

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WWK-Rent

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



WWK Lebensversicherung a.G

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2025 für das am 2. Mai 1988 aufgelegte Sondervermögen

WWK-Rent

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist die Partizipation an der Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren in EUR. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere und hierbei schwerpunktmäßig in Euro-Anleihen europäischer Aussteller. Mindestens 51 % werden in verzinsliche Wertpapiere und mindestens 75 % in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen von Ausstellern, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum befindet, investiert. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum von Anfang Juli 2024 bis Ende Juni 2025 war durch die Reaktion der Zentralbanken auf die gesunkene Inflation und die Amtsübernahme Donald Trumps als amerikanischer Präsident geprägt. Die Kerninflation lag im Euroraum bereits im Juni 2024 bei 2,5 % und ist bis Juni 2025 auf 2 % weiter gefallen. Vor diesem Hintergrund senkte die EZB im Berichtszeitraum den Leitzins siebenmal, um insgesamt 2,1 %. In den 10-jährigen Zinsen auf deutsche Staatsanleihen war diese Bewegung größtenteils schon eingepreist: Der Zins zum Ende des Berichtszeitraums (30.6.2025: 2,607 %) liegt nah am Zins zum Beginn des Berichtszeitraums (28.6.2024: 2,5 %), wobei es Schwankungen zwischen 2,897 % in der Spitze und 2,034 % im Minimum gab.

Die geldpolitische Beruhigung ist auch in der Entwicklung der Risikoauflagen für Unternehmensanleihen zu beobachten: Diese sanken im Berichtszeitraum um 28bp, von 120bp per 28.6.2024 auf 92bp per 30.6.2025. Die Kredit-Spreads nähern sich damit zum Ende des Berichtszeitraums ihren Minimalwerten seit der Finanzkrise von 2008 an. Im März und April wurde die übergeordnete Abwärtsbewegung durch die Zollankündigungen der USA unter Donald Trump unterbrochen. In kürzester Zeit stiegen die Risikoauflagen von 85bp auf 128bp in der Spitze. Im weiteren Verlauf wurden die angekündigten Zölle jedoch aufgeschoben oder durch bilaterale Abkommen abgemildert. Kredit-Spread sanken währenddessen und vor dem Hintergrund steigender Aktienmärkte seit Mitte April wieder deutlich.

