UmweltSpektrum

(ab 1. Januar 2025: UmweltBank Fonds)

UmweltSpektrum Mensch
UmweltSpektrum Natur

Jahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg K2196

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Jahresabschluss des UmweltSpektrum	Seite	2
UmweltSpektrum Mensch		
Bericht des Anlageberaters	Seite	4
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	10
UmweltSpektrum Natur		
Bericht des Anlageberaters	Seite	14
Geografische Länderaufteilung	Seite	15
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	17
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	20
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	Seite	24
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	Seite	30
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	54

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Konsolidierter Jahresabschluss
des UmweltSpektrum mit den Teilfonds
UmweltSpektrum Mensch und UmweltSpektrum Natur

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.908.499,81)	23.337.738,74
Bankguthaben [1]	717.279,32
Zinsforderungen	6.948,21
Dividendenforderungen	5.958,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.053,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	179.742,87
Forderungen aus Devisengeschäften	179.195,16
Sonstige Aktiva [2]	11.508,96
	24.441.424,80
Bankverbindlichkeiten [1]	-85.570,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.167,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-180.137,84
Sonstige Passiva [3]	-119.640,54
	-460.516,34
Netto-Fondsvermögen	**23.980.908,46**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.108.340,44
Ordentlicher Nettoertrag	178.213,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17.795,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.133.053,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.743.585,25
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse B	-4.615.395,20
Realisierte Gewinne	2.368.819,01
Realisierte Verluste	-835.660,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-33.732,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.561.348,82
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**23.980.908,46**

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.
[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus sonstigen Kosten und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	729.512,45
Zinsen auf Anleihen	12.356,97
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	411,90
Bankzinsen	39.523,06
Sonstige Erträge	1.022,37
Ertragsausgleich	5.975,67
Erträge insgesamt	**788.802,42**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-90,96
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-282.792,95
Verwahrstellenvergütung	-24.148,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.875,46
Vertriebsstellenprovision	-111.653,95
Taxe d'abonnement	-12.599,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.453,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.385,35
Register- und Transferstellenvergütung	-691,50
Staatliche Gebühren	-9.410,00
Gründungskosten	-4.794,32
Sonstige Aufwendungen [1)]	-87.512,92
Aufwandsausgleich	11.820,06
Aufwendungen insgesamt	**-610.588,72**
Ordentlicher Nettoertrag	**178.213,70**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Migrationskosten und Rechtskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bericht des Anlageberaters

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Im Jahr 2024 erlebten die globalen Kapitalmärkte bemerkenswerte Entwicklungen: Der MSCI World Index verzeichnete einen Anstieg von >15 %, was ihn zu einem der erfolgreichsten Jahre in diesem Jahrtausend machte. Besonders IT- und Kommunikationsunternehmen trugen mit überdurchschnittlichen Zuwächsen maßgeblich dazu bei. Der US-Aktienmarkt war dabei weiterhin führend, wobei die sogenannten „Glorreichen Sieben“ aus dem KI-Sektor überproportional profitierten. Im Gegensatz dazu wiesen europäische Aktien eine schwächere Performance auf, beeinflusst durch wirtschaftliche und politische Unsicherheiten.

Die Zentralbanken, darunter die EZB und die Fed, leiteten 2024 Zinssenkungen ein. In Deutschland und den USA sanken die Zinsen bei kurzen Laufzeiten deutlich, während sie bei längeren Laufzeiten leicht anstiegen. Zehnjährige US-Staatsanleihen rentierten zum Jahresende um ~4,5%. Unternehmensanleihen verzeichneten trotz wirtschaftlicher Herausforderungen sinkende Risikoprämien. Der Euro wertete erwartungsgemäß gegenüber dem US-Dollar von 1,10 auf knapp 1,04 EUR/USD ab und verlor leicht gegenüber dem britischen Pfund. Deutliche Bewegungen gab es beim japanischen Yen, der ein historisch volatiles Jahr erlebte. Die US-Wirtschaft zeigte eine robuste Performance mit einem durchschnittlichen BIP-Wachstum von 2,6 % in den ersten drei Quartalen. Im Gegensatz dazu kämpfte Europa mit einer Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, beeinflusst durch hohe Energiekosten und schwache Exportnachfrage.

In diesem Umfeld verzeichnete der Gesundheitssektor an den Kapitalmärkten eine solide Entwicklung, die jedoch hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb. Dennoch gehörte der Gesundheitssektor zu den Top-Fünf-Wachstumssektoren seit der Jahrtausendwende, neben Technologie, E-Commerce, Telekommunikation und Erneuerbaren Energien. Innerhalb des Gesundheitssektors profitierten insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Medizintechnik und Biotechnologie von der fortschreitenden Digitalisierung und dem Einsatz Künstlicher Intelligenz. Diese Technologien trugen zur Effizienzsteigerung in Forschung und Entwicklung bei und eröffneten neue Therapieansätze. Trotz dieser positiven Entwicklungen blieb die Performance des Gesundheitssektors hinter dynamischeren Sektoren wie Technologie und E-Commerce zurück. Zusammenfassend zeigte der Gesundheitssektor im Jahr 2024 eine stabile Entwicklung, profitierte von technologischen Fortschritten und blieb ein wichtiger Bestandteil der globalen Wirtschaft. Allerdings konnte er nicht mit den herausragenden Leistungen anderer Wachstumssektoren wie Technologie und E-Commerce mithalten.

In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds positiv, aufgrund seinem hohem Exposure gegenüber dem Gesundheitssektor jedoch unterdurchschnittlich. Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum lag bei 5,89% (Klasse A, ISIN: LU2373429849; Quelle: Bloomberg). Aufgrund der weiterhin hohen relativen Attraktivität des Gesundheitssektors, die durch die schwächere Entwicklung nochmalig verstärkt wurde, kam es nur zu kleineren Anpassungen im Fonds. Ursächlich hierfür sind die Erwartungen für das kommende Kapitalmarktjahr, welche nachfolgend kurz skizziert werden:

Das Jahr 2025 beginnt mit potenziellen politischen Umbrüchen in den USA. Nach den Präsidentschaftswahlen 2024, deren Ausgang die politische Richtung des Landes für die kommenden Jahre bestimmt, könnte sich die Wirtschaftspolitik sowie die geopolitische Ausrichtung der USA ändern. Steuer- und Regulierungsmaßnahmen werden stark davon abhängen, ob der amtierende Präsident wiedergewählt wurde oder ein neuer Amtsinhaber mit anderen wirtschaftspolitischen Prioritäten übernimmt. Während eine republikanische Regierung tendenziell auf Steuersenkungen und weniger Regulierung setzen könnte, würde eine demokratische Regierung voraussichtlich soziale Ausgaben und Umweltregulierungen weiter ausbauen. Die USA werden voraussichtlich ihre strategischen Interessen gegenüber China und Russland weiterverfolgen. Besonders im Hinblick auf den Russland-Ukraine-Konflikt könnte es zu Änderungen in der militärischen Unterstützung und den Sanktionen gegen Russland kommen. Gesellschaftliche Spaltungen bleiben dabei eine Herausforderung, insbesondere in den Bereichen Einwanderung, Abtreibungsrecht und Waffengesetze.

Auch in Europa bleibt die Lage angespannt. Neben politischen Verwerfungen und zunehmender Radikalisierung in Europa herrscht weiterhin Krieg in der Ukraine. Hier bleibt die Lage unklar – kriegerische Lösung oder Verhandlung? Beide Seiten könnten entweder in eine Patt-Situation geraten oder es könnten neue Offensiven stattfinden. Der Zugang der Ukraine zu westlicher Militärhilfe bleibt dabei ein entscheidender Faktor. Donald Trump sollte hier für die Ukraine eher negativ sein. Je nach Kriegslage könnten diplomatische Initiativen an Bedeutung gewinnen. Russland könnte, abhängig von innenpolitischem Druck oder wirtschaftlicher Schwäche, an einer Verhandlungslösung interessiert sein, während die Ukraine von westlicher Unterstützung und militärischen Erfolgen abhängig bleibt. Hier kann Trump, der sich selber gerne als Dealmaker sieht, vielleicht punkten und Putin zu einer Lösung zwingen.

