.000.000	97,3240	3.892.960,00	0,07
XS2972972017	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	3.100.000	99,3590	3.080.129,00	0,05
CH1348614111	3,146 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	10.000.000	99,3140	9.931.400,00	0,17
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	6.000.000	86,7500	5.205.000,00	0,09
XS2971936948	4,500 % Ungarn Reg.S. v.25(2034)	4.500.000	98,6940	4.441.230,00	0,07
FR001400SIL1	3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	2.000.000	96,7780	1.935.560,00	0,03
DE000HV2ASK2	0,850 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	1.000.000	82,1950	821.950,00	0,01
XS2632655135	3,400 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	6.400.000	98,9700	6.334.080,00	0,11
XS2767489391	3,500 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2037)	3.800.000	96,4770	3.666.126,00	0,06
XS3310548105	3,750 % Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.26(2033)	2.600.000	98,7710	2.568.046,00	0,04
XS2872349613	3,375 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v. 24(2033)	4.400.000	96,6040	4.250.576,00	0,07
XS3109654726	2,750 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v. 25(2029)	3.900.000	98,1400	3.827.460,00	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.300.000	106,3270	2.445.521,00	0,04
DE000A3829J7	4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	4.300.000	100,1070	4.304.601,00	0,07
XS2388390689	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	2.000.000	72,3100	1.446.200,00	0,02
XS3019296840	3,375 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)	3.600.000	96,9320	3.489.552,00	0,06
XS2875106168	3,518 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)	4.400.000	97,5820	4.293.608,00	0,07
Börsengehandelte Wertpapiere				2.866.430.881,14	48,16
				2.866.430.881,14	48,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125 % Alliander NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	900.000	95,7500	861.750,00	0,01
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	4.000.000	92,7800	3.711.200,00	0,06
XS3064425468	3,375 % Alphabet Inc. v.25(2037)	3.600.000	94,9400	3.417.840,00	0,06
XS3064427837	3,875 % Alphabet Inc. v.25(2045)	2.800.000	92,6900	2.595.320,00	0,04
FR0014015GP7	3,125 % APRR EMTN Reg.S. v.26(2032)	3.700.000	97,7200	3.615.640,00	0,06
XS3041338305	3,750 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	3.700.000	97,3660	3.602.542,00	0,06
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2031)	6.000.000	99,8030	5.988.180,00	0,10
XS2775027472	4,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	4.500.000	101,5820	4.571.190,00	0,08
XS3177014621	4,000 % Avery Dennison Corporation v.25(2035)	1.300.000	98,1310	1.275.703,00	0,02
XS3070629335	4,250 % Ball Corporation v.25(2032)	1.000.000	98,7500	987.500,00	0,02
XS3074495790	3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	2.400.000	99,6720	2.392.128,00	0,04
FR0014015J95	3,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2033)	4.600.000	97,0210	4.462.966,00	0,08
XS3274803082	4,250 % Belden Inc. Reg.S. v.26(2033)	2.000.000	96,5210	1.930.420,00	0,03
XS3280519078	3,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.26(2032)	5.700.000	97,7540	5.571.978,00	0,09
XS3076285389	2,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.25(2030)	10.000.000	98,2760	9.827.600,00	0,17
XS2726461986	3,875 % BNI [Finance] B.V. Reg.S. v.23(2030)	5.000.000	101,0320	5.051.600,00	0,08
FR001400ZE74	2,880 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2030)	7.800.000	98,3080	7.668.024,00	0,13
FR001400WVLJ1	3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	3.400.000	99,4520	3.381.368,00	0,06
XS2776511730	3,625 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	8.300.000	99,1000	8.225.300,00	0,14
FR0014012X82	3,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)	2.900.000	97,1710	2.817.959,00	0,05
XS3063879442	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.25(2038)	4.000.000	97,5000	3.900.000,00	0,07
XS3275406539	2,750 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2029)	2.300.000	97,8670	2.250.941,00	0,04
XS3067311145	2,500 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	12.000.000	97,6130	11.713.560,00	0,20
FR0014016QK5	3,875 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2035)	4.100.000	96,6500	3.962.650,00	0,07
FR001400ZEK7	2,875 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.25(2029)	5.000.000	98,3760	4.918.800,00	0,08
FR0014010M61	3,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	6.600.000	98,2970	6.487.602,00	0,11
XS2854329104	6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	1.500.000	103,0330	1.545.495,00	0,03
XS3023780375	5,000 % Celanese US Holdings LLC v.25(2031)	2.000.000	97,7770	1.955.540,00	0,03
XS2856800938	3,875 % Chile Social Bond v.24(2031)	3.000.000	99,9500	2.998.500,00	0,05
XS3227367110	3,529 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2032)	7.200.000	97,2520	7.002.144,00	0,12
XS3326473694	3,375 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.26(2028)	4.700.000	100,2270	4.710.669,00	0,08
XS3326474155	3,625 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.26(2030)	4.900.000	100,1220	4.905.978,00	0,08
XS3186951219	3,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	6.500.000	96,5730	6.277.245,00	0,11
XS3232968803	2,625 % Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.26(2029)	3.600.000	98,4810	3.545.316,00	0,06