Das im Fonds eingegangene Rentenengagement mit Schwerpunkt auf europäischen Anleihen mit Investment Grade Rating wurde beibehalten. Der Fonds konnte von der oben beschriebenen Entwicklung profitieren und legte um 4,48 % zu. Die Modified Duration des Fondsvermögens bewegte sich zwischen 4,34 % und 4,83 %.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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 in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. 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.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Anleihen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,48 %¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2025		per 30. Juni 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	29.976.972,10	99,05 %	25.704.899,70	99,05 %
Bankguthaben	122.130,69	0,40 %	140.039,89	0,54 %
Zins- und Dividendenansprüche	235.787,61	0,78 %	163.565,87	0,63 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./ 69.029,03	./ 0,23 %	./ 56.467,46	./ 0,22 %
Fondsvermögen	30.265.861,37	100,00 %	25.952.038,00	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	30.334.890,40	100,23
1. Anleihen	29.976.972,10	99,05
< 1 Jahr	1.897.849,00	6,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.024.586,00	16,60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.090.052,00	26,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.059.044,50	36,54
>= 10 Jahre	3.905.440,60	12,90
2. Bankguthaben	122.130,69	0,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	235.787,61	0,78
II. Verbindlichkeiten	./69.029,03	./0,23
III. Fondsvermögen	30.265.861,37	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						29.976.972,10	99,05
Börsengehandelte Wertpapiere						26.691.764,10	88,19
Verzinsliche Wertpapiere						26.691.764,10	88,19
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/31) FXS1421915049		250	250	0	91,586	228.965,00	0,76
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.22(30) DE000AAR0314		200	0	0	89,023	178.046,00	0,59
1,4500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 18(38) XS1805353734		200	200	0	79,852	159.704,00	0,53
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 22(34) XS2434787235		200	0	0	83,706	167.412,00	0,55
0,6250 % adidas AG Anleihe v.20(20/35) XS2224621420		200	0	0	76,502	153.004,00	0,51
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/30) FR0013505633		100	0	0	98,999	98.999,00	0,33
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 20(31/51) BE6325355822		200	0	0	89,345	178.690,00	0,59
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 17(32) FR0013266434		200	0	0	89,520	179.040,00	0,59
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 21(21/30) Reg.S XS2317288301		200	0	0	89,098	178.196,00	0,59
0,6250 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 19(19/30) FR0013428067		300	0	0	90,823	272.469,00	0,90
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/30) XS2156598281		200	0	0	93,840	187.680,00	0,62
3,0000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-T. Nts 13(28) Ser.61 DE000A1HG1K6		200	0	0	102,360	204.720,00	0,68
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.17(27/47) DE000A2DAHNN6		200	0	0	100,490	200.980,00	0,66
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.22(32/52) DE000A30VJZ6		200	200	0	102,743	205.486,00	0,68
1,5000 % APRR EO-Medium-T. Nts 17(17/33) FR0013295722		100	0	0	88,405	88.405,00	0,29
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 14(25/Und.) XS1140860534		100	0	100	100,651	100.651,00	0,33
3,3750 % AT & T Inc. EO-Nts 14(14/34) XS1076018305		150	0	0	98,494	147.741,00	0,49
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-T. Nts 20(20/30) XS2239067379		200	0	0	89,295	178.590,00	0,59
0,0500 % AXA Home Loan SFH EO- M.-T.Obl.Fin.Hab. 19(27) FR0013432069		200	0	0	95,575	191.150,00	0,63
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 18(29/49) XS1799611642		250	0	0	100,122	250.305,00	0,83
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 22(32/42) XS2431029441		200	200	0	88,962	177.924,00	0,59
4,7500 % AYT Cédulas Ca.Gl.-FTA-S.XIII EO-Asset Backed Nts 07(27) ES0312298120		300	0	0	104,359	313.077,00	1,03
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO- FLR Non-Pref. MTN 22(28/29) XS2430998893		200	0	0	95,881	191.762,00	0,63
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO- M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023		200	0	0	97,633	195.266,00	0,65
3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Notes 24(35) XS2902087423		200	200	0	100,119	200.238,00	0,66
1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 16(26) XS1403619411		400	0	0	99,520	398.080,00	1,32
1,1020 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 21(21/32) XS2345798271		200	0	0	88,670	177.340,00	0,59
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/33) XS2462323853		300	300	0	96,725	290.175,00	0,96
0,0100 % Bank of New Zealand EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds 21(28) XS2353483733		200	0	0	93,015	186.030,00	0,61