Da die Lösung aktuell ungewiss scheint, sollten sich Anleger auf die unmittelbaren Folgen fokussieren. Die Sanktionen gegen Russland und ihre Auswirkungen auf die globale Wirtschaft werden 2025 weiterhin eine Rolle spielen. Besonders die Energiepreise und die Handelsströme bleiben volatil, je nach Eskalations- oder Deeskalationsszenarien. In Summe verspricht also auch Europa weiterhin ein „heißes“ und volatiles Pflaster zu bleiben.

Zum 1. Januar 2025 erfolgte die Umbenennung des Fonds in „UmweltBank Fonds – Social Future“.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

Luxemburg, im Januar 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	**Anteilklasse B** [1]
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKF	A3CWKG
ISIN-Code:	LU2373429849	LU2373429922
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [2]

Vereinigte Staaten von Amerika	50,14 %
Japan	7,43 %
Frankreich	6,46 %
Schweiz	4,42 %
Bermudas	3,22 %
Singapur	2,97 %
Finnland	2,75 %
Australien	2,66 %
Irland	2,66 %
Hongkong	2,41 %
Neuseeland	1,91 %
Island	1,39 %
Deutschland	1,24 %
Niederlande	1,20 %
Cayman-Inseln	0,68 %
Wertpapiervermögen	91,54 %
Bankguthaben [3]	9,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,01 %
	100,00 %

[1] Die Anteilklasse B wurde am 7. Februar 2024 geschlossen.
[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	28,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	27,66 %
Telekommunikationsdienste	7,70 %
Versorgungsbetriebe	5,14 %
Software & Dienste	4,19 %
Versicherungen	3,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,51 %
Media & Entertainment	3,36 %
Verbraucherdienste	1,40 %
Investitionsgüter	1,31 %
Banken	1,15 %
Hardware & Ausrüstung	0,90 %
Automobile & Komponenten	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Real Estate Management & Development	0,83 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,41 %
Immobilien	0,37 %
Wertpapiervermögen	91,54 %
Bankguthaben [2)]	9,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,01 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	5,95	130.234	6.147,99	45,71
31.12.2023	6,83	152.270	982,90	44,82
31.12.2024	7,58	159.646	340,85	47,46

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	4,59	100.000	5.000,00	45,87
31.12.2023	4,51	100.000	0,00	45,10
31.12.2024	-	-	-4.615,40 [3)]	-

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.
3) Die Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse B.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	6.937.602,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.862.943,20)	
Bankguthaben [1]	717.279,32
Zinsforderungen	5.218,26
Dividendenforderungen	4.557,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.117,68
Forderungen aus Devisengeschäften	394,54
Sonstige Aktiva [2]	5.754,48
	7.672.924,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-35.119,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-394,97
Sonstige Passiva [3]	-60.449,37
	-95.964,11
Netto-Teilfondsvermögen	**7.576.960,27**
Umlaufende Anteile	**159.646,495**
Anteilwert	**47,46 EUR**

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.
[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus sonstigen Kosten und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.334.925,29	6.825.418,58	4.509.506,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-92.492,09	-83.813,25	-8.678,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	256,12	256,12	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	731.390,36	731.390,36	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-390.544,39	-390.544,39	0,00
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse B	-4.615.395,20	0,00	-4.615.395,20
Realisierte Gewinne	393.349,88	251.945,83	141.404,05
Realisierte Verluste	-587.269,87	-419.176,23	-168.093,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	331.805,21	361.841,23	-30.036,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	470.934,96	299.642,02	171.292,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.576.960,27**	**7.576.960,27**	**0,00**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.269,856	100.000,000
Ausgegebene Anteile	15.705,500	0,000
Zurückgenommene Anteile	-8.328,861	0,000
Zurückgenommene Anteile aus der Liquidation der Anteilklasse B	0,000	-100.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**159.646,495**	**0,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	126.294,85	124.063,20	2.231,65
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	411,90	411,90	0,00
Bankzinsen	20.013,12	18.736,66	1.276,46
Sonstige Erträge	1.022,37	1.022,37	0,00
Ertragsausgleich	2.417,10	2.417,10	0,00
Erträge insgesamt	**150.159,34**	**146.651,23**	**3.508,11**
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-86.178,85	-80.937,76	-5.241,09
Verwahrstellenvergütung	-12.057,41	-11.543,80	-513,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.408,46	-16.616,48	-791,98
Vertriebsstellenprovision	-34.490,51	-33.478,77	-1.011,74
Taxe d'abonnement	-3.721,17	-3.473,82	-247,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.651,05	-17.848,46	-802,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.414,95	-2.414,95	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-240,50	-236,92	-3,58
Staatliche Gebühren	-3.377,58	-2.072,72	-1.304,86
Gründungskosten	-2.397,16	-2.293,59	-103,57
Sonstige Aufwendungen [1]	-59.040,57	-56.873,99	-2.166,58
Aufwandsausgleich	-2.673,22	-2.673,22	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-242.651,43**	**-230.464,48**	**-12.186,95**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-92.492,09**	**-83.813,25**	**-8.678,84**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**3.659,83**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**3,10**	**0,27 [3]**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Migrationskosten und Rechtskosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.
3) Für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 07. Februar 2024; nicht annualisiert
4) Für den Zeitraum vom 08. Februar 2023 bis zum 07. Februar 2024; nicht annualisiert