XS3216289663	3,537 % Contact Energy Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	3.400.000	97,2130	3.305.242,00	0,06
FR0014015970	4,125 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.26(2036)	2.600.000	96,3170	2.504.242,00	0,04
XS3188831658	3,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.25(2031)	1.100.000	97,1250	1.068.375,00	0,02
XS3101875931	4,500 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.25(2032)	2.100.000	99,6130	2.091.873,00	0,04
DE000A460FV1	2,875 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2030)	2.100.000	97,8670	2.055.207,00	0,03
DE000A4DFH60	3,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2029)	2.300.000	98,6780	2.269.594,00	0,04
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	3.000.000	99,9290	2.997.870,00	0,05
XS3102229922	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2034)	5.300.000	95,7650	5.075.545,00	0,09
XS3300916064	3,750 % DSM B.V. EMTN Reg.S. v.26(2038)	4.000.000	96,8720	3.874.880,00	0,07
XS2932836211	3,375 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	2.400.000	97,5030	2.340.072,00	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2808189760	3,375 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2034)	4.600.000	100,3780	4.617.388,00	0,08
XS2755487076	3,375 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2038)	1.000.000	96,7610	967.610,00	0,02
XS3037720227	4,500 % Dufry One BV Reg.S. v.25(2032)	1.600.000	99,1390	1.586.224,00	0,03
DE000DJ9AZ18	3,129 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	6.500.000	98,0130	6.370.845,00	0,11
XS3166221948	3,727 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.25(2037)	5.500.000	97,1950	5.345.725,00	0,09
XS2823261677	3,601 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2031)	2.500.000	99,8320	2.495.800,00	0,04
XS2823261834	3,802 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2036)	2.800.000	98,4640	2.756.992,00	0,05
XS3299702137	3,000 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2032)	6.900.000	96,8190	6.680.511,00	0,11
XS3201899856	2,886 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2029)	2.400.000	97,8430	2.348.232,00	0,04
XS3201905091	4,165 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2040)	3.000.000	96,0890	2.882.670,00	0,05
DK0030485271	0,125 % Euronext NV Reg.S. v.21(2026)	7.000.000	99,7080	6.979.560,00	0,12
EU000A2SCAA6	0,700 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2053)	10.000.000	49,0010	4.900.100,00	0,08
XS3307260839	6,250 % Eutelsat Communications S.A. Reg.S. v.26(2033)	900.000	100,6250	905.625,00	0,02
FI4000597976	4,250 % Finnair Oyj Reg.S. v.25(2030)	2.000.000	97,2500	1.945.000,00	0,03
BE0390201672	3,500 % Fluvis System Operator CV EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035)	4.000.000	96,7040	3.868.160,00	0,07
XS3152574763	5,375 % Forvia SE Reg.S. v.25(2031)	1.000.000	98,1250	981.250,00	0,02
FR001400X8V5	3,200 % Frankreich Reg.S. v.24(2035) ²⁾	90.000.000	96,4430	86.798.700,00	1,46
FR0014011PT9	3,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	5.900.000	94,0420	5.548.478,00	0,09
XS2944926406	3,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	4.300.000	97,6530	4.199.079,00	0,07
XS3046429711	3,600 % General Mills Inc. v.25(2032)	5.100.000	98,3690	5.016.819,00	0,08
XS3246991981	4,750 % Grand City Properties Finance S.a.r.l. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	93,0800	1.861.600,00	0,03
XS3285384403	3,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2031)	6.000.000	97,9980	5.879.880,00	0,10
XS3319131119	3,625 % Henkel AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.26(2031)	4.400.000	100,5510	4.424.244,00	0,07
AT0000A3MEN4	2,750 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.25(2032)	25.000.000	96,9530	24.238.250,00	0,41
XS3224600232	3,750 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	96,3750	1.156.500,00	0,02
XS3072230744	3,500 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035)	4.100.000	97,4620	3.995.942,00	0,07
FR0014012IH7	4,250 % Iliad S.A. Reg.S. v.25(2032)	2.500.000	98,0550	2.451.375,00	0,04
XS2996771767	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.400.000	97,5810	3.317.754,00	0,06
XS3296963674	3,750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.26(2037)	6.200.000	95,5320	5.922.984,00	0,10
XS3170229135	2,500 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	11.900.000	97,7210	11.628.799,00	0,20
IT0005398406	2,450 % Italien Reg.S. v.19(2050)	30.000.000	70,9620	21.288.600,00	0,36
XS3076318065	3,250 % Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. v.25(2030)	5.900.000	98,9000	5.835.100,00	0,10
XS2997390153	3,250 % Kroatien Reg.S. v.25(2037)	7.300.000	95,6400	6.981.720,00	0,12
FR001400TRS1	2,750 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2030)	7.800.000	98,3580	7.671.924,00	0,13
DE000LB2V7C3	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	93,2130	3.728.520,00	0,06
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	8.000.000	97,8900	7.831.200,00	0,13
XS2765559799	3,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	5.400.000	99,7750	5.387.850,00	0,09
XS3124949226	4,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.25(2031)	1.500.000	96,8750	1.453.125,00	0,02
XS3089768314	3,870 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	6.300.000	98,6160	6.212.808,00	0,10
XS2672418055	4,608 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	5.000.000	103,9580	5.197.900,00	0,09
