Union Investment

Jahresbericht
zum 31. März 2023
LIGA-Pax-Rent-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

LIGA BANK
Dienstleister für die Kirche
- seit 1917 -

Pax-Bank
seit 1917 Bank für Kirche und Caritas

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des LIGA-Pax-Rent-Union zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	42
Vorteile Wiederanlage	43
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	44

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

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

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

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

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

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Rent-Union ist ein international ausgerichteter Rentenfonds. Dabei müssen mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens aus verzinslichen Wertpapieren bestehen, die auf Euro lauten und von einem Mitgliedstaat des EWR oder dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland ausgestellt worden sind. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu verkaufen. Mit Wirkung zum 2. August 2022 wurde in die Anlagebedingungen des Sondervermögens die Ergänzung aufgenommen, dass der Fonds mindestens 75 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere investiert, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere werden Ausschlusskriterien fest- gelegt. Diese beziehen sich zunächst auf die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und beachten die Geschäftspraktiken der Emittenten. In Geldmarktinstrumenten dürfen bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben gehalten werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Anteilen an Investmentfonds angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird vorzugsweise in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere investiert. Darüber hinaus werden durch ausgewählte Engagements in Fremdwährungsanleihen zusätzliche Ertragschancen genutzt. Bei der Auswahl der Wertpapiere werden neben den ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verfolgt dabei ein marktorientiertes Wertentwicklungsziel, soll dabei aber keinen konkreten Vergleichsmaßstab übertreffen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Rent-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. 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 65 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Osteuropa ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 55 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 21 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 27 Prozent und in Staatsanleihen mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 4,13 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im LIGA-Pax-Rent-Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden

Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona-ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus französischen und kanadischen Bankschuldverschreibungen sowie aus deutschen und italienischen Pfandbriefen realisiert.

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

Der LIGA-Pax-Rent-Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 9,26 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Schweiz	1.591.243,43	1,30
Lettland	1.867.679,00	1,52
Zypern	1.881.751,00	1,54
Frankreich	18.988.738,25	15,49
Spanien	12.948.687,90	10,56
Italien	12.748.733,00	10,40
Australien	7.776.311,85	6,34
Vereinigte Staaten von Amerika	7.577.507,20	6,18
Kanada	7.452.973,62	6,08
Niederlande	6.356.047,63	5,18
Deutschland	6.156.014,00	5,02
Großbritannien	4.542.790,50	3,71
Japan	3.694.544,82	3,01
Portugal	3.503.609,00	2,86
Luxemburg	3.331.565,00	2,72
Norwegen	2.522.201,00	2,06
Slowenien	2.197.333,00	1,79
Finnland	2.151.160,00	1,75
Irland	1.999.062,00	1,63
Sonstige [2]	11.074.001,00	9,03
Summe	**120.361.953,20**	**98,17**
2. Derivate	**160.461,95**	**0,13**
3. Bankguthaben	**1.030.028,84**	**0,84**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.102.082,47**	**0,90**
Summe	**122.654.526,46**	**100,04**
II. Verbindlichkeiten	**-68.262,15**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**122.586.264,31**	**100,00**

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
2) Werte kleiner oder gleich 1,11 %.

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		150.596.327,51
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-565.888,10
2.	Mittelzufluss (netto)		-14.374.556,25
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.763.238,17	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-16.137.794,42	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-97.833,80
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.971.785,05
	Davon nicht realisierte Gewinne	-301.746,49	
	Davon nicht realisierte Verluste	-9.438.780,74	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**122.586.264,31**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	77.965,09
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.734.468,92
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.517,22
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	41.261,27
5.	Sonstige Erträge	135.502,08
	Summe der Erträge	1.999.714,58
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	6.789,12
2.	Verwaltungsvergütung	687.308,35
3.	Sonstige Aufwendungen	140.801,34
	Summe der Aufwendungen	834.898,81
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**1.164.815,77**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	1.259.007,42
2.	Realisierte Verluste	-5.655.081,01
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-4.396.073,59**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-3.231.257,82**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-301.746,49
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.438.780,74
VI.	**Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-9.740.527,23**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-12.971.785,05**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	20.295.506,56	3,69
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.231.257,82	-0,59
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1.	Der Wiederanlage zugeführt	13.823,18	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	16.225.404,97	2,95
III.	**Gesamtausschüttung**	**825.020,59**	**0,15**
1.	Endausschüttung	825.020,59	0,15
a)	Barausschüttung	825.020,59	0,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	165.143.669,40	25,40
31.03.2021	170.018.737,04	26,69
31.03.2022	150.596.327,51	24,67
31.03.2023	122.586.264,31	22,29

