



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 Nachhaltig Global Mittelhessen

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Nachhaltig Global Mittelhessen	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent.

Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	2.573.839,73	2,01
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.591.584,08	1,25
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.559.478,20	1,22
Versicherungen	1.472.353,60	1,15
Diversifizierte Finanzdienste	1.078.786,96	0,84
Banken	921.227,98	0,72
Software & Dienste	772.377,50	0,60
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	479.530,96	0,38
Summe	10.449.179,01	8,17
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Italien	5.509.370,00	4,31
Frankreich	2.721.673,00	2,13
Spanien	1.905.800,00	1,49
Supranationale Institutionen	1.826.240,00	1,43
Deutschland	1.001.200,00	0,78
Luxemburg	493.785,00	0,39
Australien	486.010,00	0,38
Portugal	294.258,00	0,23
Summe	14.238.336,00	11,14
3. Zertifikate		
	6.889.935,20	5,39
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	20.628.825,60	16,14
Indexfonds		
Europa	10.144.737,50	7,94
Global	7.634.693,49	5,97
Emerging Markets	5.405.000,00	4,23
Asien	5.050.200,00	3,95
Rentenfonds		
Global	30.608.111,79	23,94
Europa	5.003.000,00	3,91
Mischfonds		
Global	1.030.600,00	0,81
Summe	85.505.168,38	66,89
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen		
	7.658.480,00	5,99
6. Derivate		
	-366.046,83	-0,29
7. Bankguthaben		
	4.031.285,20	3,15
8. Sonstige Vermögensgegenstände		
	239.743,85	0,19
Summe	128.646.080,81	100,63
II. Verbindlichkeiten		
	-819.049,56	-0,63
III. Fondsvermögen		
	127.827.031,25	100,00

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

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

Nachhaltig Global Mittelhessen	
Auflegungsdatum	03.03.2008
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.469.212,645
Anteilwert (in Fondswährung)	87,00
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	4.022,00	0,00	0,00 DKK	469,8000	253.271,98	0,20
							253.271,98	0,20

Deutschland

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	10.000,00	0,00	0,00 EUR	30,3950	303.950,00	0,24
DE0006599905	Merck KGaA	STK	2.000,00	0,00	0,00 EUR	126,6000	253.200,00	0,20
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	800,00	800,00	0,00 EUR	582,4000	465.920,00	0,36
							1.023.070,00	0,80

Finnland

FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	30.000,00	20.000,00	0,00 EUR	24,7000	741.000,00	0,58
							741.000,00	0,58

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	25.544,00	0,00	0,00 EUR	39,4000	1.006.433,60	0,79
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	11.978,00	0,00	0,00 EUR	76,9100	921.227,98	0,72
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	10.000,00	0,00	0,00 EUR	34,9400	349.400,00	0,27
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	3.630,00	0,00	0,00 EUR	175,1400	635.758,20	0,50
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.684,00	0,00	1.816,00 EUR	210,7500	354.903,00	0,28
							3.267.722,78	2,56

Italien

IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	5.000,00	0,00	0,00 EUR	50,3600	251.800,00	0,20
							251.800,00	0,20

Norwegen

NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK	27.671,00	7.895,00	0,00 NOK	149,1000	362.607,32	0,28
							362.607,32	0,28

Schweiz

CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	2.000,00	0,00	0,00 EUR	91,3600	182.720,00	0,14
CH0030170408	Geberit AG	STK	700,00	0,00	0,00 CHF	550,0000	402.930,40	0,32
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	486,00	0,00	0,00 CHF	542,2000	275.781,48	0,22
							861.431,88	0,68

Vereinigte Staaten von Amerika

US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	14.885,00	0,00	0,00 USD	78,2800	1.078.786,96	0,84
US3364331070	First Solar Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	126,4300	175.580,96	0,14
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	1.398,00	1.398,00	0,00 USD	305,2800	395.131,41	0,31

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	2.487,00	2.487,00	0,00	USD 254,1800	585.265,86	0,46
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	200,00	200,00	0,00	USD 796,1400	147.419,68	0,12
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	685,00	0,00	0,00	USD 497,6000	315.578,19	0,25
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	1.100,00	0,00	0,00	USD 484,8200	493.752,43	0,39
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 119,4600	221.201,74	0,17
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD 198,4200	275.557,82	0,22
Summe Aktien							3.688.275,05	2,90
							10.449.179,01	8,20

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

PTEDPROM0029	1,875% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2081) ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,0860	294.258,00	0,23
XS2756342122	3,915% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1200	1.001.200,00	0,78
XS2484093393	1,500% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.22(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 91,3120	1.826.240,00	1,43
XS1808395930	2,000% Immobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,2270	1.488.405,00	1,16
IT0005433195	0,950% Italien Reg.S. v.21(2037)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 71,8760	2.875.040,00	2,25
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,4790	417.395,00	0,33
FR0014000UC8	0,625% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,5600	955.600,00	0,75
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,7420	987.420,00	0,77
							9.845.558,00	7,70
Summe verzinsliche Wertpapiere							9.845.558,00	7,70

Zertifikate

Deutschland

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199)	STK	74.217,00	0,00	11.869,00	EUR 92,8350	6.889.935,20	5,39
							6.889.935,20	5,39
Summe Zertifikate							6.889.935,20	5,39
Summe börsengehandelte Wertpapiere							27.184.672,21	21,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 21(2031) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,2020	486.010,00	0,38
XS2314312179	1,375% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 86,5170	778.653,00	0,61
IT0005422891	0,900% Italien Reg.S. v.20(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,8110	2.634.330,00	2,06
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,7570	493.785,00	0,39
							4.392.778,00	3,44
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.392.778,00	3,44
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.392.778,00	3,44