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.5 v.22(34)	DE000A30VH59	100	0	0	92,110	92.110,00	0,30
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 20(30)	BE0002682632	100	100	0	89,223	89.223,00	0,29
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 22(32)	BE0000354630	200	0	0	84,767	169.534,00	0,56
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schw. v.21(31)	DE000BHY0SL9	200	200	0	86,309	172.618,00	0,57
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 19(29)	XS1948611840	100	0	200	96,384	96.384,00	0,32
0,0100 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 20(32)	XS2240278692	200	0	0	81,854	163.708,00	0,54
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 19(29)	FR0013422011	200	200	0	94,636	189.272,00	0,63
0,0100 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 21(27)	FR0014001G29	200	0	0	96,608	193.216,00	0,64
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.22(32)	FR0014007QT5	200	0	0	84,996	169.992,00	0,56
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(36)	FR001400NXX3	300	300	0	98,280	294.840,00	0,97
1,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 21(31)	FR0014006KD4	200	0	0	85,692	171.384,00	0,57
1,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014007PW1	300	300	0	86,674	260.022,00	0,86
2,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 18(18/28)	XS1886403200	200	0	0	98,794	197.588,00	0,65
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-T. Notes 21(31)	FR0014001S17	100	0	0	85,259	85.259,00	0,28
3,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 23(33)	FR001400FXU8	200	200	0	100,525	201.050,00	0,66
0,5000 % Caixabank S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	200	0	0	94,542	189.084,00	0,62
1,6250 % Capgemini SE EO-Notes 20(20/26)	FR0013507852	100	0	0	99,510	99.510,00	0,33
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 19(29)	XS2010331440	200	200	0	95,274	190.548,00	0,63
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 19(27)	FR0013445129	200	0	0	94,739	189.478,00	0,63
1,7500 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Notes 15(15/27)	XS1233734562	200	0	0	98,796	197.592,00	0,65
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Nts 18(18/26)	XS1823623878	300	0	0	99,680	299.040,00	0,99
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 19(19/29)	XS2082345955	200	0	0	91,318	182.636,00	0,60
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	200	0	0	99,628	199.256,00	0,66
3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	DE000CZ45YB1	200	0	0	100,348	200.696,00	0,66
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T. Cov. Bds 19(29)	XS1944327631	200	0	0	94,741	189.482,00	0,63
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 23(30)	IT0005549396	300	300	0	103,357	310.071,00	1,02
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 24(36)	IT0005585622	200	200	0	100,468	200.936,00	0,66
2,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-Bonds 15(27)	XS1204154410	200	200	0	100,033	200.066,00	0,66
1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Preferred MTN 19(29)	XS1958307461	200	0	0	96,262	192.524,00	0,64
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(30)	FR001400OZH2	300	0	0	101,280	303.840,00	1,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	200	200	0	104,144	208.288,00	0,69
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1077882394	300	0	0	100,308	300.924,00	0,99
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	FR0013463668	300	0	0	95,538	286.614,00	0,95
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 23(38)	EU000A3K4D74	300	0	0	99,955	299.865,00	0,99
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 23(44)	EU000A3K4EL9	100	0	0	104,348	104.348,00	0,34
1,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 22(32)	FI4000523238	200	0	0	91,989	183.978,00	0,61
4,7500 % Frankreich EO-OAT 04(35)	FR0010070060	200	200	0	112,513	225.026,00	0,74
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	400	0	200	94,983	379.932,00	1,26
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-T. Nts 17(17/27) 3	XS1554373677	200	0	0	99,709	199.418,00	0,66
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO- FLR MTN 20(20/25.27) Cl.A	XS2242979719	100	0	0	99,763	99.763,00	0,33
0,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2265990452	300	300	0	85,916	257.748,00	0,85
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.19(27/27)	DE000A2YN2U2	300	0	0	95,946	287.838,00	0,95
1,3750 % Île de France, Région EO-Medium-T. Notes 17(29)	FR0013242336	200	200	0	95,962	191.924,00	0,63
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 24(24/32)	XS2823909903	250	250	0	100,863	252.157,50	0,83
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	200	0	0	92,494	184.988,00	0,61
4,7500 % ING Groep N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 23(33/34)	XS2624977554	200	200	0	107,866	215.732,00	0,71
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	200	0	0	93,888	187.776,00	0,62
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 22(37)	XS2475492349	130	0	0	85,457	111.094,10	0,37
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 24(34)	XS2788435050	200	0	0	103,272	206.544,00	0,68
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(32)	IT0005466013	300	150	0	87,468	262.404,00	0,87
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(30)	IT0005561888	250	250	0	106,232	265.580,00	0,88
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34)	IT0005560948	200	200	0	107,121	214.242,00	0,71
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/30)	XS2461234622	200	0	0	96,995	193.990,00	0,64
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 20(31)	XS2190201983	200	0	0	93,221	186.442,00	0,62
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 21(21/29)	XS2415386726	200	200	0	89,541	179.082,00	0,59
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 21(31)	XS2317123052	200	0	0	84,790	169.580,00	0,56
3,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 24(32)	XS2906240028	200	200	0	99,891	199.782,00	0,66
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	XS2679904685	300	300	0	105,512	316.536,00	1,05
0,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 17(27)	LU1556942974	100	0	0	97,830	97.830,00	0,32
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 24(31)	IT0005611063	200	200	0	100,427	200.854,00	0,66
2,0000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	DE000A2TR083	300	0	0	94,689	284.067,00	0,94