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

	LIGA-Pax-Rent-Union
Auflegungsdatum	28.12.1989
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	23,58
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.500.137,279
Anteilwert (in Fondswährung)	22,29
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2101336316	0,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	72,4090	868.908,00	0,71
XS2337326727	1,750% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v. 21(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	80,3030	160.606,00	0,13
FR0013505625	2,125% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	95,6990	287.097,00	0,23
FR001400F6E7	4,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,3160	794.528,00	0,65
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 18(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	92,0320	552.192,00	0,45
BE6320934266	2,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	94,8610	189.722,00	0,15
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	80,1250	400.625,00	0,33
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,2340	511.170,00	0,42
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	893.250,00	0,73
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	81,7720	981.264,00	0,80
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	%	94,2610	424.174,50	0,35
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2)]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	967.500,00	0,79
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	76,5000	535.500,00	0,44
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7090	1.510.635,00	1,23
XS2104051433	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) [2)]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,6700	458.350,00	0,37
XS2573712044	4,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,6590	398.636,00	0,33
XS1562614831	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	97,1380	194.276,00	0,16
XS2538366878	3,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,1380	892.242,00	0,73
ES0413900905	3,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,8090	898.281,00	0,73
XS2465984289	1,875% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	94,5360	472.680,00	0,39
XS2465609191	1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	92,9930	836.937,00	0,68
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	89,6330	985.963,00	0,80
ES0213679JR9	0,625% Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	85,4800	598.360,00	0,49
FR0014003SA0	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	200.000,00	%	82,5420	412.710,00	0,34
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,3970	885.573,00	0,72
FR001400F323	5,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7000	201.400,00	0,16
BE6331190973	1,250% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2034) [2)]	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	78,6460	550.522,00	0,45
XS2010447238	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,8720	464.360,00	0,38