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	5.500.000	86,7740	4.772.570,00	0,08
XS2672967234	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.100.000	101,6310	4.166.871,00	0,07
XS3156305925	4,125 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.25(2046)	5.000.000	97,6210	4.881.050,00	0,08
XS2975316899	3,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.25(2030)	6.500.000	98,8500	6.425.250,00	0,11
DE000A4DFL98	3,000 % Niedersachsen v.25(2035)	6.100.000	97,9590	5.975.499,00	0,10
XS3095367119	3,625 % Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. v.25(2034)	3.200.000	97,6630	3.125.216,00	0,05
XS2262263622	0,010 % Ontario EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	87,0200	8.702.000,00	0,15
FR0014011OU0	4,296 % OPmobility S.A. Reg.S. v.25(2031)	600.000	98,5000	591.000,00	0,01
XS3111831254	4,500 % Paprec Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.300.000	98,4470	1.279.811,00	0,02
XS3291117417	3,300 % PepsiCo Inc. v.26(2034)	7.200.000	97,0770	6.989.544,00	0,12
XS3291117680	3,700 % PepsiCo Inc. v.26(2038)	5.700.000	96,8460	5.520.222,00	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
FR0014014EA7	3,875 % Praemia Healthcare SA Reg.S. Sustainability Bond v. 25(2032)	3.900.000	95,6130	3.728.907,00	0,06
XS2485265214	3,125 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	4.400.000	96,2340	4.234.296,00	0,07
XS2065939469	0,000 % Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	90,0760	3.603.040,00	0,06
XS3308054124	3,625 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.26(2035)	2.200.000	97,6910	2.149.202,00	0,04
XS3200004672	3,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2033)	3.600.000	94,9290	3.417.444,00	0,06
FR0014014QW5	2,750 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.200.000	97,3050	3.113.760,00	0,05
XS3078501684	3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 25(2036)	3.500.000	98,1780	3.436.230,00	0,06
XS3237109965	3,489 % Smurfit Kappa Treasury PUC Green Bond v.25(2031)	5.700.000	97,8930	5.579.901,00	0,09
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2030)	4.300.000	99,5660	4.281.338,00	0,07
XS3066719959	3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 25(2032)	8.700.000	98,6780	8.584.986,00	0,14
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.700.000	106,6250	2.878.875,00	0,05
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	103,8750	1.558.125,00	0,03
FR001400WRE9	4,250 % Télecperformance SE EMTN Reg.S. v.25(2030) ²⁾	3.300.000	99,0010	3.267.033,00	0,05
XS3241802811	3,628 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.25(2035)	6.200.000	97,9770	6.074.574,00	0,10
XS2746662936	3,700 % T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	4.500.000	99,7200	4.487.400,00	0,08
XS2997535146	3,800 % T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	3.200.000	88,6000	2.835.200,00	0,05
XS2778764006	3,713 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	4.600.000	99,7350	4.587.810,00	0,08
XS3235974568	4,033 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2037)	2.600.000	98,0510	2.549.326,00	0,04
IT0005689986	2,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2030)	4.400.000	98,1680	4.319.392,00	0,07
XS3080788097	3,375 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.25(2035)	5.300.000	97,3120	5.157.536,00	0,09
FR001400WJR8	5,125 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	1.500.000	100,2470	1.503.705,00	0,03
FR00140125J2	4,625 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.000.000	97,0690	970.690,00	0,02
FR00140125O6	4,322 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	97,2510	1.361.514,00	0,02
FR0014010IP4	3,324 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	4.000.000	97,4190	3.896.760,00	0,07
XS3305144001	4,246 % Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	4.400.000	96,5000	4.246.000,00	0,07
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	5.000.000	97,9500	4.897.500,00	0,08
XS3099828355	2,750 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2028)	3.400.000	98,4050	3.345.770,00	0,06
XS3171593661	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	2.400.000	97,4690	2.339.256,00	0,04
XS3106096178	4,125 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.25(2031)	2.000.000	96,8730	1.937.460,00	0,03
FR0014012241	3,750 % Wendel SE Reg.S. v.25(2033)	3.200.000	97,1290	3.108.128,00	0,05
XS3328597060	3,119 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.26(2031)	15.000.000	99,7120	14.956.800,00	0,25
				644.211.382,00	10,89
HUF					
HU0000406624	7,000 % Ungarn v.23(2035)	4.000.000.000	99,0840	10.266.974,07	0,17
				10.266.974,07	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				654.478.356,07	11,06
Anleihen				3.520.909.237,21	59,22
Wertpapiervermögen				5.732.438.323,79	96,47
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
USD					
EUR/USD Future Juni 2026		75		24.826,95	0,00
				24.826,95	0,00
Long-Positionen				24.826,95	0,00
Short-Positionen					
EUR					
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2026		-600		-106.786,80	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2026		-6.521		-2.703.123,58	-0,05
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2026		-1.250		3.347.500,00	0,06
				537.589,62	0,01
Short-Positionen				537.589,62	0,01
Terminkontrakte				562.416,57	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Konservativ ESG