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	460	740	282,3500	124.613,23	1,64
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	2.900	4.700	27,4400	76.917,76	1,02
							201.530,99	**2,66**
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	234.800	383.000	2,5600	121.222,01	1,60
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	32.000	51.000	5,0700	31.968,40	0,42
BMG4388N1065	Helen of Troy Ltd.	USD	0	700	1.100	60,5400	63.903,66	0,84
BMG9001E1286	Liberty Latin America Ltd.	USD	0	2.900	4.500	6,3800	27.550,14	0,36
							244.644,21	**3,22**
Cayman-Inseln								
KYG451581055	HKBN Ltd.	HKD	0	50.900	82.000	5,1000	51.704,31	0,68
							51.704,31	**0,68**
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	540	860	113,9500	94.038,00	1,24
							94.038,00	**1,24**
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	0	950	1.550	42,1200	65.286,00	0,86
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	0	1.400	2.200	42,8900	94.358,00	1,25
FI0009010912	Revenio Group Corporation	EUR	0	1.100	1.800	26,9800	48.564,00	0,64
							208.208,00	**2,75**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	4.200	6.800	34,0800	231.744,00	3,06
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	700	1.100	234,5000	257.950,00	3,40
							489.694,00	**6,46**
Hongkong								
HK1883037637	Citic Telecom International Holdings Ltd.	HKD	0	80.600	131.000	2,3000	37.251,34	0,49
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	0	23.800	38.000	9,5500	44.867,28	0,59
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	0	113.400	183.000	4,4500	100.682,47	1,33
							182.801,09	**2,41**
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	1.700	2.600	80,7400	201.443,24	2,66
							201.443,24	**2,66**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Island								
IS0000000040	Embla Medical Hf.	DKK	0	14.400	22.500	34,9000	105.250,11	1,39
							105.250,11	**1,39**
Japan								
JP3105250009	AIN Holdings Inc.	JPY	0	730	1.170	4.371,0000	31.150,61	0,41
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	3.000	4.900	7.105,0000	212.060,61	2,80
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	3.100	5.000	3.266,0000	99.468,61	1,31
JP3706800004	Nihon Kohden Corporation	JPY	2.200	1.400	4.400	2.172,0000	58.211,98	0,77
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	1.400	2.200	1.631,5000	21.862,99	0,29
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	103.500	7.100	115.000	199,7000	139.886,49	1,85
							562.641,29	**7,43**
Neuseeland								
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	0	10.100	16.500	2,9300	26.164,96	0,35
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	NZD	0	10.200	16.500	13,2000	117.876,28	1,56
							144.041,24	**1,91**
Niederlande								
NL0015001WM6	Qiagen NV	USD	3.395	1.295	2.100	44,9900	90.662,12	1,20
							90.662,12	**1,20**
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	760	1.240	253,6000	334.821,12	4,42
							334.821,12	**4,42**
Singapur								
SG1BI7000000	SIIC Environment Holdings Ltd.	SGD	0	370.800	602.000	0,1560	66.378,29	0,88
SG1V12936232	StarHub Ltd.	SGD	0	65.600	105.000	1,2200	90.542,83	1,19
SG0531000230	Venture Corporation Ltd.	SGD	0	4.600	7.300	13,2000	68.108,57	0,90
							225.029,69	**2,97**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0226711010	Amalgamated Financial Corporation	USD	0	1.700	2.700	33,7200	87.365,90	1,15
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	190	310	125,2900	37.270,80	0,49
US0431132085	Artesian Resources Corporation	USD	0	650	1.050	31,4900	31.728,72	0,42
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	0	460	740	94,3900	67.026,77	0,88
US0021211018	A10 Networks Inc.	USD	0	2.850	4.650	18,5800	82.906,63	1,09
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	460	740	90,6600	64.378,08	0,85
US15135B1017	Centene Corporation	USD	0	760	1.240	60,6000	72.108,24	0,95
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	4.300	7.000	37,9300	254.783,61	3,36
US2166485019	Cooper Companies Inc.	USD	480	0	480	92,3400	42.532,58	0,56
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	0	1.600	2.500	75,6500	181.484,50	2,40
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	0	300	500	371,0700	178.039,54	2,35
US2922181043	Employers	USD	0	730	1.170	50,8900	57.135,88	0,75

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	0	2.300	3.700	33,8100	120.043,18	1,58
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	0	80	120	2.037,3300	234.602,82	3,10
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	1.300	2.000	72,6000	139.334,04	1,84
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	200	300	255,6400	73.593,71	0,97
US45781M1018	Innoviva Inc.	USD	0	3.900	6.200	17,5500	104.414,16	1,38
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	USD	0	270	430	341,1200	140.755,78	1,86
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	40	60	1.234,2300	71.062,09	0,94
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	160	240	292,1800	67.290,28	0,89
US6359061008	National Healthcare Corporation	USD	0	450	650	109,6200	68.374,44	0,90
US71363P1066	Perdoceo Education Corporation	USD	0	2.700	4.200	26,3100	106.037,81	1,40
US74051N1028	Premier Inc.	USD	0	1.700	2.600	21,8000	54.390,17	0,72
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	0	270	430	152,6300	62.979,46	0,83
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	160	240	712,4000	164.068,71	2,17
US76129W1053	Retractable Technologies Inc.	USD	0	22.400	36.000	0,6830	23.594,66	0,31
US74967R1068	RMR Group Inc.	USD	0	2.000	3.200	20,4900	62.919,11	0,83
US7843051043	SJW Group	USD	0	500	800	49,3700	37.900,39	0,50
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	300	500	367,1100	176.139,53	2,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	350	550	526,0700	277.649,46	3,66
US2053061030	TruBridge Inc.	USD	0	2.000	3.100	19,2200	57.174,94	0,75
US91359E1055	Universal Health Realty Income Trust	USD	0	500	800	36,5700	28.074,08	0,37
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	840	1.360	204,0200	266.257,75	3,51
US9418481035	Waters Corporation	USD	0	420	680	374,6000	244.437,19	3,23
US9871841089	York Water Co.	USD	0	1.300	2.000	32,9500	63.237,69	0,83
							3.801.092,70	**50,14**
Börsengehandelte Wertpapiere							**6.937.602,11**	**91,54**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**6.937.602,11**	**91,54**
Wertpapiervermögen							**6.937.602,11**	**91,54**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**717.279,32**	**9,47**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-77.921,16**	**-1,01**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**7.576.960,27**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8477
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4148
US-Dollar	USD	1	1,0421

Bericht des Anlageberaters

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Das Jahr 2024 war geprägt von fortwährender politischer und geopolitischer Unsicherheit, strukturellen Marktverschiebungen und einer anhaltenden Diskrepanz in der Bewertung zwischen großen und kleinen Aktiengesellschaften (Large-Caps vs Small-Caps). Während sich die globalen Aktienmärkte uneinheitlich entwickelten, setzte sich die Dominanz US-amerikanischer Large-Caps fort – angetrieben durch KI-bezogene Wachstumserwartungen, Staatsausgaben und ETF-Flows. Europäische Small- und Mid-Caps litten hingegen weiter unter schwacher Investitionsnachfrage und einer stagnierenden Wirtschaftsdynamik. Dabei entwickelte sich der DAX vergleichsweise gut, wobei diese Entwicklung primär auf wenige Großunternehmen zurückzuführen war. Trotz moderater Inflationsrückgänge blieb das Vertrauen in eine nachhaltige Entspannung fragil. Die US-Wahl im November löste kurzfristige Volatilität aus, führte in den USA auch zu einer Small-Cap-Rallye, die später teilweise wieder korrigierte. In Europa bieten Neuwahlen in Deutschland und Reformdebatten Hoffnung auf wirtschaftliche Impulse, während die Abhängigkeit von internationalen Absatzmärkten wie China bestehen bleibt. Die starke Konzentration auf US-Mega-Caps (der Anteil der sog. „Magnificent 7“ erreichte über 30% des S&P 500) wirft Fragen zur Nachhaltigkeit dieser Entwicklung auf – historisch hohe Bewertungen stehen im Kontrast zu europäischen Aktien, die eher am unteren Rand ihrer historischen Bewertungs-Bandbreiten notieren. Für 2025 bleibt der Ausblick vorsichtig optimistisch: Die erwarteten Zinssenkungen in der EU, potenzielle Reformen und ein möglicher Rückgang geopolitischer Spannungen (Russland-Ukraine Konflikt) könnten europäischen Small-Caps Auftrieb geben. Gleichzeitig bergen US-Haushaltsdefizite, Handelskonflikte und potenzielle neue geopolitische Krisenherde Risiken.

Teilfondsspezifischer Teil für Geschäftsbericht
Der Teilfonds schloss das Jahr 2024 mit einem Minus von -3.33% (A), bzw. -3,01% (B) ab.

Im Jahresverlauf 2024 wurden verschiedene Anpassungen im Fonds vorgenommen, die sich an den jeweiligen Marktgegebenheiten orientierten. Zu Jahresbeginn erwarb der Fonds mit Valsoia Aktien eines italienischen, gründergeführten Unternehmens, das sich auf pflanzliche Lebensmittelalternativen spezialisiert hat. Im Zuge des erfolgreichen Spin-Offs von Nextracker trennte sich der Fonds vollständig von den Aktien des Unternehmens Flex, während Aktien des griechischen Softwareunternehmens Entersoft nach einem Übernahmeangebot zu 8 € pro Aktie mit Gewinn veräußert wurden. Auch bei Ferguson, CTAC, Tieto und einer Wandelanleihe von Umicore erfolgten Verkäufe aus unterschiedlichen Gründen wie teilweise enttäuschender Aussichten oder bereits realisierter Bewertungsziele. Dem standen neue oder ausgebaute Positionen wie beispielsweise in Aktien von Howard Hughes sowie des Personaldienstleisters Amadeus Fire gegenüber.