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
FR0014001JT3	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2030)	EUR	400.000,00	0,00	500.000,00	%	80,4970	321.988,00	0,26
FR0013431277	1,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	77,8820	545.174,00	0,44
FR0014007LL3	0,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,4050	432.025,00	0,35
FR0013534674	0,500% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	87,5070	787.563,00	0,64
FR001400DGZ7	3,125% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,4150	795.320,00	0,65
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027) [3]	EUR	700.000,00	0,00	300.000,00	%	77,3190	541.233,00	0,44
XS2555187801	5,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,1550	412.620,00	0,34
XS2013574038	1,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,6700	916.700,00	0,75
ES0440609396	1,000% Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	89,5620	1.343.430,00	1,10
ES0213307061	1,125% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,2410	451.205,00	0,37
XS2025468542	0,040% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	86,8250	781.425,00	0,64
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	82,1570	903.727,00	0,74
XS2461785185	2,000% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	90,6250	362.500,00	0,30
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00	%	98,6910	197.382,00	0,16
XS2521013909	3,625% Chorus Ltd. EMTN v.22(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,6930	488.465,00	0,40
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	96,5270	386.108,00	0,31
DE000CZ45VM4	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,0670	430.335,00	0,35
XS1458458665	0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	90,6350	906.350,00	0,74
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,3510	794.808,00	0,65
FR0012222297	4,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,1000	291.300,00	0,24
FR0014005RZ4	1,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v. 21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	76,5765	536.035,50	0,44
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	90,9390	727.512,00	0,59
IT0005481046	0,375% Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032) [3]	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	75,3980	678.582,00	0,55
FR0013446598	0,010% Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v. 19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	84,3230	168.646,00	0,14
XS2099546488	0,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	700.000,00	0,00	200.000,00	%	77,4700	542.290,00	0,44
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	85,7020	257.106,00	0,21
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	89,7280	358.912,00	0,29
DE000A289NE4	1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,5070	187.014,00	0,15
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,5850	432.925,00	0,35
XS2289593670	0,010% DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	78,0260	468.156,00	0,38
XS2341719503	0,010% DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	900.000,00	0,00	500.000,00	%	85,0600	765.540,00	0,62
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) [3]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	76,2610	381.305,00	0,31
DE000A30V5F6	3,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,1870	694.309,00	0,57
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	87,0040	609.028,00	0,50
XS2536806289	2,500% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	96,5200	579.120,00	0,47
XS2234711294	0,010% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	85,6395	513.837,00	0,42
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	71,0000	213.000,00	0,17
XS2282101539	0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	70,1800	421.080,00	0,34
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,7880	468.940,00	0,38
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) [3]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	89,4980	357.992,00	0,29
XS2530219349	2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v. 22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	97,7980	293.394,00	0,24
XS2384273715	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	76,6560	613.248,00	0,50
FR0014007NF1	1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	79,1340	474.804,00	0,39
FR0013535150	1,375% Icade Sante SAS Reg.S. Social Bond v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	76,4930	152.986,00	0,12
FR0014003GX7	1,000% IMERYS S.A. Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	73,4120	220.236,00	0,18

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2332687040	1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031) 3)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,7880	428.940,00	0,35
XS2589361240	6,184% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034) 2)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,6470	394.588,00	0,32
IT0004992787	3,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 14(2026)	EUR	900.000,00	0,00	1.100.000,00	%	99,3780	894.402,00	0,73
IT0005364663	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	94,3220	754.576,00	0,62
XS2250024010	0,375% Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	66,7020	200.106,00	0,16
IE00BKFVC345	0,400% Irland Reg.S. v.20(2035)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	74,1630	1.038.282,00	0,85
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	83,1160	664.928,00	0,54
XS2192431380	0,250% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,8870	464.435,00	0,38
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,8260	1.173.912,00	0,96
IT0005170839	1,600% Italien Reg.S. v.16(2026)	EUR	950.000,00	0,00	0,00	%	94,7140	899.783,00	0,73
IT0005177909	2,250% Italien Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	80,4100	804.100,00	0,66
IT0005436693	0,600% Italien Reg.S. v.21(2031)	EUR	800.000,00	0,00	200.000,00	%	77,0180	616.144,00	0,50
DK0009404618	0,010% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.21(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,7700	433.850,00	0,35
XS2345877497	0,875% Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	70,6140	423.684,00	0,35
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	98,9510	494.755,00	0,40
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	85,9450	687.560,00	0,56
FR001400F5F6	4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,6870	986.870,00	0,81
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	80,4530	482.718,00	0,39
XS2317123052	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	500.000,00	%	74,0680	888.816,00	0,73
XS2576364371	3,500% Lettland Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,2290	496.145,00	0,40
XS2547270756	4,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	1.300.000,00	1.800.000,00	500.000,00	%	101,9640	1.325.532,00	1,08
XS2013525501	0,125% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,0800	1.080.960,00	0,88
XS2343850033	0,950% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2031) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	75,2530	752.530,00	0,61
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	81,1350	405.675,00	0,33
XS2347367018	1,375% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	74,9870	449.922,00	0,37
XS2250008245	0,495% Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	82,1280	574.896,00	0,47
DE000MHB22J8	1,000% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	72,4960	217.488,00	0,18
DE000MHB25J1	0,125% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	68,8040	550.432,00	0,45
XS1942618023	0,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	500.000,00	%	92,7340	1.576.478,00	1,29
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,4650	198.930,00	0,16
XS2307853098	0,780% NatWest Group Plc. EMTN Fix-to-Float Social Bond v.21(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	80,4020	241.206,00	0,20
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	850.000,00	0,00	0,00	%	96,0300	816.255,00	0,67
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,5000	295.500,00	0,24
XS2558247677	2,750% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	400.000,00	1.000.000,00	600.000,00	%	98,3690	393.476,00	0,32
FR0013444684	0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	75,1240	300.496,00	0,25
FR0014004 9Z5	0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	89,4840	626.388,00	0,51
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	93,0630	372.252,00	0,30
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2500	852.500,00	0,70
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3080	1.053.080,00	0,86
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.350.000,00	0,00	150.000,00	%	83,2940	1.124.469,00	0,92
PTOTEYOE0031	1,650% Portugal Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	88,4040	1.326.060,00	1,08
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	69,9580	349.790,00	0,29
AT000B093901	3,125% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,0140	594.084,00	0,48
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1100	931.100,00	0,76
XS2291788656	0,010% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2031) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	77,1940	1.543.880,00	1,26
XS2531567753	2,375% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	96,0910	864.819,00	0,71
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	95,3770	763.016,00	0,62
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,2000	589.200,00	0,48
XS2178857954	3,624% Rumänien Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	422.500,00	0,34
XS2466426215	1,125% Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	91,6980	1.192.074,00	0,97
XS2346224806	1,125% SBB Treasury Oyj EMTN Social Bond v. 21(2029)	EUR	800.000,00	0,00	400.000,00	%	54,5000	436.000,00	0,36
SI0002103602	2,250% Slowenien Reg.S. v.16(2032)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	91,6580	1.008.238,00	0,82
SI0002104105	0,000% Slowenien Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	76,9180	230.754,00	0,19
SI0002104196	0,125% Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	78,2750	547.925,00	0,45