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Credit Default Swaps					
Gekauft					
EUR					
	BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030)	2.000.000		-147.479,94	0,00
				-147.479,94	0,00
Gekauft					
Credit Default Swaps					
Bankguthaben - Kontokorrent					
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
Fondsvermögen in EUR					
				214.783.704,42	3,61
				-1.378.772,48	-0,09
				5.946.258.192,36	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
AUD/EUR	Währungskäufe	48.068.215,20	28.543.748,73	0,48
CAD/EUR	Währungskäufe	43.086.791,25	26.798.734,69	0,45
CHF/EUR	Währungskäufe	65.000.000,00	70.326.683,67	1,18
GBP/EUR	Währungskäufe	18.300.000,00	20.926.506,79	0,35
JPY/EUR	Währungskäufe	3.150.000.000,00	17.205.636,60	0,29
SEK/EUR	Währungskäufe	492.514.778,00	44.884.232,96	0,75
USD/EUR	Währungskäufe	220.225.944,00	190.942.769,87	3,21
EUR/AUD	Währungsverkäufe	49.400.000,00	29.334.585,89	0,49
EUR/CAD	Währungsverkäufe	43.350.000,00	26.962.442,90	0,45
EUR/CHF	Währungsverkäufe	64.293.192,00	69.561.953,49	1,17
EUR/GBP	Währungsverkäufe	87.900.000,00	100.515.844,11	1,69
EUR/JPY	Währungsverkäufe	17.460.100.000,00	95.368.931,95	1,60
EUR/SEK	Währungsverkäufe	865.671.633,60	78.891.048,56	1,33
EUR/USD	Währungsverkäufe	755.700.000,00	655.215.496,27	11,02

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6817
Britisches Pfund	GBP	1	0,8735
Dänische Krone	DKK	1	7,4723
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,0325
Japanischer Yen	JPY	1	183,2645
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6076
Norwegische Krone	NOK	1	11,2215
Schwedische Krone	SEK	1	10,9742
Schweizer Franken	CHF	1	0,9256
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4860
Ungarischer Forint	HUF	1	386,0300
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1521

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2026 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniRak Konservativ ESG folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

2,01 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

für die Anteilklasse -net- A:

1,98 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniRak Konservativ ESG

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Konservativ ESG (der „Fonds“) zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2026;
- die Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 6. Juli 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,34 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.439.334.085,12 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65% iBoxx EUR Overall (Total Return)
25% MSCI World (Net Return)
10% MSCI World (Net Return) währungsgesichert in Euro

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

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

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

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,01%;
Limitauslastung 60%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,28%;
Limitauslastung 117%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,69%;
Limitauslastung 97%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 32%.

**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: **UniRak Konservativ ESG**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900M8TNP5E4S7XH45**

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> ☒ ☒ ☐ </div> Ja	<div> ☒ ☐ ☒ </div> Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,32 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 31.03.2026:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art eines Emittenten bzw. eines Investmentvermögens die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen und bewertete das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten bzw. Investmentvermögens. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft verwendete dabei Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten bzw. der Investmentvermögen zu erhalten und damit einen Vergleich dieser zu ermöglichen.

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

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

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

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

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

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

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

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

die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds)
oder
die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)

und darüber hinaus entweder:

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienen. Des Weiteren waren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufwiesen:
- Rüstungsgüter
- Cannabisproduktion (Freizeitgebrauch), Glücksspiel oder Alkoholproduktion
- Kontroverse Gentechnik, Nuklearenergie oder Pornografie
- Fracking oder Teersand.

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden ausgeschlossen, wenn der Staat

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

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

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

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

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

die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds)
oder
die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),
- bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
- bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte,
und darüber hinaus entweder
- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienen.

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2026
Nachhaltigkeitskennziffer	62,53
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der in Vermögensgegenstände investiert wurde, für die bei der Berechnung Nachhaltigkeitsinformationen der Gesellschaft vorlagen	96,23 %
Anteil an nachhaltigen Investitionen	52,32 %
Erfüllungsquote	100,00 %
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,38 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2025	2024	2023
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %	100,00 %
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,77 %	97,19 %	95,58 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00	0,00
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,77 %	97,19 %	95,58 %
davon:			
Nachhaltigkeitskennziffer ¹⁾	57,80	58,46	57,56
Anteil an nachhaltigen Investitionen ¹⁾	18,18 %	17,04 %	15,98 %

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

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

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalten anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit. Weiterhin fällt darunter auch ein positiver Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2025 - 31. März 2026