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	74.000,00	0,00	0,00	EUR 52,9200	3.916.080,00	3,06
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	80.000,00	0,00	0,00	EUR 46,7800	3.742.400,00	2,93
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							7.658.480,00	5,99
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							7.658.480,00	5,99

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds (0,40 %)	ANT	70.741,00	0,00	0,00	EUR 86,1400	6.093.629,74	4,77
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global I (1,20 %)	ANT	110.480,00	0,00	8.422,00	EUR 186,7200	20.628.825,60	16,14

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	10.000,00	10.000,00		4.000,00	EUR	103,0600	1.030.600,00	0,81
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile									27.753.055,34	21,72
Gruppeneigene Investmentanteile										
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	50.000,00	0,00		0,00	EUR	100,0600	5.003.000,00	3,91
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ²⁾	ANT	52.090,00	0,00		0,00	EUR	129,8200	6.762.323,80	5,29
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds (0,65 %) ^{2) 3)}	ANT	85.811,00	0,00		0,00	EUR	40,7500	3.496.798,25	2,74
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A (0,60 %)	ANT	148.000,00	43.000,00		0,00	EUR	96,3200	14.255.360,00	11,15
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile									29.517.482,05	23,09
Gruppenfremde Investmentanteile										
IE000EF2551	Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF (0,20 %)	ANT	655.839,00	655.839,00		0,00	EUR	4,8165	3.158.848,54	2,47
IE00BYZTVT56	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF (0,15 %)	ANT	1.000.000,00	1.400.000,00		400.000,00	EUR	4,7525	4.752.500,00	3,72
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (0,25 %)	ANT	975.000,00	250.000,00		475.000,00	EUR	5,5305	5.392.237,50	4,22
IE00BZCQB185	iShares MSCI India UCITS ETF (0,65 %)	ANT	600.000,00	600.000,00		0,00	EUR	8,4170	5.050.200,00	3,95
IE00BTJRM3P5	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,10 %)	ANT	100.000,00	100.000,00		0,00	EUR	54,0500	5.405.000,00	4,23
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF (0,20 %)	ANT	118.833,00	287.216,00		257.383,00	EUR	37,6650	4.475.844,95	3,50
Summe der gruppenfremden Investmentanteile									28.234.630,99	22,09
Summe der Anteile an Investmentanteilen									85.505.168,38	66,90
Summe Wertpapiervermögen									124.741.098,59	97,62
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 50						-64.313,49	-0,05
STOXX 600 Construction & Materials Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 100						-212.268,33	-0,17
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2025/5.400,00	EUX		Anzahl -100				EUR	29,8000	-29.800,00	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate									-306.381,82	-0,24
Zins-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zins-Terminkontrakte										
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	-10.000.000						-57.865,01	-0,05
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2025	EUX	EUR	3.000.000						-1.800,00	0,00
Summe der Zins-Derivate									-59.665,01	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben ³⁾										
EUR-Bankguthaben bei:										
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	3.132.791,14						3.132.791,14	2,45
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	27.538,12						27.538,12	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	378,03						218,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	231,53						148,95	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	6.908,80						7.230,56	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	25.954,68						31.024,00	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	87,39						10,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	8.661.915,36						53.635,28	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		SGD	5.793,86						3.991,91	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	836.749,89						774.696,69	0,61
Summe der Bankguthaben									4.031.285,20	3,15
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									4.031.285,20	3,15
Sonstige Vermögensgegenstände										
Sonstige Forderungen		EUR	18.308,49						18.308,49	0,01

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Zinsansprüche	EUR	123.856,33				123.856,33	0,10
	Dividendenansprüche	EUR	22.465,82				22.465,82	0,02
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	16.096,52				16.096,52	0,01
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	59.016,69				59.016,69	0,05
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						239.743,85	0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-661.024,68				-661.024,68	-0,52
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-119.067,39				-119.067,39	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-9.676,56				-9.676,56	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-29.280,93				-29.280,93	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-819.049,56	-0,64
	Fondsvermögen						127.827.031,25	100,00

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

Anteilwert	EUR	87,00
Umlaufende Anteile	STK	1.469.212,645

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,29

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,451400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	11.418,00
Deutschland					
DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		0,00	3.337,00
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	5.000,00
Großbritannien					
GB0007908733	SSE Plc.	STK		0,00	19.556,00
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		1.500,00	1.500,00
Italien					
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK		0,00	10.000,00
Portugal					
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	STK		0,00	84.242,00
Schweden					
SE0009922164	Essity AB	STK		0,00	8.000,00
Spanien					
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK		0,00	35.852,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		0,00	2.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FR001400G6E6	3,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. Social Bond v. 23(2030)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2645248225	4,125% Chile v.23(2034)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022) ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
FR001400IU83	7,250% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
Zertifikate					
Vereinigte Staaten von Amerika					
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK		0,00	10.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT		0,00	100.000,00
LU2547597836	Uninstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT		12.000,00	24.000,00
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1390062245	Amundi Euro Inflation Expectations 2-10Y UCITS ETF (0,25 %)	ANT		0,00	62.000,00

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	30.795
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	11.612
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	22.230
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	11.171
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	9.990
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	5.968
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	13.153
Basiswert(e) STOXX 600 Construction & Materials Index	EUR	1.969

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	27.101
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	32.789
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	13.997

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	11.602
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	26.149
---	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	164
------------------------------------	-----	-----

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	1.297
---	-----	-------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	169
---	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	11.501
3,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2030)	EUR	2.097
DWS Investment S.A.	EUR	1.667

1) Variabler Zinssatz

Nachhaltig Global Mittelhessen

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	87,00
Umlaufende Anteile	STK	1.469.212,645

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.247,68	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	623,78	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	623,78	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt 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.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110
35394 Gießen

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