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
FR0013479276	0,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	87,7040	701.632,00	0,57
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	87,8840	1.054.608,00	0,86
ES0000012F76	0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	84,0730	420.365,00	0,34
ES0000012G42	1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040)	EUR	730.000,00	0,00	170.000,00	%	67,4430	492.333,90	0,40
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	69,8110	628.299,00	0,51
ES0000012K20	0,700% Spanien Reg.S. v.22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	80,6350	645.080,00	0,53
XS2102360315	0,850% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	87,3580	786.222,00	0,64
XS2532312548	2,875% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,7740	195.548,00	0,16
XS2087639626	0,750% Stryker Corporation v.19(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	84,2430	589.701,00	0,48
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2500	922.500,00	0,75
XS2314267449	0,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	77,0980	231.294,00	0,19
XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,5610	187.122,00	0,15
XS1503131713	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	86,9150	695.320,00	0,57
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	87,1120	1.132.456,00	0,92
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	92,2360	737.888,00	0,60
FR0013405040	1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2034)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	74,1780	519.246,00	0,42
FR0014000UD6	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	74,1070	296.428,00	0,24
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	76,4470	305.788,00	0,25
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	94,0210	846.189,00	0,69
XS2433139966	0,925% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,7010	526.206,00	0,43
IT0005090813	0,750% UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) [3]	EUR	1.700.000,00	0,00	300.000,00	%	94,2980	1.603.066,00	1,31
XS2345845882	0,100% United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	82,1250	1.231.875,00	1,00
FR0013248523	1,500% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	89,0420	356.168,00	0,29
FR0013476595	0,664% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	80,7580	646.064,00	0,53
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	348.000,00	0,28
AT0000A12GN0	5,500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,8100	97.810,00	0,08
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027) [3]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	95,7710	383.084,00	0,31
FR0014003S72	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	76,8120	460.872,00	0,38
XS2558574104	3,106% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) [3]	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,4960	1.477.440,00	1,21
XS2342206591	0,766% Westpac Banking Corporation Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031) [2]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	87,1490	697.192,00	0,57
DE000WBP0BB8	0,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	700.000,00	%	82,6160	165.232,00	0,13
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	86,9810	608.867,00	0,50
XS2105095777	0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030) [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	80,8270	646.616,00	0,53
XS2434393968	0,950% Zypern EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	78,2835	626.268,00	0,51
								99.032.395,90	**80,77**
USD									
US89236TKK06	5,400% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2025)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,9640	469.317,87	0,38
USG9221UAW02	1,375% UBS AG Reg.S. v.22(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,7000	853.355,43	0,70
								1.322.673,30	**1,08**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**100.355.069,20**	**81,85**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**100.355.069,20**	**81,85**