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19(19/28)	FR0013425147	100	0	0	96,000	96.000,00	0,32
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-T. Notes 24(24/32)	XS2826812005	200	200	0	101,450	202.900,00	0,67
0,4970 % Morgan Stanley EO- FLR Med.-T. Nts 21(21/31) J	XS2292263121	150	0	0	89,066	133.599,00	0,44
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2838537566	200	200	0	104,029	208.058,00	0,69
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1897 v.20(40)	DE000MHB26J9	100	0	0	59,274	59.274,00	0,20
0,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	DE000MHB29J3	200	0	300	92,403	184.806,00	0,61
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 22(22/31)	XS2434710872	100	0	0	88,928	88.928,00	0,29
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-T. Cov. Bds 19(29)	XS2065698834	200	0	0	89,352	178.704,00	0,59
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 21(31)	NL00150006U0	200	0	0	86,537	173.074,00	0,57
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025	200	0	0	94,092	188.184,00	0,62
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-T. Nts 21(21/28)	XS2411311652	100	0	0	92,295	92.295,00	0,30
5,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/32)	DK0030507694	100	0	0	104,923	104.923,00	0,35
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	250	0	0	99,804	249.510,00	0,82
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-T. Nts 19(29)	XS1951927158	200	0	0	93,646	187.292,00	0,62
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	XS2490471807	200	200	0	98,574	197.148,00	0,65
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-T. Nts 22(22/33)	XS2490472102	200	0	0	94,574	189.148,00	0,62
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Notes 19(29)	AT0000A269M8	150	0	100	94,064	141.096,00	0,47
3,4500 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Notes 23(30)	AT0000A38239	150	0	0	104,909	157.363,50	0,52
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 19(19/49)	XS2049583789	100	0	0	59,871	59.871,00	0,20
3,6100 % Randstad N.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2782937937	200	0	0	101,958	203.916,00	0,67
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2332186001	200	0	0	91,286	182.572,00	0,60
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium T. Nts 21(21/33)	XS2333391485	200	0	0	82,429	164.858,00	0,54
1,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-T. Nts 20(20/40)	FR0013522703	200	0	0	68,630	137.260,00	0,45
3,1250 % SKF AB EO-Notes 22(22/28)	XS2532247892	250	250	0	100,635	251.587,50	0,83
0,7500 % Slowakei EO-Anl. 19(30)	SK4120015173	250	250	0	92,183	230.457,50	0,76
1,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 17(27)	SI0002103685	400	400	0	99,090	396.360,00	1,31
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 21(26/31)	FR0014002QE8	200	0	0	98,207	196.414,00	0,65
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 24(36)	FR001400NJ99	150	0	0	98,423	147.634,50	0,49
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 21(31)	FR0014001QL5	200	200	0	85,595	171.190,00	0,57
2,7000 % Spanien EO-Bonos 24(30)	ES0000012O00	300	300	0	101,025	303.075,00	1,00
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 20(30)	ES0000012G34	200	200	0	93,501	187.002,00	0,62
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO- Mortg. Covered MTN 20(30)	XS2124046678	150	0	0	88,794	133.191,00	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 21(28)	XS2384580218	200	0	0	92,741	185.482,00	0,61
1,0000 % Stryker Corp. EO-Nts 19(19/31)	XS2087643651	200	0	0	87,680	175.360,00	0,58
0,2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 21(28)	XS2395267052	200	0	0	92,717	185.434,00	0,61
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2613209670	200	200	0	104,995	209.990,00	0,69
2,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	250	250	0	92,059	230.147,50	0,76
0,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3	200	0	0	83,110	166.220,00	0,55
3,1250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO- Mortgage Cov.Bonds 22(27)	XS2541314584	200	200	0	101,300	202.600,00	0,67
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 24(34)	IT0005585051	200	200	0	102,834	205.668,00	0,68
0,5000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-T. Notes 21(36)	FR00140045Z3	200	0	0	73,826	147.652,00	0,49
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 20(20/31)	FR0013476595	200	0	0	87,691	175.382,00	0,58
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	200	0	0	90,928	181.856,00	0,60
0,6250 % Vonovia SE Medium T. Notes v.21(21/31)	DE000A3E5FR9	300	300	0	85,956	257.868,00	0,85
1,5000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0	100	0	0	67,199	67.199,00	0,22
3,5000 % Wallonne, Région EO-Medium-T. Notes 23(43)	BE0002923044	200	200	0	92,488	184.976,00	0,61
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 21(28)	XS2388390507	200	0	0	92,376	184.752,00	0,61
4,1560 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 23(28/29)	CH1266847149	200	0	0	104,028	208.056,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.285.208,00	10,85
Verzinsliche Wertpapiere						3.285.208,00	10,85
0,8750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 21(21/29) Reg.S	XS2407019871	100	0	0	90,735	90.735,00	0,30
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	300	300	0	99,086	297.258,00	0,98
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 23(23/34)	XS2645248225	300	300	0	103,091	309.273,00	1,02
2,5000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 18(18/38)	XS1785813251	100	0	0	87,447	87.447,00	0,29
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.11(41)	XS0612879576	100	0	0	119,451	119.451,00	0,39
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2526860965	250	0	0	100,072	250.180,00	0,83
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 15(15/30)	XS1240751229	200	200	0	97,213	194.426,00	0,64
2,8750 % EQT AB EO-Notes 22(22/32) Ser. B	XS2463990775	300	300	0	95,319	285.957,00	0,94
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 19(26/26)	XS2081500907	300	0	0	98,868	296.604,00	0,98
1,8500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 21(31/42)	FR0014006144	100	0	0	87,647	87.647,00	0,29