Im späteren Jahresverlauf kam es zu weiteren Umschichtungen: So wurden die Aktien des baskischen Bahn- und Busproduzenten CAF sowie Seaport (einem Spin-Off durch Howard Hughes) veräußert. Gleichzeitig wurden Positionen auf oder ausgebaut wie etwa bei Aktien des Süßwarenherstellers Humble Group, der Green Landscaping Group und des deutschen Windparkentwickler Energiekontor. Der Dämmstoffspezialist Sto – ein Kerninvestment im Teilfonds - kämpfte mit einer schwachen Baukonjunktur und ungünstigen Witterungsbedingungen und musste daher seine Prognose mehrmals anpassen, was einen sinkenden Aktienkurs und eine negative Kontribution zum Fondspreises zur Folge hatte.

Unter dem Eindruck der US-Präsidentschaftswahlen wurde das Marktumfeld zeitweise volatiler. Das Fondsmanagement nutzte schwächere Kurse, um Positionen in den Aktien von Jungheinrich, Aixtron und Energiekontor aufzustocken, zudem wurde neu in C-Rad investiert. Negative Impulse kamen von Converge Technology, das eine verhaltene Vorabmeldung zum 3. Quartal lieferte; die daraufhin gefallenen Kurse wurden genutzt, um die Position auszubauen. Bei Luceco, einem britischen Hersteller von Elektrik- und LED-Produkten, wurde eine neue Position aufgebaut, während der Immobilienentwickler Howard Hughes nach positivem Kursverlauf vollständig verkauft wurde. Ein Übernahmeangebot von Macquarie an das Recycling-Unternehmen Renewi ließ die Aktie deutlich steigen, während der IT-Dienstleister Sesa schwache Geschäftszahlen veröffentlichte, woraufhin der Aktienkurs fiel.

Signifikante Änderungen gab es über den Jahresverlauf hinweg bei dem britischen Dienstleister Marlowe: Marlowe konnte seinen Kurs durch den Verkauf der GRC-Software-Sparte im Februar zunächst deutlich steigern und eine Sonderdividende ausschütten. In der zweiten Jahreshälfte wurde dann der Geschäftsbereich „Occupational Healthcare“ (Optima Health) abgespalten, was eine Fokussierung auf „Fire Safety & Security“ sowie „Water Treatment & Air Hygiene“ nach sich zieht.

Im Hinblick auf die zukünftige Entwicklung stimmt uns die Aufstellung der Portfoliounternehmen sowie das geringe Bewertungsniveau positiv. Makroökonomische Risiken, etwa durch handelspolitische Spannungen oder sonstige geopolitische Risiken, können dabei selbstverständlich nicht ausgeschlossen werden.

Zum 1. Januar 2025 erfolgte die Umbenennung des Fonds in „UmweltBank Fonds – Green Future“.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

Luxemburg, im Januar 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	**Anteilklasse B**
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKJ	A3CWKK
ISIN-Code:	LU2373430185	LU2373430268
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	37,09 %
Vereinigtes Königreich	19,58 %
Schweden	13,56 %
Niederlande	6,75 %
Italien	5,91 %
Frankreich	5,39 %
Taiwan	3,54 %
Kanada	3,38 %
Ungarn	1,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,35 %
Finnland	0,94 %
Belgien	0,86 %
Wertpapiervermögen	99,97 %
Bankverbindlichkeiten [2)]	-0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	21,45 %
Investitionsgüter	13,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,59 %
Hardware & Ausrüstung	6,33 %
Versorgungsbetriebe	5,36 %
Banken	5,23 %
Verbraucherdienste	4,63 %
Versicherungen	3,74 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,59 %
Software & Dienste	3,38 %
Transportwesen	2,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,65 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,52 %
Groß- und Einzelhandel	2,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,62 %
Wertpapiervermögen	99,97 %
Bankverbindlichkeiten [2)]	-0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	10,86	230.466	11.437,98	47,10
31.12.2023	15,22	289.847	2.958,13	52,51
31.12.2024	16,15	318.130	1.526,35	50,76

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	4,97	105.000	5.241,20	47,31
31.12.2023	5,55	105.000	0,00	52,88
31.12.2024	0,26	5.000	-5.477,73	51,29

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	16.400.136,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.045.556,61)	
Zinsforderungen	1.729,95
Dividendenforderungen	1.400,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	935,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	179.742,87
Forderungen aus Devisengeschäften	178.800,62
Sonstige Aktiva [1]	5.754,48
	16.768.500,42
Bankverbindlichkeiten [2]	-85.570,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.047,58
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-179.742,87
Sonstige Passiva [3]	-59.191,17
	-364.552,23
Netto-Teilfondsvermögen	**16.403.948,19**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.147.483,80 EUR
Umlaufende Anteile	318.129,909
Anteilwert	50,76 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	256.464,39 EUR
Umlaufende Anteile	5.000,000
Anteilwert	51,29 EUR