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
FR001400F0H3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,3290	297.987,00	0,24
SI0002104303	3,625% Slowenien Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	102,6040	410.416,00	0,33
								708.403,00	**0,57**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**708.403,00**	**0,57**
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								**708.403,00**	**0,57**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000AAR0314	0,125% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030) [4]	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	81,7190	735.471,00	0,60
XS2575555938	3,250% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,6800	99.680,00	0,08
XS2225890537	1,125% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 20(2025)	EUR	800.000,00	0,00	500.000,00	%	90,6310	725.048,00	0,59
XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainablility Bond v. 21(2031) [2]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,6460	433.230,00	0,35
XS2051655095	0,700% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 19(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	77,4030	619.224,00	0,51
DE000CZ43ZN8	5,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,0980	294.294,00	0,24
XS2306851853	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v. 21(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	73,8900	591.120,00	0,48
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	590.250,00	0,48
DE000DL19WN3	4,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2032) [2]	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	86,6840	173.368,00	0,14
DE000A30VT06	5,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	95,7810	862.029,00	0,70
DE000A30V5C3	5,375% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,2240	486.120,00	0,40
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	86,1140	172.228,00	0,14
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2028) [3]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,5000	457.500,00	0,37
XS1796079488	2,000% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030) [2]	EUR	300.000,00	0,00	200.000,00	%	93,5200	280.560,00	0,23
XS2028899727	0,339% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v. 19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	%	95,4180	190.836,00	0,16
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,1530	901.377,00	0,74
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	82,8920	331.568,00	0,27
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	90,9650	636.755,00	0,52
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	97,6200	488.100,00	0,40
FR0012383982	4,125% Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	94,8480	474.240,00	0,39
XS2225211650	0,010% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	91,4310	1.280.034,00	1,04
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,6040	498.020,00	0,41
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v. 14(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2050	992.050,00	0,81
								12.313.102,00	**10,05**
USD									
US04686E3K65	1,730% Athene Global Funding Reg.S. v.21(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	86,6120	558.118,38	0,46
US09659X2Q47	1,675% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	87,0140	640.810,09	0,52
US05584KAK43	2,045% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	87,3800	723.943,66	0,59
US2027A1KG13	4,914% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.21(2025) [2]	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	98,7170	363.498,11	0,30
XS1592433038	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) [2]	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	96,6310	177.908,50	0,15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
USN27915AK84	2,485% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6530	908.156,13	0,74
US606822BD53	3,407% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2024)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	98,0520	361.049,43	0,29
US61747YEG61	1,164% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	93,3920	429.862,84	0,35
USG6S94TAG83	2,990% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	80,1930	369.110,74	0,30
US86562MCT53	5,464% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 23(2026)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,6410	463.228,39	0,38
US89114QCA40	2,650% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	USD	700.000,00	0,00	400.000,00	%	97,2570	626.713,62	0,51
US963320AY28	2,400% Whirlpool Corporation v.21(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	80,9160	744.877,11	0,61
								6.367.277,00	**5,20**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**18.680.379,00**	**15,25**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**18.680.379,00**	**15,25**

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	103,0170	618.102,00	0,50
								618.102,00	**0,50**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**618.102,00**	**0,50**
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								**618.102,00**	**0,50**
Summe Wertpapiervermögen								**120.361.953,20**	**98,17**

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023 EUX	EUR	-800.000	-38.440,00	-0,03
Summe der Zins-Derivate			**-38.440,00**	**-0,03**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) [1)]

USD		-9.000.000,00	198.901,95	0,16
Summe der Devisen-Derivate			**198.901,95**	**0,16**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben [4)]