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,3750 % Kerry Group Financial Services							
EO-Notes 15(15/25)	XS1288849471	200	0	0	99,977	199.954,00	0,66
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co.							
EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	200	0	0	98,921	197.842,00	0,65
0,8750 % Mölnlycke Holding AB							
EO-Medium-T. Nts 19(19/29)	XS2049769297	200	0	0	91,572	183.144,00	0,61
2,4500 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC							
EO-Bonds 15(15/27) Ser.B	XS1165756633	300	0	0	99,820	299.460,00	0,99
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A.							
EO-FLR Notes 19(30/50)	XS1963116964	300	0	0	95,999	287.997,00	0,95
2,0000 % VISA Inc. EO-Notes 22(22/29)	XS2479941572	100	0	0	97,833	97.833,00	0,32
Summe Wertpapiervermögen						29.976.972,10	99,05

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	122.130,69	0,40
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	122.130,69	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände	235.787,61	0,78
Zinsansprüche	235.787,61	0,78
Sonstige Verbindlichkeiten	./69.029,03	./0,23
Verwaltungsvergütung	./50.689,03	./0,17
Verwahrstellenvergütung	./4.640,00	./0,02
Prüfungskosten	./13.000,00	./0,04
Veröffentlichungskosten	./700,00	0,00
Fondsvermögen	30.265.861,37	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	829.484
Anteilwert	EUR	36,49
Ausgabepreis	EUR	37,91

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Währung in 1.000			

Börsengehandelte Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere**

1,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 15(35)	FR0012467942	200	200
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	0	200
1,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 19(31)	XS1991126431	0	200
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 19(26)	XS1934743656	0	200
1,5000 % Euronext N.V. EO-Notes 21(21/41)	DK0030486592	0	200
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 20(30)	EU000A283859	100	100
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 20(35)	EU000A28X702	0	250
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 21(28)	EU000A3KWCF4	0	200
5,7500 % Frankreich EO-OAT 01(32)	FR0000187635	0	200
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 16(27)	XS1379184473	0	200
1,2500 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 22(25/26)	XS2438619343	0	200
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 20(25)	XS2199348231	0	200
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	0	200
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 21(26)	FR0014006UI2	0	100
1,6000 % Spanien EO-Bonos 15(25)	ES00000126Z1	0	400
3,5500 % Spanien EO-Bonos 23(33)	ES0000012L78	0	200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere**

1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	0	200
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 19(19/26)	XS1996441066	0	200
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 19(24)	XS2063659945	0	200
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 15(15/25)	XS1321424670	0	200
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Pref.MTN 21(28) Reg.S	XS2345317510	0	200

Nichtnotierte Wertpapiere³⁾**Verzinsliche Wertpapiere**

1,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 18(25)	XS1793252419	0	200
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1166201035	0	200
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.20(25)	DE0001141810	0	200
0,3000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 19(19/24)	XS2091604715	0	200
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 21(24)	XS2386885581	0	200
0,5000 % Frankreich EO-OAT 15(25)	FR0012517027	0	150
1,5000 % Gecina S.A. EO-Med.Term-Notes 15(15/25)	FR0012448025	0	200
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 21(24/25)	XS2413696761	0	200
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(24)	XS2089368596	0	200
0,3750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab.17(25)	FR0013232998	0	200
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862	0	200
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2124046918	0	200
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 20(25)	SK4000017158	0	200
2,7500 % Spanien EO-Bonos 14(24)	ES00000126B2	0	200

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		57.298,12	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		466.252,96	0,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.314,46	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./21,19	0,00
11. Sonstige Erträge		2.304,27	0,00
Summe der Erträge		532.148,62	0,64
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./193.906,47	./0,23
– Verwaltungsvergütung	./193.906,47		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.231,05	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.613,50	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./10.016,35	./0,01
– Depotgebühren	./8.882,97		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.063,17		
– Sonstige Kosten	./70,21		
Summe der Aufwendungen		./235.767,37	./0,28
III. Ordentlicher Nettoertrag		296.381,25	0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		123.058,24	0,15
2. Realisierte Verluste		./143.627,15	./0,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./20.568,91	./0,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		275.812,34	0,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		374.983,02	0,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		599.869,55	0,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		974.852,57	1,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.250.664,91	1,51

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			25.952.038,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./186.373,95
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.247.946,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.355.125,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.107.179,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.585,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.250.664,91
davon nicht realisierte Gewinne	374.983,02		
davon nicht realisierte Verluste	599.869,55		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			30.265.861,37
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.233.776,37		3,91
1. Vortrag aus Vorjahr	2.814.336,96		3,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	275.812,34		0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	143.627,07		0,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.935.162,28		3,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.935.162,28		3,55
III. Gesamtausschüttung	298.614,09		0,36
1. Zwischenausschüttung	0,00		0,00
2. Endausschüttung	298.614,09		0,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	730.691	25.854.205,87	35,38
2022/2023	672.083	22.858.455,05	34,01
2023/2024	737.961	25.952.038,00	35,17
2024/2025	829.484	30.265.861,37	36,49

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung****das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.9.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,35 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG Total Return (EUR)	
(ID: XFI000003532 BB: EECNTREU)	50,00 %
iBoxx Euro Covered TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0351 BB: IYGB)	20,00 %
iBoxx Euro Sovereigns TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0103 BB: QW6A)	30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	36,49
Ausgabepreis	37,91
Anteile im Umlauf	Stück 829.484

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,79 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	3.989,86
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungs politik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungs politik>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WWK-Rent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, sowie der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 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 sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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.

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

Kurzübersicht über die Partner des WWK-Rent

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
handelnd über die Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
Großherzogtum Luxemburg

Telefon: +352 26 15 02-1

4. Vertrieb

Name:

WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit

Postanschrift:

Marsstraße 42
80335 München

Telefon: 089/51 14-0

Telefax: 089/51 14-23 37

www.wwk.de

5. Anlageausschuss

Roland Kluger,
WWK Versicherungen, München

Dr. Björn Lutz,
WWK Versicherungen, München

Heiko Wössner,
WWK Versicherungen, München

WKN: 847119 / ISIN: DE0008471194

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92 - 96 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



WWK Lebensversicherung a.G

Marsstraße 42 · 80335 München
Telefon: 089/51 14-0 · Telefax: 089/51 14-23 37

VERWAHRSTELLE:



Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

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

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

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

Name des Produkts:
WWK-Rent

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BBP10HAZNT7750

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

☐ 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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Mit Hilfe eines Index wurde ein Investmentuniversum definiert, dass durch die Festlegung von Umsatzschwellen und Ausschlusskriterien einen Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel (Umwelt), die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (Soziales) und die Offenlegung von Informationen (Unternehmensführung), die Kriterien von nachhaltigen Unternehmen erfüllt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 15 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 15 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

ESG-Rating bei Unternehmens-Anleihen \geq BBB beim Erwerb.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 20,5845
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,96%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,36%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 3,87%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,11%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,79%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	20,5845	17,7592	13,6665
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96%	2,64%	1,62%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62,36%	64,72%	61,74%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	3,87%	4,54%	6,04%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,11%	13,55%	19,93%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,79%	37,43%	36,63%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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

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

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



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

Einzelne PAI-Indikatoren, wie PAI 10 (Verstöße gegen UN Global Compact) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) gelten als grundsätzliche Ausschlusskriterien.

Zusätzlich werden weitere PAI-Indikatoren im Rahmen eines quantitativen Prozesses berücksichtigt. Auf Portfolio-Ebene werden die ausgewählten PAIs relativ zur Historie verfolgt und entsprechend berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024-
30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Frankreich EO-OAT 2018(28)	Governments	1,75	Frankreich
Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	Sovereigns	1,35	Polen
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,31	Bundesrep. Deutschland
AYT Cedula Ca.Gl.-FTA-S.XIII EO-Asset Backed Nts 2007(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,08	Spanien
Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,06	Italien
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	Sovereigns	1,05	andere Instit. der EU
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,03	Frankreich
Spanien EO-Bonos 2015(25)	Governments	1,02	Spanien
Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	Corporates	1,02	Ver.Arabische Emirate
State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/27) Ser.B	Corporates	1,02	Großbritannien
CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	Corporates	1,01	Luxemburg
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	Corporates	1,00	USA
FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	Corporates	1,00	Spanien
Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	Financials	0,98	Luxemburg
Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	Corporates	0,96	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 99,81 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel



#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.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Pfandbriefe 20,08 %,
- Governments 17,51 %,
- Financials non-banking 13,08 %,
- Financials banking 12,98 % und
- Industrials 8,75 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 2,96 %.

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

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

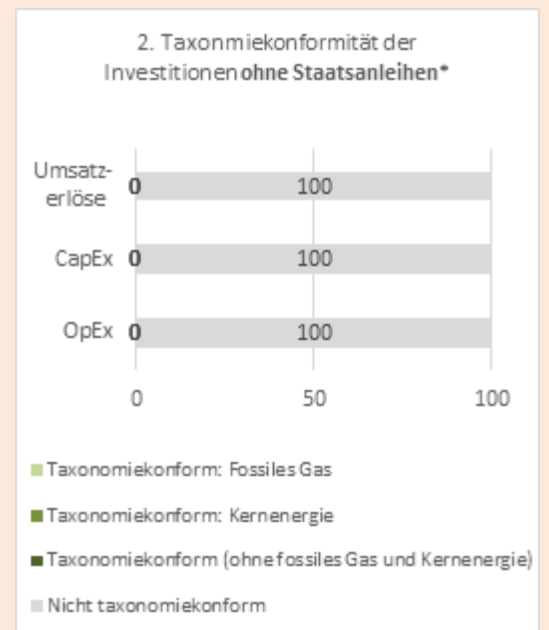
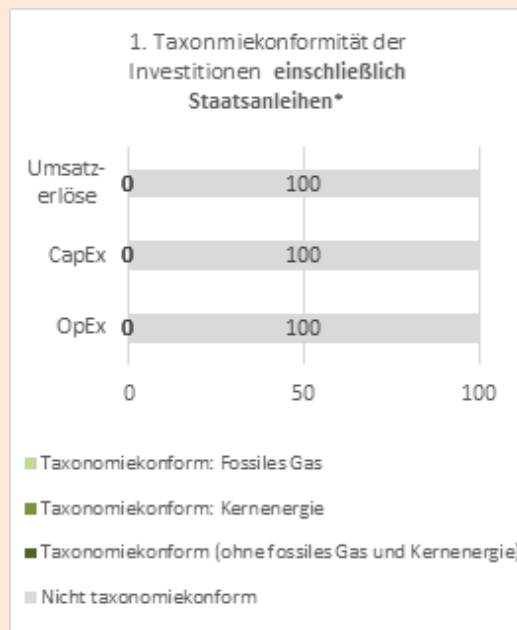
☒

Nein

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

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



* Für die Zwecke dieser 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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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



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

Unter „Andere Investition“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihrer Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.