[1] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.
[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und sonstigen Kosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.773.415,15	15.221.063,32	5.552.351,83
Ordentlicher Nettoertrag	270.705,79	265.488,58	5.217,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.051,85	-15.891,18	-2.160,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.401.662,78	2.401.662,78	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.353.040,86	-875.311,31	-5.477.729,55
Realisierte Gewinne	1.975.469,13	1.632.627,87	342.841,26
Realisierte Verluste	-248.390,41	-203.612,89	-44.777,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-365.537,76	-333.202,72	-32.335,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.032.283,78	-1.945.340,65	-86.943,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**16.403.948,19**	**16.147.483,80**	**256.464,39**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	289.846,697	105.000,000
Ausgegebene Anteile	44.926,758	0,000
Zurückgenommene Anteile	-16.643,546	-100.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**318.129,909**	**5.000,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	603.217,60	571.470,12	31.747,48
Zinsen auf Anleihen	12.356,97	11.220,81	1.136,16
Bankzinsen	19.509,94	16.705,13	2.804,81
Ertragsausgleich	3.558,57	29.281,68	-25.723,11
Erträge insgesamt	**638.643,08**	**628.677,74**	**9.965,34**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-90,96	-90,96	0,00
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-196.614,10	-178.100,00	-18.514,10
Verwahrstellenvergütung	-12.091,36	-10.993,87	-1.097,49
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.467,00	-18.563,87	-1.903,13
Vertriebsstellenprovision	-77.163,44	-73.748,50	-3.414,94
Taxe d'abonnement	-8.878,09	-7.995,32	-882,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.802,29	-23.166,20	-2.636,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.970,40	-3.756,11	-214,29
Register- und Transferstellenvergütung	-451,00	-410,02	-40,98
Staatliche Gebühren	-6.032,42	-4.451,92	-1.580,50
Gründungskosten	-2.397,16	-2.179,60	-217,56
Sonstige Aufwendungen [1]	-28.472,35	-26.342,29	-2.130,06
Aufwandsausgleich	14.493,28	-13.390,50	27.883,78
Aufwendungen insgesamt	**-367.937,29**	**-363.189,16**	**-4.748,13**
Ordentlicher Nettoertrag	**270.705,79**	**265.488,58**	**5.217,21**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**13.722,43**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,14**	**1,84**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Migrationskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.
[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	194.800	0,7200	140.256,00	0,86
							140.256,00	**0,86**
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	40.500	0	40.500	15,2500	617.625,00	3,77
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	3.900	0	3.900	77,0000	300.300,00	1,83
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	8.835	0	9.300	103,4000	961.620,00	5,86
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	8.500	0	8.500	48,0500	408.425,00	2,49
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	7.500	0	33.600	25,4600	855.456,00	5,21
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	11.000	10.000	110.000	7,8000	858.000,00	5,23
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	1.000	5.500	107,0000	588.500,00	3,59
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	0	0	196.000	1,9000	372.400,00	2,27
							4.962.326,00	**30,25**
Finnland								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	0	24.000	19.500	7,9000	154.050,00	0,94
							154.050,00	**0,94**
Frankreich								
FR0000053506	Cegedim S.A.	EUR	0	0	26.000	12,7000	330.200,00	2,01
FR0013333432	Thermador Groupe S.A.	EUR	5.000	0	5.000	71,8000	359.000,00	2,19
							689.200,00	**4,20**
Italien								
IT0004729759	Sesa S.p.A.	EUR	8.034	1.000	8.500	62,9000	534.650,00	3,26
IT0001018362	Valsoia S.p.A.	EUR	43.000	0	43.000	10,1000	434.300,00	2,65
							968.950,00	**5,91**
Kanada								
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Corporation	CAD	50.000	126.000	254.000	3,2800	554.821,52	3,38
							554.821,52	**3,38**
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	0	0	16.500	21,1200	348.480,00	2,12
							348.480,00	**2,12**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts-zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweden								
SE0002095604	Arise AB	SEK	0	23.000	153.300	37,3500	499.167,87	3,04
SE0002016352	C-Rad AB	SEK	75.000	0	75.000	29,4500	192.557,49	1,17
SE0010985028	Green Landscaping Group AB	SEK	76.248	0	76.248	70,4000	467.966,73	2,85
SE0006261046	Humble Group AB	SEK	380.720	0	380.720	12,4300	412.563,39	2,52
SE0011204510	Nederman Holding AB	SEK	26.000	15.809	10.191	213,0000	189.238,84	1,15
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	0	10.000	37.249	143,0000	464.370,39	2,83
							2.225.864,71	**13,56**
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	3.400	3.000	201,6300	580.452,93	3,54
							580.452,93	**3,54**
Ungarn								
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	17.402	7.000	10.402	10.480,0000	265.503,20	1,62
							265.503,20	**1,62**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	3.360	2.610	88,6300	221.978,98	1,35
							221.978,98	**1,35**
Vereinigtes Königreich								
GB00BF4HYV08	Georgia Capital Plc.	GBP	0	39.300	25.109	11,7200	355.321,76	2,17
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	0	0	224.000	2,2680	613.417,05	3,74
GB00BZC0LP49	Luceco Plc.	GBP	250.000	0	250.000	1,2880	388.794,98	2,37
GB00BD8SLV43	Marlowe Plc.	GBP	75.000	0	130.000	3,1800	499.154,79	3,04
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	0	0	485.400	0,7825	458.615,67	2,80
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	EUR	0	0	69.702	9,6600	673.321,32	4,10
							2.988.625,57	**18,22**
Börsengehandelte Wertpapiere							**14.100.508,91**	**85,95**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005753149	Funkwerk AG	EUR	0	0	26.500	19,0000	503.500,00	3,07
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	933	0	11.833	51,6000	610.582,80	3,72
							1.114.082,80	**6,79**
Frankreich								
FR0011049824	Median Technologies S.A.	EUR	0	0	52.500	3,7200	195.300,00	1,19
							195.300,00	**1,19**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB00BRSCY602	Optima Health Plc.	GBP	130.000	0	130.000	1,4200	222.893,02	1,36
							222.893,02	**1,36**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.532.275,82**	**9,34**
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
N/A	OSRAM Licht AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	10.900	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**15.632.784,73**	**95,29**
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A351NK9	2,500% 7C Solarparken AG v.23(2028)		0	0	9.500	90,0200	8.551,90	0,05
							8.551,90	**0,05**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**8.551,90**	**0,05**
Anleihen							**8.551,90**	**0,05**
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2354329190	1,500% Basic-Fit NV/Basic-Fit NV Reg.S. CV v.21(2028)		0	0	800.000	94,8500	758.800,00	4,63
							758.800,00	**4,63**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**758.800,00**	**4,63**
Wandelanleihen							**758.800,00**	**4,63**
Wertpapiervermögen							**16.400.136,63**	**99,97**
Bankverbindlichkeiten [2]							**-85.570,61**	**-0,52**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**89.382,17**	**0,55**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**16.403.948,19**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Ungarischer Forint	HUF	1	410,5900
US-Dollar	USD	1	1,0421

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „UmweltSpektrum" wurde auf Initiative der UmweltBank AG am 28. März 2022 aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. März 2022 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Es wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations" („RESA"), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010") in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds") auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft"), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschluss unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung").

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds
Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement" von. 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger
Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge der Teilfonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Pauschalkommission sowie der „taxe d'abonnement" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens während eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Migration
Der Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschloss am 5. November 2024 die Migration des Investmentfonds UmweltSpektrum mit seinen Teilfonds UmweltSpektrum Mensch und UmweltSpektrum Natur zu GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft") mit Wirkung zum 1. Januar 2025.

Russland/Ukraine-Konflikt
In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fondsbzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde der Fonds in „UmweltBank Fonds" umbenannt.

Hinsichtlich der mit Wirkung zum 1. Januar 2025 stattgefundenen Migration des Fonds zur GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. verweisen wir auf 9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum.

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

11.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofi l des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**
  Bei der Methode „Commitment Approach" werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

- **VaR-Ansatz:**
  Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

  - Relativer VaR-Ansatz:
    Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

  - Absoluter VaR-Ansatz:
    Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2024 gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für beide Teilfonds der Commitment Approach verwendet.

12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM"), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR").

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden.

Bericht des Réviseur d‘Entreprises Agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Anteilinhaber des
UmweltSpektrum
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UmweltSpektrum (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags-und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UmweltSpektrum und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des réviseur d’entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards,* herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des réviseur d’entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des réviseur d’entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des réviseur d’entreprises agréé auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des réviseur d’entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Rainer Mahnkopf, Réviseur d’entreprises agréé
Managing Director

Den 29. April 2025
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 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: UmweltSpektrum Mensch

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900N9K3QRODNRT572

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● [X] **Ja**	●○ [ ] **Nein**
[X] Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%	[ ] Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **0,00**%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel der Anlagepolitik des UmweltSpektrum Natur ("Teilfonds" oder "Finanzprodukt") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung und einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals (‚SDGs') der Vereinten Nationen, überwiegend zu den Teilzielen die umweltrelevante Belange fördern, wie z.B. "Sauberes Wasser", "Massnahmen zum Klimaschutz", "Bezahlbare und saubere Energie", "Leben an Land" zu erzielen.