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	166.918,75	166.918,75	0,14
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	15.692,50	15.692,50	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.337,63	1.522,80	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.990,00	34,52	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	918.858,01	845.860,27	0,69
Summe der Bankguthaben			**1.030.028,84**	**0,84**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**1.030.028,84**	**0,84**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	177.336,98	177.336,98	0,14
Zinsansprüche	EUR	894.745,50	894.745,50	0,73
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	29.999,99	29.999,99	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände			**1.102.082,47**	**0,89**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.954,48	-1.954,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-66.307,67	-66.307,67	-0,05
Summe sonstige Verbindlichkeiten			**-68.262,15**	**-0,05**
Fondsvermögen			**122.586.264,31**	**100,00**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen

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

Anteilwert	EUR	22,29
Umlaufende Anteile	STK	5.500.137,279

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
XS2291788656	0,010 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	2.000.000		1.543.880,00	1.543.880,00
IT0005481046	0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	600.000		452.388,00	452.388,00
XS2105095777	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	800.000		646.616,00	646.616,00
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	1.000.000		942.980,00	942.980,00
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	700.000		541.233,00	541.233,00
XS2343850033	0,950 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000		376.265,00	376.265,00
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	400.000		357.992,00	357.992,00
XS2332687040	1,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000		428.940,00	428.940,00
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000		381.305,00	381.305,00
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	500.000		457.500,00	457.500,00
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	400.000		383.084,00	383.084,00
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	400.000		305.788,00	305.788,00
XS2558574104	3,106 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.200.000		1.181.952,00	1.181.952,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**7.999.923,00**	**7.999.923,00**

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
2) Variabler Zinssatz
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	380,190000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt

C) OTC — Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FR001400CSG4	4,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2180008513	2,050% AT & T Inc. v.20(2032)	EUR		0,00	700.000,00
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044) [1)]	EUR		0,00	350.000,00
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
FR001400CMY0	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1678970291	2,000% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023) [1)]	EUR		0,00	600.000,00
XS2430951660	0,877% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR001400CFW8	3,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013459047	0,010% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR		0,00	700.000,00
XS2297549391	0,500% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	400.000,00
ES0313307201	0,875% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		0,00	300.000,00
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	800.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1943455185	0,500% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A2YNVY3	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.20(2028)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS0862952297	2,875% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	600.000,00
AT0000A2UXM1	0,010% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2332254015	0,000% FCA Bank EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS1420337633	1,375% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	600.000,00
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	700.000,00
IE00BMQ5JL65	0,000% Irland Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	700.000,00
IE00BMD03L28	0,350% Irland Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	700.000,00
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2013677864	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013506292	1,250% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	100.000,00
PTOTEOOE0033	0,300% Portugal Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) [1)]	EUR		0,00	700.000,00
XS2104915207	0,010% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
SI0002103776	1,000% Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	500.000,00
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	900.000,00
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	400.000,00
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078) [1)]	EUR		0,00	200.000,00
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS2381362966	0,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS2101325111	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	900.000,00
XS2432502008	0,500% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2466350993	1,952% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2153406868	1,491% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [1)]	EUR		0,00	300.000,00
CH0336602930	1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	200.000,00
CH0409606354	1,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025) [1)]	EUR		0,00	500.000,00
DE000HV2ASU1	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	300.000,00
DE000HV2ATM6	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	500.000,00
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2297209293	0,000% Zypern EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) [1)]	USD		0,00	600.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
DE000A30V2V0	3,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR		800.000,00	800.000,00
SI0002104246	0,000% Slowenien Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	700.000,00
XS2555209381	0,000% Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		700.000,00	700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
FR0014007LK5	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR		0,00	600.000,00
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS1989375503	0,637% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	EUR		0,00	800.000,00
DE000A28VQC4	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	100.000,00
USD					
US037833DM97	1,800% Apple Inc. v.19(2024)	USD		0,00	500.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
XS2572996606	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		600.000,00	600.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	5.348