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	IT	2,47 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corporation	IT	2,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	IT	1,56 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Telekommunikationsdienste	1,34 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Frankreich Reg.S. Green Bond v. 16(2039)	Sonstige	1,30 %	Frankreich
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2046)	Sonstige	1,26 %	Europäische Gemeinschaft
Frankreich Reg.S. v.24(2035)	Sonstige	1,20 %	Frankreich
Italien Reg.S. Green Bond v. 23(2031)	Sonstige	1,19 %	Italien
Italien Reg.S. Green Bond v. 22(2035)	Sonstige	1,11 %	Italien
Spanien Reg.S. v.17(2033)	Sonstige	1,04 %	Spanien
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	Finanzwesen	1,02 %	Deutschland
Italien Reg.S. Green Bond v. 24(2037)	Sonstige	0,96 %	Italien
Boston Scientific Corporation	Gesundheitswesen	0,86 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	Sonstige	0,81 %	Deutschland
Italien Reg.S. v.24(2029)	Sonstige	0,78 %	Italien



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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

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

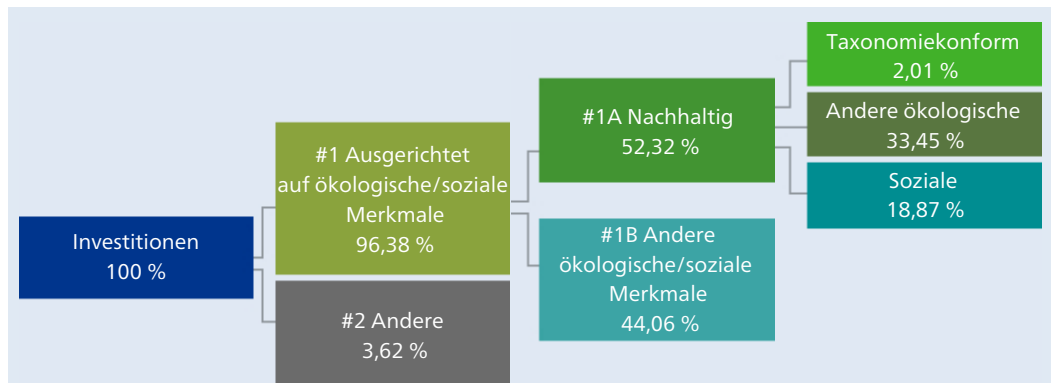
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,33 %
	Energie*	0,33 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,32 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,32 %
Industrie		7,14 %
	Investitionsgüter	4,61 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,48 %
	Transportwesen	2,05 %
Nicht-Basiskonsumgüter		3,42 %
	Automobile & Komponenten	1,87 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,53 %
	Verbraucherdienste	0,33 %
	Groß- und Einzelhandel	0,68 %
Basiskonsumgüter		3,59 %
	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,19 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,05 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,35 %
Gesundheitswesen		4,20 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,50 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,69 %
Finanzwesen		16,97 %
	Banken	11,69 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
	Versicherungen	2,31 %
IT		11,55 %
	Software & Dienste	2,75 %
	Hardware & Ausrüstung	3,63 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,18 %
Telekommunikationsdienste		4,50 %
	Telekommunikationsdienste	1,50 %
	Media & Entertainment	2,99 %
Versorgungsbetriebe		2,44 %
	Versorgungsbetriebe	2,44 %
Immobilien		1,79 %
	Immobilien	1,69 %
	Real Estate Management & Development	0,10 %
Multisektor		0,01 %
	Multisektor	0,01 %
Sonstige		38,17 %
	Sonstiges	37,97 %

* 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



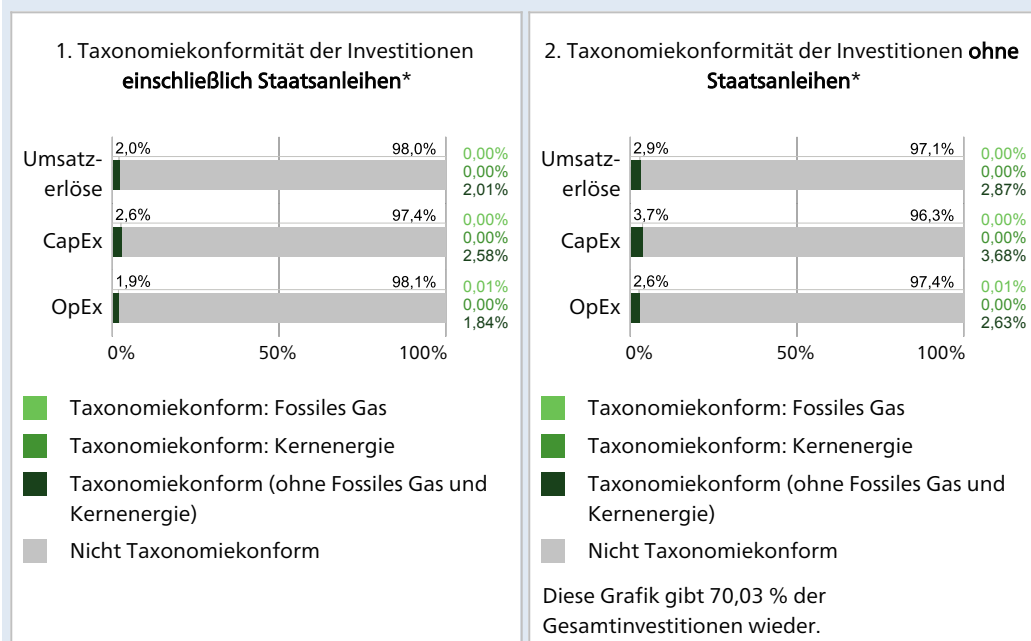
In Kernenergie



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	1,79 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	2,25 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	1,66 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,01 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,07 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,02 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,04 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,03 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,06 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,08 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,05 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,03 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme taxonomiekonform CapEx	0,00 %
---	--------

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	29,97 %
--	---------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,76 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,87 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2025	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,25 % *	0,87 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,75	1,14	2,01
Taxonomiekonform CapEx	2,29 %	1,63 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,29	0,95	2,58
Taxonomiekonform OpEx	1,74 %	1,45 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,12	0,40	1,85

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2025	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,78 % *	1,21 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,09	1,66	2,87
Taxonomiekonform CapEx	3,25 %	2,27 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,43	1,41	3,68
Taxonomiekonform OpEx	2,47 %	2,01 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,18	0,63	2,64

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



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



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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2025 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2025)

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Konservativ ESG

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	2.281.526.811,61
---	-----	------------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Natixis S.A. (Paris)
 Royal Bank of Canada (London Branch)
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
 UBS AG [London Branch]

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	2.870.000,00
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	2.870.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	811.444.525,86
---	-----	----------------

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

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
 Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
 Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 UBS AG, Zürich
 Zürcher Kantonalbank, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	873.907.053,18
--	-----	----------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	404.451,00
Schuldverschreibungen	EUR	237.703.752,56
Aktien	EUR	635.798.849,62

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	504.751,36
---	-----	------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	854.835,24
---	-----	------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse C	EUR	835,34
---	-----	--------

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

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

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

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

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniRak
Konservativ ESG**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	811.444.525,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	13,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	213.286.874,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	168.599.307,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	127.270.655,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	84.226.235,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	66.580.258,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	53.737.851,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	53.150.345,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	44.593.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	811.444.525,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen Bankguthaben	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+ B+ C ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CAD CHF CNY EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	GBP		
	HKD		
	SEK		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	531.265,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	9.843.867,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	227.328.620,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	636.203.300,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	1.360.421,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	59,83 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	913.514,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	906.947,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	6.567,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,29 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	14,16 %
--	---------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Advanced Micro Devices Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	100.494.108,72
2. Name	Apple Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.535.053,40
3. Name	Rolls Royce Holdings PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	47.615.937,73
4. Name	Allied Gold Corp.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.531.040,74
5. Name	UniCredit S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.469.697,80
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.540.661,19
7. Name	WEC Energy Group Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.708.749,29
8. Name	Cellnex Telecom S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.032.449,33
9. Name	Deutsche Bank AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.991.992,45
10. Name	Nexans S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.810.586,00

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg
1. Verwahrter Betrag absolut	873.907.053,18

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps

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

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

Werte Fonds Münsterland Klima

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
www.union-investment.de