Im Berichtszeitraum wurde die Einhaltung der Ausschlusskriterien durch die Portfoliounternehmen gewährleistet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

31.12.2024 SDG Solutions Score - Social Score = 5.2

SDG-Teilscores/Unterziele:

SDG Solutions Score – Alleviating Poverty = 0,2

SDG Solutions Score – Combating Hunger and Malnutrition = 0,00

SDG Solutions Score – Ensuring Health = 4,5

SDG Solutions Score – Delivering Education = 0,1

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeitsindikatoren sind kein Gegenstand einer Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei für das laufende Jahr und die Vorjahre.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

31.12.2023 SDG Solutions Score - Social Score = 5,3

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

In einem ersten Schritt werden ausschließlich Emittenten ausgewählt, die nicht gegen die von der UmweltBank (Anlageberater für Nachhaltigkeit) definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Ausgeschlossen sind u.a. umweltschädliches Verhalten, schädliche Wirtschaftspraktiken oder schwerwiegende Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen. Darüberhinaus wird ebenfalls geprüft, ob die Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens die Erreichung einelner Teilziele der 17 SDGs signifikant negativ beeinträchtigen. Unternehmen die einzelne Teilziele der 17 SDGs signigikant behindern werden ausgeschlossen. Sollten keine Datenbasis zu etwaigen negativen SDG Beiträgen vorliegen, finden immer die Ausschlusskriterien der UmweltBank Anwendung. Die Gesamtliste der Ausschlusskriterien ist unter www.umweltbank.de/anlagekriterien abrufbar

Im zweiten Schritt der Nachhaltigkeitsanalyse wird geprüft, ob die verbliebenen Emittenten Umsätze erzielen, die sich positiv auf mindestens ein SDG-Teilziel auswirken. Nur Unternehmen die einen positiven Beitrag zu den SDGs leisten, sind investierbar. Unternehmen mit einem neutralen Beitrag zu Erreichung der SDGs sowie Unternehmen die einzelne Teilziele der SDGs signifikant behindern sind nicht investierbar.

Verstoßen Emittenten gegen die Ausschlusskriterien oder etablierte Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) schwerwiegend oder sehr schwerwiegend, werden die Emittenten aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen bzw. aus dem Fondsportfolio verkauft.

→ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds berücksichtigt bei der Auswahl der Unternehmen für das Anlageuniversum nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies wird unter anderem durch die Anwendung von Ausschlusskriterien und auch durch die Verwendung von Positivkriterien bei der Unternehmensauswahl sichergestellt.

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no significant harm - Methodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags der Emittenten zu den 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Durch die explizite positive Zielverfolgung auf die 17 SDGs auf Unternehmensebene ist ein signifikant negativer Beitrag zu den Teil-SDGs implizit ausgeschlossen. Für den Fall, das keine Daten zu möglichen negativen Teil-SDG Beiträgen vorliegen, werden immer sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen in der Anlagepolitik berücksichtigt. Diese Ausschlusskriterien umfassen u.a. Unternehmen, die Umsätze mit fossilen Energien erzielen, Kontroverse Waffen produzieren oder schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die Leitsätze für multinationale Unternehmen aufweisen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien. Grundsätzlich gilt bei der Anlagepolitik des Fonds, dass alle wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden. Bei in Zukunft verbesserter Datenlage in Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Indikatoren für Unternehmen		Berücksichtigung
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen Scope 1, 2, 3 und insgesamt) 2. CO2-Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit fossilen Energien
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen und Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit Atomkraft
	10. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leit-	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden

	sätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Verstößen gegen UN Global Compact und OECD Leitsätze
Soziales und Beschäftigung	11. Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen aufgrund von
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Diskriminierung
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von kontroversen Waffen

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

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds stehen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Unternehmen mit schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden Verstößen gegen etablierte Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umweltschutz oder kontroverse Geschäftsverhalten werden ausgeschlossen.

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

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no significant harm - Metodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltig-keitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, bei denen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis dienen. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien.

Sämtlichen wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird (wie beschrieben) ein oder mehrere SDG-Unterziele zugeordnet und Emittenten, welche negative Zielbeiträge erzielen würden ("signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung") werden somit von der Anlage ausgeschlossen.

Grundsätzlich gilt hierbei, dass bei der Anlagepolitik des Fonds alle wesentli-chen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Bei in Zukunft verbesserter Datenlage im Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt, zukünftig auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzproduckt getätigt wurden:
01.01.2024 - 31.12.2024

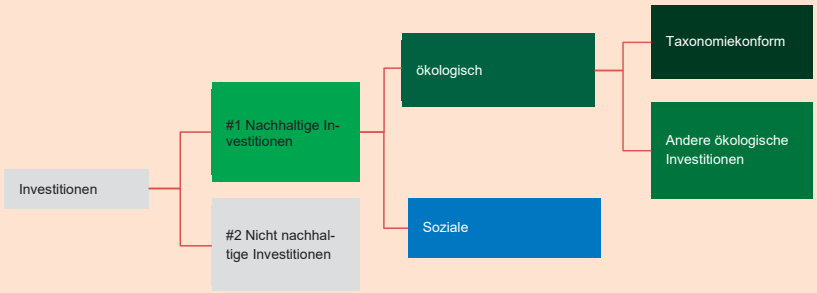
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,39	Schweiz
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,90	Vereinigte Staaten von Amerika
Waste Management Inc.	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	3,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Comcast Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,53	Vereinigte Staaten von Amerika
EssilorLuxottica S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,19	Frankreich
AXA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,09	Frankreich
Elevance Health Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,05	Vereinigte Staaten von Amerika
Waters Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,90	Vereinigte Staaten von Amerika
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,83	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Plc.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,74	Irland
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,63	Japan
Edwards Lifesciences Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,61	Vereinigte Staaten von Amerika
Fair Isaac Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,51	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,24	Vereinigte Staaten von Amerika
Medpace Holdings Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,03	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 91,56% (2023: 93,09%).

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 8,44% (2023: 6,91%).

Berichtsperiode	2024	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	91,56%	93,09%	93,34%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,51
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,97
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	5,15
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,62
ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Tertiärer Unterricht	1,14
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	8,56
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,44
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Pflegeheime	0,88

GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,32
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	3,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,46
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	5,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	3,00
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,45
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	8,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,97
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	11,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	7,30
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Abwasserentsorgung	1,41
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	3,56
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	3,74

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

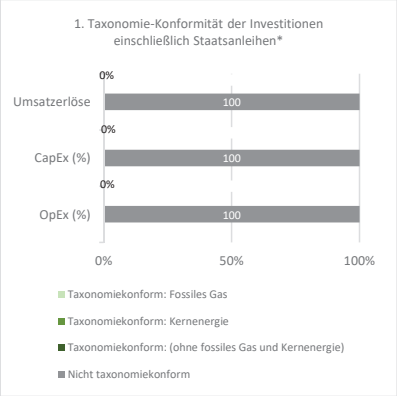
Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", „#2 Andere Investitionen" und „#1A Nachhaltige Investitionen" wurde nicht berücksichtigt.

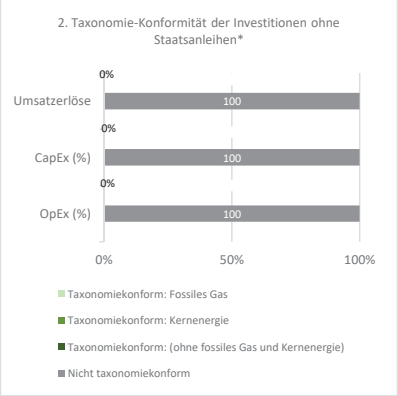
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [x] Nein

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 Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Berichtsperiode	**Für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024**	**Für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023**	**Für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis zum 31.12.2022**
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 91,56 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit inhen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Emittenten für die keine Daten von externen ESG-Ratingagenturen zur Verfügung stehen. Der Mindestschutz besteht darin, dass die UmweltBank als Nachhaltigkeitsberater Emittenten für die keine Daten von externen Anbietern vorliegen selbst im Hinblick auf Nachhaltigkeit bewertet. Die UmweltBank wendet als Mindeststandard die hauseigenen Anlage- und Finanzierungsgrundsätze an. Diese umfassen soziale und ökologische Ausschlusskriterien. Dazu gehören unter anderem die Missachtung von Menschenrechten, militärische Güter, Gentechnik, kontroverse Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken oder die fossile und Kernenergie. De-taillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien.

Barmittel des Fonds werden hauptsächlich zur technischen Liquiditätssteuerung eingesetzt und dienen nicht direkt den nachhaltigen Zielen der Anlagepolitik, die Anlage von Barmitteln wird daher zielbezogen als weder abträglich noch zuträglich eingestuft.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Beitrag zu den nachhaltigen Zielen wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich der beschriebenen Kriterien geprüft. Als festen Bestandteil der Investmentphilosophie wird eine aktive Engagementstrategie verfolgt. Hierbei wird Einfluss bei Stimmrechtsausübungen auf Hauptversammlungen genommen. Der UmweltSpektrum Natur durch die individuelle

Ausübung der Stimmrechte via Broadrigde, der UmweltSpektrum Mensch durch die automatisierte Stimmrechtsausübung via Glass-Lewis gemäß ESG Policy

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

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

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 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: UmweltSpektrum Natur

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900XXO7EFN51A2R86

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: NaN%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **0,00**%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel der Anlagepolitik des UmweltSpektrum Natur ("Teilfonds" "Finanzprodukt") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung und einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals (‚SDGs') der Vereinten Nationen, insbesondere zu den Teilzielen die umweltrelevante Belange fördern, wie z.B. "Sauberes Wasser", "Maßnahmen zum Klimaschutz", "Bezahlbare und saubere Energie", "Leben an Land" zu erzielen.

Im Berichtszeitraum wurde die Einhaltung der Ausschlusskriterien durch die Portfoliounternehmen gewährleistet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

SDG Solutions Score - Environmental Score = 2,1

SDG-Teilscores/Unterziele:

SDG Solutions Score – Conserving Water = 0,0

SDG Solutions Score – Contributing to Sustainable Energy Use = 1,6

SDG Solutions Score – Mitigating Climate Change = 1,7

SDG Solutions Score – Preserving Terrestrial Ecosystems = 0,2

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeitsindikatoren sind kein Gegenstand einer Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei für das laufende Jahr und die Vorjahre.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

31.12.2023 SDG Solutions Score - Social Score = 2,2

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

In einem ersten Schritt werden ausschließlich Emittenten ausgewählt, die nicht gegen die von der UmweltBank (Anlageberater für Nachhaltigkeit) definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Ausgeschlossen sind u.a. umweltschädliches Verhalten, schädliche Wirtschaftspraktiken oder schwerwiegende oder sehr schwerwiegende Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen. Darüber hinaus müssen die verbliebenen Emittenten Umsätze erzielen, die sich positiv auf mindestens ein SDG-Teilziel auswirken. Gleichzeitig darf aber der Emittent keine Umsätze erzielen, die sich negativ auf andere SDG-Teilziele auswirken. Eine Verrechnung von positiven und negativen Umsätzen ist nicht erlaubt. Verstoßen Emittenten gegen Ausschlusskriterien, Verletzen diese schwerwiegend oder sehr schwerwiegend etablierte Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) oder erzielen negative Umsätze in einem SDG-Teilziel, werden die Emittenten aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen bzw. aus dem Fondsporftolio verkauft. Die Überprüfung des Fondsporftolios im Hinblick auf Nachhaltigekeitsverstöße erfolgt mit Hilfe von ISS-ESG monatlich.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Hierzu dienen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien

finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien.

Als Grundsatz gilt, dass bei der Anlagepolitik des Fonds sämtliche wesentlichen Indikatoren für die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Als Teil der Anlagepolitik des Fonds ist festgelegt, dass nachhaltige Investitionen des Fonds zu mindestens einem oder mehreren Unterziel der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen einen positiven Beitrag erzielen müssen, ohne dass diese eine negative Wirkung auf ein oder mehrere andere Unterziele aufweisen. Insbesondere sind für den UmweltSpektrum Natur die Teilziele "Sauberes Wasser", "Maßnahmen zum Klimaschutz", "Bezahlbare und saubere Energie" und "Leben an Land" Schwerpunkte. Hierzu erfolgt eine Analyse des Produkt- und Dienstleistungsportfolios eines Emittenten über das ISS SDG Solutions Assessment hinsichtlich positiver und negativer Auswirkungen.

Emittenten mit negativen Auswirkungen auf eines oder mehrere Unterziele der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden ausgeschlossen, sodass negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse implizit berücksichtigt werden. Über die Methodik der Verknüpfung der positiven SDG-Beiträge und Anwendung der UmweltBank Ausschlusskriterien für nachteilige Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken wird die Berücksichtigung der Indikatoren der wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Der Beitrag eines Emittenten zu den SDGs wird dabei sowohl auf Einzelzielebene (SDG Teil-Score) als auch hinsichtlich des Gesamtbeitrags zu den SDGs (SDG Solutions Score - Overall Score) auf einer fünfstufigen Skala bemessen, die anhand einer numerischen Untergliederung von -10 bis 10 in folgende Kategorien untergliedert ist: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1),

Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Anhand des ISS SDG Solutions Assessments stellt der Anlageberater sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- und Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen negativen Beitrag zu den SDGs leistet (SDG Teil-Score < 0).Somit erfolgt eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, insbesondere Treibhausgasemissionen, CO2-Fußabdruck, Treibhausgasintensität, Anteil nicht-erneuerbarer Energien an Verbrauch und Produktion und Energieverbrauchsintensität insbesondere über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 13 - Maßnahmen zum Klimaschutz sowie 7 - bezahlbare und saubere Energie (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Emittenten, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, werden durch die von der UmweltBank festgelegten Ausschlusskriterien des Fonds vermieden, insbesondere den Ausschluss von Emittenten mit folgenden Geschäftsmodellen: Stromerzeugung aus Kohle / Öl sowie Verwendung von Erdgas.

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten, insbesondere auf die Biodiversität sowie Emission in Wasser und Abfallstoffe erfolgt über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 15 - Leben an Land sowie 14 - Leben unter Wasser (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten, insbesondere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie fehlende Prozesse und Policies sowie kontroversen Waffen erfolgt über die UmweltBank Ausschlusskriterien zu "schädlichen Wirtschaftspraktiken", "Arbeitsrechtsverletzungen" sowie "Menschenrechtsverletzungen".

Eine Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von Emittenten hinsichtlich Board Gender, Bezahlung und Gender Equality erfolgt über die Ausschlüsse negativer Beiträge von Emittenten zu den SDG Teilzielen 5 - Geschlechtergleichheit und 10- weniger Ungleichheit (Ausschluss nach ISS-ESG Methodologie von Emittenten mit "signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung").

Indikatoren für Unternehmen		Berücksichtigung
Treibhausgas-emissionen	1. THG-Emissionen Scope 1, 2, 3 und insgesamt) 2. CO2-Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit fossilen Energien
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Umweltkontroversen und Ausschluss von Unternehmen mit Umsätzen mit Atomkraft
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 11. Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen UN Global Compact und OECD Leitsätze
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen aufgrund von Diskriminierung
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von kontroversen Waffen

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

Mit Hilfe des Norm Based Research der ISS Nachhaltigkeitsagentur werden Verstöße von Unternehmen im Zusammenhang mit der Verletzung etablierter Standards (z.B. Prinzipien des

UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten und deren negative Aus-wirkungen auf Gesellschaft und Umwelt offengelegt. Der Schweregrad eines Verstoßes wird dabei in die Kategorien "potenziell", "moderat", "schwerwiegend (severe)" und "sehr schwerwiegend (very severe)" eingeteilt und soll die negativen Auswirkungen des Verstoßes auf die Gesellschaft oder die Umwelt darlegen. Die UmweltBank als Anlageberater für Nachhaltigkeit akzeptiert dabei keine "schwerwiegenden" oder "sehr schwerwiegenden" Verstöße bei Emittenten. Zudem werden Verstöße vom Schweregrad "moderat" nicht bei den Themen Kinderarbeit und Zwangsarbeit akzeptiert).

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

Ziel der Anlagepolitik ist, wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu minimieren. Investitionen des Fonds, welche ein oder mehrere nachhaltige Ziele fördern, sollen keinem anderen einzelnen oder mehreren nachhaltigen Zielen signifikanten Schaden zufügen. Die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Grundlage der Anwendung des Prinzips der Verhinderung signifikanter Schädigungen nachhaltiger Ziele durch die Anlagepolitik ("DNSH - Do no significant harm - Methodik). Hierdurch wird eine implizite Berücksichtigung der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt implizit über die Methodik der positiven Zielverfolgung hinsichtlich eines Ergebnisbeitrags von Emittenten zu 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, bei denen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis dienen. Zugleich berücksichtigt die Anlagepolitik sämtliche UmweltBank Ausschlusskriterien in ökologischen, sozialen und Governance Bereichen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien.

Sämtlichen wesentliche nachteilige Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird (wie beschrieben) ein oder mehrere SDG-Unterziele zugeordnet und Emittenten, welche negative Zielbeiträge erzielen würden ("signifikante Beeinträchtigung" oder "Begrenzte Beeinträchtigung") werden somit von der Anlage ausgeschlossen.

Grundsätzlich gilt hierbei, dass bei der Anlagepolitik des Fonds alle wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Bei in Zukunft verbesserter Datenlage in Bezug auf die direkte Quantifizierung nachteiliger Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird angestrebt, zukünftig auf einen direkten Ansatz umzustellen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzproduckt getätigt wurden:
01.01.2024 - 31.12.2024

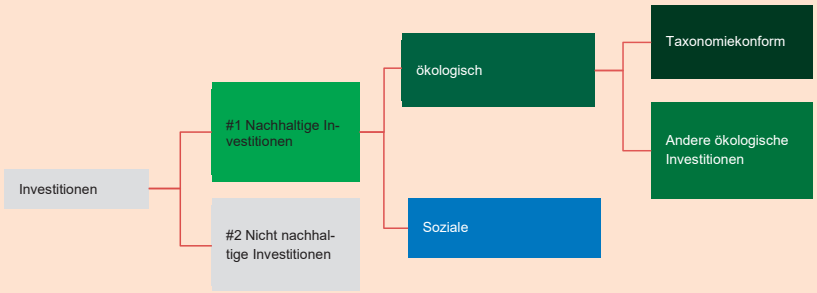
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CEWE Stiftung & Co. KGaA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	5,51	Deutschland
ProCredit Holding AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,46	Deutschland
Jungheinrich AG -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,77	Deutschland
Sesa S.p.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,61	Italien
Sto SE & Co. KGaA -VZ-	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,43	Deutschland
Basic-Fit NV/Basic-Fit NV Reg.S. CV v.21(2028)	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	4,20	Niederlande
Converge Technology Solutions Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,60	Kanada
Legal & General Group Plc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,54	Großbritannien
OSRAM Licht AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,41	Deutschland
Arise AB	ENERGIEVERSORGUNG	3,38	Schweden
Marlowe Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,26	Großbritannien
Renewi Plc.	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	3,20	Großbritannien
Rejlers AB	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,11	Schweden
Funkwerk AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,05	Deutschland
7C Solarparken AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,79	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 97,33% (2023: 82,83%).

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 2,67% (2023: 17,17%).

Berichtsperiode	2024	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,33 %	82,83%	91,67%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	4,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,68
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Fotografie und Fotolabors	5,51
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	25,04
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Garten- und Landschaftsbau sowie Erbringung von sonstigen gärtnerischen Dienstleistungen	1,36
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN	Sonstige Überlassung von Arbeitskräften	1,60

WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN		
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,78
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung	0,35
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,24
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	3,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,01
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Fitnesszentren	4,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Büro- und Ladenmöbeln	1,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	2,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	2,79
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	4,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von homogenisierten und diätetischen Nahrungsmitteln	2,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln	1,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	5,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Schienenfahrzeugbau	0,83
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr	2,23
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	4,40

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

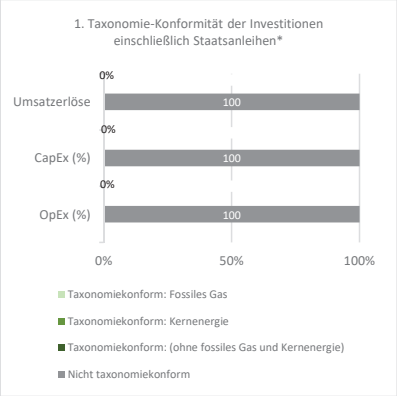
☐ Ja

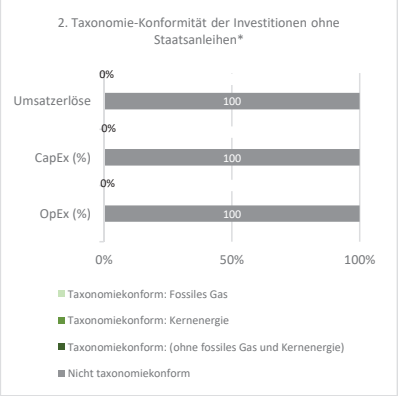
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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 Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umwelt-freundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die um-weltfreundlichen Investitionen der Unter-nehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Berichtsperiode	**Für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024**	**Für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023**	**Für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis zum 31.12.2022**
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 65,89%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 97,33%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit inhen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Emittenten für die ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) keine Daten zur Verfügung stellt. Der Mindestschutz besteht darin, dass die UmweltBank als Nachhaltigkeitsberater Emittenten für die keine Daten von ISS vorliegen selbst im Hinblick auf Nachhaltigkeit bewertet. Die UmweltBank wendet als Mindeststandard die hauseigenen Anlage- und Finanzierungsgrundsätze an. Diese umfassen soziale und ökologische Ausschlusskriterien. Dazu gehören unter anderem die Missachtung von Menschenrechten, militärische Güter, Gentechnik, kontroverse Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken oder die fossile und Kernenergie. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf https://www.umweltbank.de/anlagekriterien.

Barmittel des Fonds werden hauptsächlich zur technischen Liquiditätssteuerung eingesetzt und dienen nicht direkt den nachhaltigen Zielen der Anlagepolitik, die Anlage von Barmitteln wird daher zielbezogen als weder abträglich noch zuträglich eingestuft.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Beitrag zu den nachhaltigen Zielen wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich der beschriebenen Kriterien geprüft. Als festen Bestandteil der Investmentphilosophie wird eine aktive Engagementstrategie verfolgt. Hierbei wird Einfluss bei Stimmrechtsausübungen auf Hauptversammlungen genommen. Der UmweltSpektrum Natur durch die individuelle Ausübung der Stimmrechte via Broadrigde, der UmweltSpektrum Mensch durch die automatisierte Stimmrechtsausübung via Glass-Lewis gemäß ESG Policy

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

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

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Stand: 31.12.2024)

Verwaltungsgesellschaft	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Felix von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebsstelle	**UmweltBank AG** Laufertorgraben 6 D-90489, Nürnberg
Anlageberater Teilfonds UmweltSpektrum Mensch	**EB-Sustainable Investment Management GmbH** Ständeplatz 19 D-34117 Kassel
Anlageberater Teilfonds UmweltSpektrum Natur	**PEH Wertpapier AG** Bettinastraße 57 - 59 D-60325, Frankfurt am Main
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von §2 Absatz 10 KWG	**Aguja Capital GmbH** Grüner Weg 32 D-50825 Köln
Anlageberater für Nachhaltigkeit	**UmweltBank AG** Laufertorgraben 6 D-90489, Nürnberg
Abschlussprüfer des Fonds	**Deloitte Audit** Société à responsabilité limitée Réviseurs d'Entreprises Agréé 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg

Production: KNEIP (www.kneip.com)