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	86.272

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	95.109

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	1.721
0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	824
4,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	EUR	1.519
3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	EUR	205
1,675 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	USD	709
0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.396
0,040 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	789

ISIN Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	275		
0,700 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	EUR	1.349		
0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	1.527		
0,010 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	1.619		
2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	1.482		
1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	292		
0,950 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.674		
0,943 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	404		
1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	1.481		
1,650 % Portugal Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.332		
2,875 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	619		
0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.042		
0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	821		
2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.867		
1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	549		
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	640		
0,925 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	1.033		
1,000 % Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	723		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.055.952,86

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**0,00**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,17**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,13**

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,30 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,96 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,30 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

129,94 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

33,34% ICE BofA Euro Gov (EG00) / 33,33% ICE BofA Euro Corp (ER00) / 33,33% ICE BofA Euro Covered Bond (ECV0)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	7.999.923,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**9.587.679,34**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.515.155,05
Aktien	EUR	72.524,29

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	27.508,79
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**22,29**
Umlaufende Anteile	**STK**	**5.500.137,279**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	0,67 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes [1)]		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-93.723,88
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		117,01 %
Davon für Dritte		102,78 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich [2)]	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich [2)]	EUR	-126.638,12
Rechtskosten	EUR	-32.914,24
Pauschalgebühr	EUR	-93.723,88
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	5.671,74

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:
Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"
Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.
Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**77.700.000,00**
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung [3]	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	**EUR**	**0,00**
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen [4]	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**29.600.000,00**
davon feste Vergütung	EUR	23.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		318

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.

4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.999.923,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	6,53 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.210.045,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.843.413,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.117.812,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	452.388,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	376.265,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	7.999.923,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten [2)]	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	28.932,43	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.486.222,62	n.a.	n.a.
unbefristet	72.524,29	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	27.508,79	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.752,48	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	13.752,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	6,65 %

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

1. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern BB,HB,HH,MV,RP,SL
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.135.192,24
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.630.574,49
3. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.601.890,11
4. Name	Italien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.364.661,03
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	819.927,00
6. Name	Deutschland, Bundesrepublik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	702.603,15
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	504.349,25
8. Name	Österreich, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	275.094,13
9. Name	Spanien, Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	240.389,68
10. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	155.811,87

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	9.587.679,34

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert.Weitere

Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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

Name des Produkts: LIGA-Pax-Rent-Union **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900255KK8FCJADH48

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,86 % 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
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer:

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

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

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

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

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

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

Erfüllungsquote

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	98,08 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	49,85
Anteil an nachhaltigen Investitionen	4,95 %
Erfüllungsquote	100,00 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen 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.

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 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 wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales und Beschäftigung berücksichtigt.

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben 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 diese Unternehmen hin.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	Finanzwesen	1,36 %	Italien
Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028)	Sonstige	1,29 %	Litauen
National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	Finanzwesen	1,28 %	Australien
Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2031)	Finanzwesen	1,26 %	Kanada
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	Finanzwesen	1,23 %	Spanien
Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	1,21 %	Australien
Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 14(2026)	Finanzwesen	1,10 %	Italien
Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	Finanzwesen	1,10 %	Spanien
Portugal Reg.S. v. 22(2032)	Sonstige	1,08 %	Portugal
Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2025)	Finanzwesen	1,03 %	Japan
Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v. 20(2028)	Finanzwesen	1,02 %	Deutschland
United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	Finanzwesen	1,01 %	Singapur
Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	0,97 %	Großbritannien
Italien Reg.S. v. 05(2037)	Sonstige	0,96 %	Italien
Portugal Reg.S. v. 20(2030)	Sonstige	0,94 %	Portugal

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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 oder soziale Merkmale“).
Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

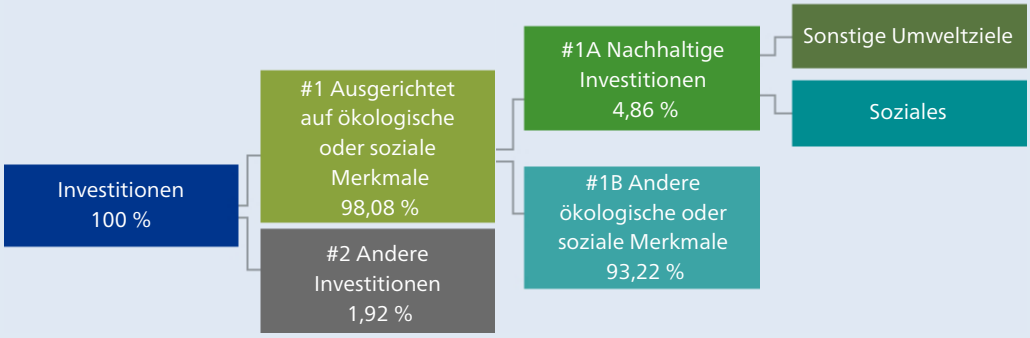
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,98 %
	Energie*	0,98 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,62 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,62 %
Industrie		1,66 %
	Investitionsgüter	0,35 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
	Transportwesen	0,71 %
Nicht-Basiskonsumgüter		2,66 %
	Automobile & Komponenten	1,61 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,79 %
	Groß- und Einzelhandel	0,50 %
Basiskonsumgüter		1,28 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,10 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,24 %
Gesundheitswesen		1,39 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,74 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,65 %
Finanzwesen		56,63 %
	Banken	46,79 %
	Diversifizierte Finanzdienste	5,15 %
	Versicherungen	4,69 %
IT		0,87 %
	Software & Dienste	0,29 %
	Hardware & Ausrüstung	0,58 %
Telekommunikationsdienste		5,24 %
	Telekommunikationsdienste	5,18 %
	Media & Entertainment	0,24 %
Versorgungsbetriebe		2,05 %
	Versorgungsbetriebe	2,05 %
Immobilien		5,63 %
	Immobilien	5,63 %
Sonstige		18,32 %
	Sonstige	18,32 %

*Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **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 Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

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

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

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

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

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

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

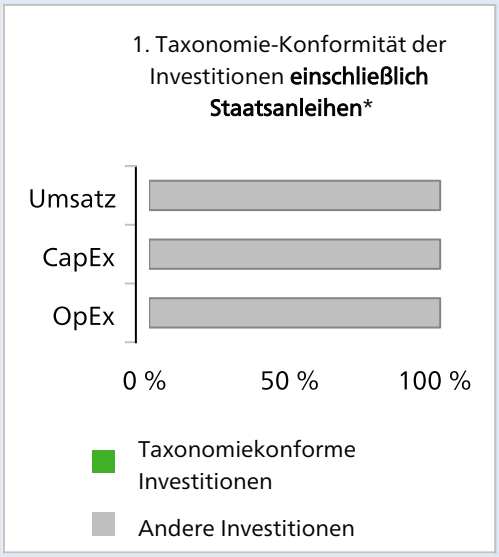
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

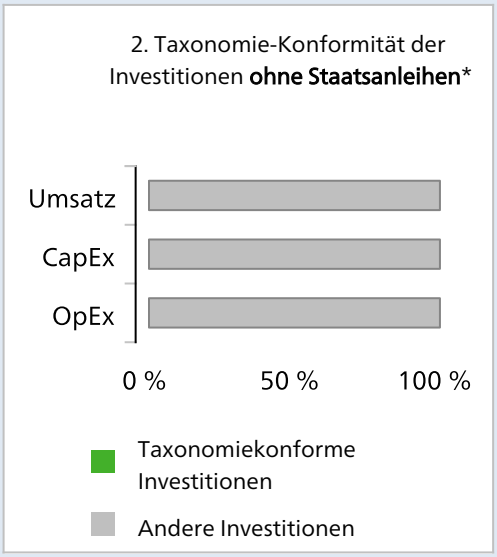
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Finanzprodukt enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

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

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

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben. Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.

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

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens LIGA-Pax-Rent-Union – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich:Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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 Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber 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 Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment