

Jahresbericht

zum 30. September 2025

Quoniam Funds Selection SICAV

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Quoniam Funds Selection SICAV	5
Zusammengefasster Jahresabschluss des	5
Umbrella Quoniam Funds Selection SICAV	
Quoniam Funds Selection SICAV - European	7
Equities	
Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging	17
Markets Equities MinRisk	
Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities	28
MinRisk	
Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit	38
MinRisk	
Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	50
Quoniam Funds Selection SICAV - Global High	59
Yield MinRisk	
Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit	70
MinRisk Defensive	
Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate	79
Transition (liquidiert)	
Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data	82
Sentiment	
Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit	91
Quoniam Funds Selection SICAV - European Small	100
Cap	
Erläuterungen zum Bericht per 30. September	110
2025 (Anhang)	
Prüfungsvermerk	115
Sonstige Informationen der beauftragten	119
Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	
Management und Organisation	313

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte.

Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleiheseite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoaufschläge weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosselem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentschaftswahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein.

Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Quoniam Funds Selection SICAV

Zusammengefasster Jahresabschluss ¹⁾ des Umbrella
 Quoniam Funds Selection SICAV mit den Teilfonds
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities ,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert),
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit und
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.145.243.933,81)	2.246.900.323,01
Bankguthaben	63.324.007,40
Sonstige Bankguthaben	4.439.537,05
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.786.590,51
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	10.293.422,65
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	400.576,19
Zinsforderungen	277.636,43
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13.187.233,70
Dividendenforderungen	1.771.087,37
Forderungen aus Aktienverkäufen	6.790.114,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.083,53
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	228.477,24
	2.349.414.089,44
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-901.066,31
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-49.390,20
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-363.306,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.226.223,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.658.301,10
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-228.536,00
Sonstige Passiva	-1.594.019,15
	-12.020.842,60
Nettovermögenswert	2.337.393.246,84

1) Die Zusammenfassung der Quoniam Funds Selection SICAV ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 3.797.062,51 auf EUR 2.333.596.184,33 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk in Aktien des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap.

Teilfonds mit Teilfondswährung in USD wurden zum Devisenkurs per 30.09.2025 in EUR umgerechnet: 1 EUR = 1,1749 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.810.805.162,85
Ordentliches Nettoergebnis	58.977.284,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.991.933,49
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.057.958.486,58
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-646.525.729,89
Realisierte Gewinne	282.547.829,03
Realisierte Verluste	-174.610.562,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.514.628,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-26.506.059,44
Ausschüttung	-33.023.858,62
Liquidationserlös Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition ¹⁾	-13.289.982,85
Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung	-5.462.017,31
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	2.337.393.246,84

¹⁾ Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition wurde zum 18. Juli 2025 liquidiert.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Dividenden	31.233.459,17
Erträge aus Investmentanteilen	171.499,92
Zinsen auf Anleihen	32.796.498,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.086.837,00
Bankzinsen	1.260.508,69
Erträge aus Swing Pricing	1.683.146,73
Sonstige Erträge	136.833,84
Ertragsausgleich	4.095.796,46
Erträge insgesamt	72.464.580,51
Zinsaufwendungen	-216.829,64
Verwaltungsvergütung	-9.388.603,83
Pauschalgebühr	-2.220.409,36
Taxe d'abonnement	-253.348,29
Sonstige Aufwendungen	-304.242,31
Aufwandsausgleich	-1.103.862,97
Aufwendungen insgesamt	-13.487.296,40
Ordentlicher Nettoertrag	58.977.284,11

Teilfonds mit Teilfondswährung in USD wurden zum Devisenkurs per 30.09.2025 in EUR umgerechnet: 1 EUR = 1,1749 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Klasse EUR A dis
WKN A0Q5L9
ISIN LU0374936432

Klasse EUR I dis
WKN A12C7B
ISIN LU1120174377

Klasse EUR S acc
WKN A3ET9N
ISIN LU2674669390

Klasse EUR I acc
WKN A4182L
ISIN LU3056067070

Klasse GBP I acc
WKN A4182Q
ISIN LU3056067153

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities ist ein aktiv gemanagter, europäisch ausgerichteter Aktienfonds. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in voll eingezahlte Aktien und/oder Genussscheinen bzw. Genussrechten angelegt. Der Teilfonds kann auch in Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Total Return Swaps, mit denen sowohl ein Long- als auch ein Short-Exposure zu europäischen Aktien unterschiedlicher Marktkapitalisierung aufgebaut wird, und in Indexzertifikate und Optionsscheine investieren, wobei Optionsscheine auf Wertpapiere nur in geringem Umfang erworben werden dürfen. Darüber hinaus wird das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt, die von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Kreditinstituten als Bankeinlagen angenommen oder von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Emittenten begeben werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Eine Währungsabsicherung sowie eine Absicherung der Aktien ist grundsätzlich nicht vorgesehen und soll deshalb nur in Ausnahmefällen erfolgen. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Vorbehaltlich der in den festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Wertes des Teilfonds in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Zum Ende des Berichtszeitraums bestanden fünf Aktienklassen in EUR. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem europäischen Aktienmarkt führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 64 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 33 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Osteuropa ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Industrie (23 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 30 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Industrie mit 16 Prozent, im Gesundheitswesen mit 12 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten sowie in der IT-Branche mit jeweils 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 34 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der Schweizer Franken mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR A dis	10,22	18,17	83,99	162,26
Klasse EUR I dis	10,56	18,80	86,70	174,84
Klasse EUR S acc	10,75	19,22	50,54 ²⁾	-
Klasse EUR I acc	4,40 ²⁾	-	-	-
Klasse GBP I acc	7,97 ²⁾	-	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	15,91 %
Deutschland	14,60 %
Schweiz	12,45 %
Italien	11,13 %
Großbritannien	8,57 %
Schweden	7,24 %
Spanien	5,93 %
Niederlande	4,88 %
Norwegen	3,14 %
Österreich	2,55 %
Ungarn	2,01 %
Portugal	1,87 %
Finnland	1,84 %
Luxemburg	0,72 %
Irland	0,58 %
Polen	0,33 %
Belgien	0,15 %
Malta	0,13 %
Wertpapiervermögen	94,03 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,40 %
Bankguthaben	3,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,87 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	16,42 %
Investitionsgüter	10,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,63 %
Versicherungen	8,93 %
Telekommunikationsdienste	7,23 %
Energie	6,13 %
Software & Dienste	3,78 %
Hardware & Ausrüstung	3,65 %
Media & Entertainment	3,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,44 %
Automobile & Komponenten	2,31 %
Versorgungsbetriebe	2,28 %
Groß- und Einzelhandel	2,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,86 %
Transportwesen	1,79 %
Real Estate Management & Development	1,64 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,67 %
Verbraucherdienste	0,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,42 %
Immobilien	0,38 %
Wertpapiervermögen	94,03 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,40 %
Bankguthaben	3,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,87 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	0,78	3	-0,03	270,47
30.09.2024	3,07	9	2,04	327,46
30.09.2025	9,65	26	5,59	378,46

Klasse EUR I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	84,55	53	16,16	1.595,25
30.09.2024	150,00	78	43,83	1.932,29
30.09.2025	549,04	246	348,05	2.235,56

Entwicklung seit Auflegung

Klasse EUR S acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
04.10.2023 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2024	81,20	643	74,55	126,27
30.09.2025	97,57	648	0,40	150,54

Klasse EUR I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
21.05.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	81,22	78	78,91	1.043,99

Klasse GBP I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert GBP
21.05.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.079,67

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	693.654.159,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 629.147.686,99)	
Bankguthaben	27.306.336,68
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	57.806,56
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	10.293.422,65
Zinsforderungen	90.134,42
Dividendenforderungen	947.864,63
Forderungen aus Aktienverkäufen	5.556.991,38
	737.906.716,25
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-997,22
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-14.637,28
Sonstige Passiva	-408.827,18
	-424.461,68
Nettovermögenswert	737.482.254,57

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	9.652.208,40 EUR
Umlaufende Aktien	25.503,777
Aktienwert	378,46 EUR

Klasse EUR I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	549.039.042,88 EUR
Umlaufende Aktien	245.593,463
Aktienwert	2.235,56 EUR

Klasse EUR S acc

Anteiliger Nettovermögenswert	97.568.766,03 EUR
Umlaufende Aktien	648.115,906
Aktienwert	150,54 EUR

Klasse EUR I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	81.220.999,96 EUR
Umlaufende Aktien	77.799,000
Aktienwert	1.043,99 EUR

Klasse GBP I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.237,30 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.237,30 EUR
Aktienwert	1.079,67 GBP

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR S acc EUR	Klasse EUR I acc ¹⁾ EUR	Klasse GBP I acc ¹⁾ EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	234.277.369,77	3.074.816,26	149.998.105,42	81.204.448,09	0,00	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	16.879.382,04	189.453,40	13.439.795,19	2.688.247,01	561.877,64	8,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.857.729,69	-59.382,35	-4.361.896,04	-1.893,73	-434.557,57	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	516.529.893,97	8.902.440,75	421.059.523,42	6.429.646,73	80.137.098,10	1.184,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-83.585.789,10	-3.317.068,68	-73.012.277,17	-6.028.397,95	-1.228.045,30	0,00
Realisierte Gewinne	19.484.988,62	299.161,87	14.470.080,42	4.529.676,62	186.051,42	18,29
Realisierte Verluste	-6.983.255,50	-119.113,84	-5.132.108,18	-1.634.848,52	-97.180,37	-4,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	65.634.330,99	952.175,46	49.026.843,04	13.494.403,07	2.160.850,88	58,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-15.721.943,06	-197.717,21	-12.346.587,01	-3.112.515,29	-65.094,84	-28,71
Ausschüttung	-4.174.993,47	-72.557,26	-4.102.436,21	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	737.482.254,57	9.652.208,40	549.039.042,88	97.568.766,03	81.220.999,96	1.237,30

1) Die Klassen EUR I acc und GBP I acc wurden zum 21.05.2025 aufgelegt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR S acc EUR	Klasse EUR I acc ³⁾ EUR	Klasse GBP I acc ³⁾ EUR
Dividenden	14.155.501,44	195.541,57	10.886.257,27	2.877.708,02	195.983,21	11,37
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	28.591,37	346,13	21.389,61	3.845,41	3.010,17	0,05
Bankzinsen	317.214,67	4.283,35	231.616,59	73.584,82	7.729,75	0,16
Erträge aus Swing Pricing	298.969,79	3.645,45	217.028,05	78.296,04	0,11	0,14
Ertragsausgleich	6.455.119,08	98.278,58	5.788.897,90	29,59	567.913,01	0,00
Erträge insgesamt	21.255.396,35	302.095,08	17.145.189,42	3.033.463,88	774.636,25	11,72
Zinsaufwendungen	-41.248,39	-550,92	-29.620,00	-10.992,15	-85,30	-0,02
Verwaltungsvergütung	-2.191.364,86	-62.214,51	-1.843.725,05	-221.017,31	-64.405,35	-2,64
Pauschalgebühr	-495.624,93	-7.858,71	-368.780,57	-106.104,10	-12.881,33	-0,22
Taxe d'abonnement	-50.385,67	-3.121,30	-36.266,06	-8.967,08	-2.031,19	-0,04
Sonstige Aufwendungen	-1,07	-0,01	-0,69	-0,37	0,00	0,00
Aufwandsausgleich	-1.597.389,39	-38.896,23	-1.427.001,86	1.864,14	-133.355,44	0,00
Aufwendungen insgesamt	-4.376.014,31	-112.641,68	-3.705.394,23	-345.216,87	-212.758,61	-2,92
Ordentliches Nettoergebnis	16.879.382,04	189.453,40	13.439.795,19	2.688.247,01	561.877,64	8,80

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **812.479,14**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **1,29** **0,73** **0,38** **-** **-**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities / Klasse EUR A dis, Klasse EUR I dis, Klasse EUR S acc, Klasse EUR I acc und Klasse GBP I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Die Klassen EUR I acc und GBP I acc wurde zum 21.05.2025 aufgelegt.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I dis Stück	Klasse EUR S acc Stück	Klasse EUR I acc ¹⁾ Stück	Klasse GBP I acc ¹⁾ Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.389.829	77.626.924	643.088.906	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	25.149,628	204.071,637	48.886,000	79.009,000	1,000
Zurückgenommene Aktien	-9.035,680	-36.105,098	-43.859,000	-1.210,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	25.503,777	245.593,463	648.115,906	77.799,000	1,000

1) Die Klassen EUR I acc und GBP I acc wurden zum 21.05.2025 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
				EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Belgien

BE0003739530	UCB S.A.	EUR	4.789	235,0000	1.125.415,00	0,15
					1.125.415,00	0,15

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	EUR	27.695	357,4000	9.898.193,00	1,34
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	3.292	110,0000	362.120,00	0,05
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	62.674	28,2300	1.769.287,02	0,24
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	52.404	26,1500	1.370.364,60	0,19
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	8.726	32,0900	280.017,34	0,04
DE0005439004	Continental AG	EUR	53.261	56,1200	2.989.007,32	0,41
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	270.573	29,9500	8.103.661,35	1,10
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	7.051	63,0000	444.213,00	0,06
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	434.135	29,0100	12.594.256,35	1,71
DE0005565204	Dürr AG	EUR	14.074	19,9600	280.917,04	0,04
DE000A0222Z5	freenet AG	EUR	55.506	27,2200	1.510.873,32	0,20
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	105.196	44,6600	4.698.053,36	0,64
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	91.891	47,4000	4.355.633,40	0,59
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	11.767	81,9000	963.717,30	0,13
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	15.004	62,8500	943.001,40	0,13
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	537.962	2,2400	1.205.034,88	0,16
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	513.207	7,3160	3.754.622,41	0,51
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	39.141	68,7000	2.688.986,70	0,36
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	129.978	33,2000	4.315.269,60	0,59
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	20.694	79,8500	1.652.415,90	0,22
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	47.417	67,7000	3.210.130,90	0,44
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	109.731	53,4700	5.867.316,57	0,80
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	27.555	109,4500	3.015.894,75	0,41
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	7.064	390,9000	2.761.317,60	0,37
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	15.411	543,4000	8.374.337,40	1,14
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	10.827	110,8000	1.199.631,60	0,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	36.187	227,9000	8.247.017,30	1,12
DE000A12DM80	Scout24 SE	EUR	23.415	106,6000	2.496.039,00	0,34
DE0007236101	Siemens AG	EUR	10.221	229,2000	2.342.653,20	0,32
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	20.114	99,4200	1.999.733,88	0,27
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	15.887	46,0200	731.119,74	0,10
DE000STAB1L8	Stabilus SE	EUR	26.879	24,6000	661.223,40	0,09
DE0005089031	United Internet AG	EUR	19.962	26,8600	536.179,32	0,07
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	72.527	26,0100	1.886.427,27	0,26
					107.508.667,22	14,60

Finnland

FI4000571013	Cargotec Corporation	EUR	31.657	49,6200	1.570.820,34	0,21
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	25.163	44,6600	1.123.779,58	0,15
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	6.053	58,0000	351.074,00	0,05
FI0009005870	Konecranes Oyj	EUR	5.606	70,2000	393.541,20	0,05
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	1.440.263	4,0790	5.874.832,78	0,80
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	40.445	65,1500	2.634.991,75	0,36
FI4000198031	QT Group PLC	EUR	6.053	45,6600	276.379,98	0,04
FI0009003727	Wärtsilä Corporation	EUR	52.306	25,4500	1.331.187,70	0,18
					13.556.607,33	1,84

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	EUR	263.005	40,6400	10.688.523,20	1,45
--------------	----------	-----	---------	---------	---------------	------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
					EUR	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	156.745	77,3300	12.121.090,85	1,64
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	4.564	123,5500	563.882,20	0,08
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	42.140	91,6600	3.862.552,40	0,52
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	492.831	16,7200	8.240.134,32	1,12
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	199.307	28,5100	5.682.242,57	0,77
FR0000051070	Établissements Maurel et Prom S.A.	EUR	174.153	4,8820	850.214,95	0,12
FR0011476928	Fnac Darty	EUR	16.173	29,2000	472.251,60	0,06
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	11.390	157,6000	1.795.064,00	0,24
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	10.875	113,6000	1.235.400,00	0,17
FR0000073298	IPSOS S.A.	EUR	40.446	37,8600	1.531.285,56	0,21
FR0000077919	JCDecaux SE	EUR	59.236	15,2700	904.533,72	0,12
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A.	EUR	17.963	29,7500	534.399,25	0,07
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	18.600	140,6000	2.615.160,00	0,35
FR001400AJ45	Michelin et Cie S.C.p.A.	EUR	51.303	30,5400	1.566.793,62	0,21
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	837.246	13,8100	11.562.367,26	1,57
FR0000120560	Quadiant S.A.	EUR	23.308	13,1000	305.334,80	0,04
FR0013269123	Rubis S.C.A.	EUR	38.896	31,7800	1.236.114,88	0,17
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	176.653	78,5500	13.876.093,15	1,88
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	31.338	237,6000	7.445.908,80	1,01
FR0010411983	Scor SE	EUR	37.817	30,0000	1.134.510,00	0,15
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	73.978	56,3600	4.169.400,08	0,57
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	252.640	51,7300	13.069.067,20	1,77
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	239.696	9,7340	2.333.200,86	0,32
FR0013176526	Valéo S.E.	EUR	222.135	10,6350	2.362.405,73	0,32
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	42.179	117,9500	4.975.013,05	0,67
FR001400PVN6	Viridien S.A.	EUR	27.289	63,9500	1.745.131,55	0,24
					116.878.075,60	15,84

Großbritannien

GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group Plc.	GBP	298.656	1,9750	675.963,33	0,09
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	GBP	29.068	20,5100	683.227,92	0,09
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	592.101	7,8820	5.348.315,47	0,73
GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	GBP	249.096	6,8580	1.957.713,01	0,27
GB0000961622	Balfour Beatty Plc.	GBP	42.414	6,4700	314.483,82	0,04
GB00BN75WP63	GSK Plc.	GBP	401.890	15,7450	7.251.613,63	0,98
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	1.735.025	10,4500	20.778.147,20	2,82
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	14.140	22,8600	370.433,65	0,05
GB0032089863	NEXT Plc.	GBP	3.863	123,7500	547.841,22	0,07
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings Plc.	GBP	1.033.428	6,4350	7.621.028,17	1,03
GB00BVFNZH21	Rotork Plc.	GBP	458.765	3,3900	1.782.275,21	0,24
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Plc.	GBP	371.399	6,5800	2.800.602,13	0,38
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	490.955	14,3550	8.076.620,48	1,10
GB0009465807	The Weir Group Plc.	GBP	15.127	27,3200	473.607,20	0,06
GB00BKDTK925	Trainline Plc.	GBP	296.315	2,7920	948.099,34	0,13
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	19.923	50,5600	1.007.306,88	0,14
					60.637.278,66	8,22

Irland

IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	173.877	24,7000	4.294.761,90	0,58
					4.294.761,90	0,58

Italien

IT0005119810	Avio S.p.A.	EUR	86.241	53,5000	4.613.893,50	0,63
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	29.479	32,9300	970.743,47	0,13
IT0000070786	CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite	EUR	451.415	0,6530	294.774,00	0,04
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A.	EUR	29.905	13,7000	409.698,50	0,06
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	8.061	75,5200	608.766,72	0,08
IT0005453250	ELEN. S.p.A.	EUR	90.052	11,3600	1.022.990,72	0,14
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	204.753	14,8660	3.043.858,10	0,41
IT0003365613	Fiera Milano S.p.A.	EUR	52.374	7,2900	381.806,46	0,05
IT0001250932	Hera S.p.A.	EUR	460.046	3,8300	1.761.976,18	0,24
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	2.499.762	5,6140	14.033.663,87	1,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	1.273.055	2,6340	3.353.226,87	0,45
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	451.302	7,8350	3.535.951,17	0,48
IT0004931058	Maire S.p.A.	EUR	176.285	12,6000	2.221.191,00	0,30
IT0005385213	NewPrinces S.p.A.	EUR	23.695	23,0500	546.169,75	0,07
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	EUR	367.208	20,1900	7.413.929,52	1,01
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	EUR	70.098	6,0300	422.690,94	0,06
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	16.345	51,7000	845.036,50	0,11
IT0005282865	Reply S.p.A.	EUR	2.855	121,2000	346.026,00	0,05
IT0005495657	Saipem S.p.A.	EUR	1.218.374	2,4570	2.993.544,92	0,41
IT0000076536	Sogefi S.p.A.	EUR	192.250	2,6050	500.811,25	0,07
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	200.639	14,4400	2.897.227,16	0,39
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	12.600.223	0,4453	5.610.879,30	0,76
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A.	EUR	7.067.621	0,4926	3.481.510,10	0,47
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	215.458	64,4700	13.890.577,26	1,88
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A.	EUR	250.131	18,2600	4.567.392,06	0,62
IT0003865570	Webuild S.p.A.	EUR	668.392	3,5360	2.363.434,11	0,32
					82.131.769,43	11,13
Luxemburg						
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	1.201.257	3,2640	3.920.902,85	0,53
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	123.533	11,2400	1.388.510,92	0,19
					5.309.413,77	0,72
Niederlande						
NL0000852564	Aalberts NV	EUR	15.149	28,0000	424.172,00	0,06
NL0015000N33	Ariston Holding N.V.	EUR	105.382	4,2000	442.604,40	0,06
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	21.091	828,1000	17.465.457,10	2,37
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	38.006	57,7800	2.195.986,68	0,30
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals N.V.	CHF	8.286	64,6000	572.732,29	0,08
NL0012059018	Exor NV	EUR	16.478	83,2000	1.370.969,60	0,19
NL0015001011	MFE-MediaForEurope NV	EUR	503.676	3,1780	1.600.682,33	0,22
NL0015000AU7	Pepco Group NV	PLN	295.339	25,9000	1.794.678,83	0,24
NL0015002CX3	Qiagen NV	EUR	47.907	37,6950	1.805.854,37	0,24
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	58.710	40,0800	2.353.096,80	0,32
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	51.062	116,1500	5.930.851,30	0,80
					35.957.085,70	4,88
Norwegen						
NO0010716582	Aker Solutions ASA	NOK	318.504	29,9200	812.942,71	0,11
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	77.663	95,0000	629.392,02	0,09
NO0003921009	Dno ASA	NOK	2.000.190	15,3500	2.619.166,43	0,36
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	314.296	243,4000	6.525.937,21	0,88
NO0010743545	KID ASA	NOK	42.463	149,0000	539.734,78	0,07
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	1.487.246	15,9050	2.017.901,42	0,27
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	108.219	165,4000	1.526.941,80	0,21
NO0011202772	VAR Energi ASA1	NOK	1.625.372	33,3000	4.617.218,97	0,63
NO0005806802	Veidekke ASA	NOK	57.946	158,0000	781.023,34	0,11
NO0003028904	Vend Marketplaces ASA	NOK	22.766	354,8000	689.054,87	0,09
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	257.754	88,7000	1.950.349,74	0,26
NO0010571698	Wilh. Wilhelmsen Holding Asa	NOK	11.036	506,0000	476.371,39	0,06
					23.186.034,68	3,14
Österreich						
AT0000730007	Andritz AG	EUR	12.244	59,9000	733.415,60	0,10
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	26.684	112,0000	2.988.608,00	0,41
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	78.843	83,2000	6.559.737,60	0,89
AT0000743059	OMV AG	EUR	55.334	45,4200	2.513.270,28	0,34
AT0000609607	Porr AG	EUR	58.109	28,4500	1.653.201,05	0,22
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	120.191	29,3400	3.526.403,94	0,48
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	17.692	46,8500	828.870,20	0,11
					18.803.506,67	2,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Polen						
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	43.530	200,4000	2.046.692,32	0,28
PLBH00000012	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	16.394	104,2000	400.791,80	0,05
					2.447.484,12	0,33
Portugal						
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Português S.A.	EUR	1.252.163	0,7532	943.129,17	0,13
PTCTT0AM0001	CTT - Correios de Portugal S.A.	EUR	279.558	7,2500	2.026.795,50	0,27
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	237.665	20,7000	4.919.665,50	0,67
PTZON0AM0006	Nos, SGPS, S.A.	EUR	714.577	3,8900	2.779.704,53	0,38
PTREL0AM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais, SGPS, S.A.	EUR	655.888	3,0600	2.007.017,28	0,27
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A.	EUR	807.665	1,3380	1.080.655,77	0,15
					13.756.967,75	1,87
Schweden						
SE0007897079	AcadeMedia AB	SEK	104.261	97,6000	920.901,87	0,12
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	10.954	428,4000	424.682,00	0,06
SE0009663826	Ambea AB	SEK	138.118	135,9000	1.698.679,28	0,23
SE0006993770	Axfood AB	SEK	19.684	292,1000	520.339,22	0,07
SE0022726485	Betsson AB	SEK	48.923	155,3000	687.584,68	0,09
SE0010948588	BHG Group AB	SEK	173.082	27,3400	428.244,77	0,06
SE0017769995	BioGaia AB	SEK	64.419	107,2000	624.957,40	0,08
SE0000584948	Clas Ohlson AB	SEK	40.050	369,6000	1.339.603,07	0,18
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	SEK	164.052	65,3000	969.474,44	0,13
SE0017105620	Dynavox Group AB	SEK	54.930	114,3000	568.195,10	0,08
SE0000163628	Elektro AB	SEK	146.175	47,5000	628.359,76	0,09
SE0023615885	Embracer Group AB	SEK	653.565	104,2000	6.163.085,01	0,84
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	68.703	175,2500	1.089.620,79	0,15
SE0015961909	Hexagon AB	SEK	670.416	111,9000	6.789.161,02	0,92
SE0006887063	Hoist Finance AB [publ]	SEK	107.050	99,5000	963.943,11	0,13
SE0008040653	Humana AB	SEK	76.741	41,7000	289.604,40	0,04
SE0000936478	Intrum AB	SEK	421.983	52,0600	1.988.111,66	0,27
SE0000806994	Jm AB	SEK	39.015	140,5000	496.077,57	0,07
SE0010832287	KlaraBo Sverige AB	SEK	207.018	15,7400	294.886,23	0,04
SE0014504817	Loomis AB	SEK	56.740	401,6000	2.062.171,06	0,28
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB	SEK	42.648	110,2000	425.325,98	0,06
SE0025158629	Mycronic AB	SEK	22.312	214,9500	434.027,86	0,06
SE0011426428	Nyfosa AB	SEK	213.595	82,0500	1.586.029,72	0,22
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB	SEK	57.296	252,0000	1.306.671,73	0,18
SE0000108227	Skf AB	SEK	42.255	233,2000	891.760,65	0,12
SE0012141687	SkiStar AB	SEK	48.433	157,5000	690.340,86	0,09
SE0015346135	Stillfront Group AB [publ]	SEK	1.080.668	6,3650	622.489,96	0,08
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	837.843	77,8400	5.902.107,63	0,80
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	159.535	160,5500	2.317.970,68	0,31
SE0000667925	Telia Company AB	SEK	1.379.430	35,8900	4.480.379,25	0,61
SE0016787071	Truecaller AB	SEK	177.677	41,4800	666.978,16	0,09
SE0021628898	Volvo Car AB	SEK	1.770.105	19,3050	3.092.505,55	0,42
					51.364.270,47	6,97
Schweiz						
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	232.075	57,3200	14.233.403,60	1,93
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	9.007	47,3000	455.843,25	0,06
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	1.940	831,5000	1.725.989,73	0,23
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	24.644	35,0400	989.600,92	0,13
CH0030170408	Geberit AG	CHF	11.591	597,2000	7.406.532,42	1,00
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	68.784	67,3400	4.956.039,55	0,67
CH1338987303	Intershop Holding AG	CHF	4.005	156,8000	671.928,10	0,09
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	1.357	309,0000	448.655,04	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	75.617	86,7800	7.021.231,82	0,95
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.088	527,2000	1.177.823,24	0,16
CH1110425654	Montana Aerospace AG	CHF	40.814	27,8000	1.214.026,54	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.999	73,0700	312.654,54	0,04
CH0012005267	Novartis AG	CHF	191.829	100,1200	20.549.881,75	2,79
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	30.742	259,9000	8.548.946,93	1,16
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	22.912	82,4800	2.022.022,00	0,27
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	9.337	134,8000	1.346.701,90	0,18
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	28.056	147,0500	4.414.332,12	0,60
CH0012453913	Temenos AG	CHF	6.834	64,2000	469.444,47	0,06
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	170.193	32,5100	5.920.152,40	0,80
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	1.769	314,4000	595.092,66	0,08
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	11.941	68,5000	875.196,34	0,12
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	11.095	566,6000	6.726.328,91	0,91
					92.081.828,23	12,45
Spanien						
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	97.673	67,5000	6.592.927,50	0,89
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	418.164	16,3400	6.832.799,76	0,93
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	1.281.130	8,8740	11.368.747,62	1,54
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	EUR	80.110	3,2920	263.722,12	0,04
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	136.012	12,3250	1.676.347,90	0,23
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	164.343	46,9700	7.719.190,71	1,05
ES0157261019	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	5.668	58,1500	329.594,20	0,04
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	EUR	187.345	26,4600	4.957.148,70	0,67
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	906.403	4,3980	3.986.360,39	0,54
					43.726.838,90	5,93
Ungarn						
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	403.468	1.774,0000	1.837.759,60	0,25
HU0000153937	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	HUF	433.323	2.698,0000	3.001.785,64	0,41
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	86.214	28.690,0000	6.350.886,23	0,86
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	139.943	10.110,0000	3.632.689,89	0,49
					14.823.121,36	2,01
Börsengehandelte Wertpapiere					687.589.126,79	93,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Frankreich						
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A.	EUR	20.903	24,4000	510.033,20	0,07
					510.033,20	0,07
Großbritannien						
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	159.086	14,1400	2.577.900,57	0,35
					2.577.900,57	0,35
Malta						
MT0000780107	KAMBI GROUP Plc.	SEK	93.323	117,2000	989.823,94	0,13
					989.823,94	0,13
Schweden						
SE0008294953	Paradox Interactive AB	SEK	90.399	175,0000	1.431.671,33	0,19
SE0007439443	Storytel AB	SEK	75.479	81,3000	555.339,21	0,08
					1.987.010,54	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					6.064.768,25	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						
Großbritannien						
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc.	GBP	23.114	0,0100	264,89	0,00
					264,89	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					264,89	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine					693.654.159,93	94,03
Wertpapiervermögen					693.654.159,93	94,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
CHF					
	Swiss Market Index Future Dezember 2025	10		-1.283,97	0,00
				-1.283,97	0,00
EUR					
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	48		24.000,00	0,00
				24.000,00	0,00
GBP					
	FTSE 100 Index Future Dezember 2025	25		35.090,53	0,00
				35.090,53	0,00
Long-Positionen				57.806,56	0,00
Terminkontrakte				57.806,56	0,00
Sonstige Finanzinstrumente					
EUR					
	Total Return SWAP Strategie Morgan Stanley European Equities Dynamic 130/30/Strategie Morgan Stanley European Equities D	26.533.351		10.293.422,65	1,40
				10.293.422,65	1,40
Sonstige Finanzinstrumente				10.293.422,65	1,40
Bankguthaben - Kontokorrent				27.306.336,68	3,70
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				6.170.528,75	0,87
Nettovermögenswert in EUR				737.482.254,57	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2622
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Tschechische Krone	CZK	1	24,3230
Ungarischer Forint	HUF	1	389,4700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Klasse EUR A dis
WKN A1CS27
ISIN LU0489951870

Klasse EUR I dis
WKN A12C7C
ISIN LU1120174450

Klasse EUR I acc
WKN A2AG0Y
ISIN LU1395298554

Klasse USD I acc
WKN A1H8TF
ISIN LU0612194984

Klasse GBP I acc
WKN A4182J
ISIN LU3056067237

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk legt sein Teilfondsvermögen vorwiegend in internationale Aktien, Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen. Zertifikate auf Aktien (wie z.B. American Deposit Receipts oder Global Deposit Receipts) von Unternehmen können ebenfalls erworben werden. Ebenso kann das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Wertes des Teilfonds in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums bestehen fünf Aktienklassen in unterschiedlicher Währung (EUR, USD, GBP). Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Eine Währungssicherung ist grundsätzlich nicht vorgesehen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Ziel der Anlagepolitik des Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk ist die Erreichung einer Wertentwicklung unter Beachtung der Risikostreuung, die zu einer Zusatzrendite gegenüber den Emerging Markets führt. Mit der MinRisk-Strategie wird zugunsten des Teilfonds das Ziel verfolgt, ein benchmarkfreies Investment in globalen Emerging Market Aktien mit möglichst geringem Gesamtrisiko zu erreichen (Minimum-Varianz-Prinzip). Im Ergebnis wird ein, im Vergleich zu einem benchmarkorientierten Ansatz, defensiv ausgerichtetes Aktieninvestment angestrebt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 78 Prozent des Aktienvermögens. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 44 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 12 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 21 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern und in Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (23 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 21 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 20 Prozent, in den Telekommunikationsdiensten mit 19 Prozent und in der IT-Branche mit 17 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 99 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Hongkong-Dollar zuletzt mit 21 Prozent, der Taiwan-Dollar mit 18 Prozent, der Südkoreanische Won mit 13 Prozent und die Indische Rupie mit 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR A dis	11,34	8,38	38,80	88,37
Klasse EUR I dis	11,80	9,27	42,22	103,26
Klasse EUR I acc	11,80	9,27	42,22	-
Klasse USD I acc	21,61	15,04	70,58	113,95
Klasse GBP I acc	12,36 ²⁾	-	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Taiwan	17,82 %
China	14,61 %
Südkorea	13,09 %
Cayman-Inseln	11,14 %
Indien	10,98 %
Brasilien	8,07 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,35 %
Saudi-Arabien	3,11 %
Hongkong	2,29 %
Malaysia	1,82 %
Südafrika	1,82 %
Katar	1,78 %
Indonesien	1,36 %
Mexiko	0,94 %
Ägypten	0,77 %
Chile	0,70 %
Griechenland	0,61 %
Singapur	0,55 %
Philippinen	0,50 %
Panama	0,45 %
Thailand	0,42 %
Bermudas	0,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,21 %
Ungarn	0,07 %
Russland	0,06 %
Wertpapiervermögen	97,86 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	1,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	12,76 %
Telekommunikationsdienste	12,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,04 %
Media & Entertainment	6,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,03 %
Groß- und Einzelhandel	5,51 %
Hardware & Ausrüstung	4,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,89 %
Versicherungen	4,62 %
Software & Dienste	4,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,19 %
Real Estate Management & Development	3,89 %
Investitionsgüter	3,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,89 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,79 %
Automobile & Komponenten	2,05 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,89 %
Energie	1,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,54 %
Verbraucherdienste	1,41 %
Transportwesen	1,38 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,79 %
Versorgungsbetriebe	0,60 %
Immobilien	0,47 %
Sonstiges	0,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,08 %
Wertpapiervermögen	97,86 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	1,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	81,51	532	-8,49	153,32
30.09.2024	73,01	403	-19,80	181,21
30.09.2025	49,18	255	-26,77	192,53

Klasse EUR I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	344,50	298	-51,24	1.157,99
30.09.2024	327,21	239	-72,49	1.369,17
30.09.2025	212,96	146	-127,39	1.455,99

Klasse EUR I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	10,82	7	9,37	1.492,56
30.09.2024	18,52	10	4,97	1.823,05
30.09.2025	6,59	3	-12,69	1.992,01

Klasse USD I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert USD
30.09.2023	56,35	484	-6,97	123,24
30.09.2024	68,83	484	0,00	158,68
30.09.2025	73,42	473	-2,44	182,54

Entwicklung seit Auflegung

Klasse GBP I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert GBP
21.05.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.123,59

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	334.817.196,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 313.046.939,21)	
Bankguthaben	5.711.756,76
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	137.869,36
Zinsforderungen	37.699,02
Dividendenforderungen	580.122,39
Forderungen aus Aktienverkäufen	1.233.098,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.083,53
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	228.477,24
	342.761.302,94
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-58.039,64
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-11.992,25
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-228.536,00
Sonstige Passiva	-306.737,33
	-605.305,22

Nettovermögenswert 342.155.997,72

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	49.178.228,20 EUR
Umlaufende Aktien	255.427,845
Aktienwert	192,53 EUR

Klasse EUR I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	212.962.141,71 EUR
Umlaufende Aktien	146.266,687
Aktienwert	1.455,99 EUR

Klasse EUR I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	6.593.784,43 EUR
Umlaufende Aktien	3.310,123
Aktienwert	1.992,01 EUR

Klasse USD I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	73.420.555,74 EUR
Umlaufende Aktien	472.541,410
Aktienwert	155,37 EUR
Aktienwert	182,54 USD

Klasse GBP I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.287,64 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.287,64 EUR
Aktienwert	1.123,59 GBP

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR	Klasse USD I acc EUR	Klasse GBP I acc ¹⁾ EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	487.578.038,57	73.011.608,27	327.212.448,66	18.523.965,73	68.830.015,91	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	10.072.540,92	1.131.398,81	6.502.360,55	201.077,18	2.237.685,27	19,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.881.418,30	-91.843,55	1.614.879,79	14.334,99	344.047,07	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	60.788.212,49	13.363.619,52	31.119.200,11	1.209.444,90	15.094.762,99	1.184,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-230.082.049,58	-40.134.584,39	-158.508.755,07	-13.901.175,00	-17.537.535,12	0,00
Realisierte Gewinne	74.900.316,66	8.604.276,33	49.816.405,04	2.146.444,69	14.333.099,02	91,58
Realisierte Verluste	-22.880.923,05	-2.582.025,18	-15.179.277,53	-732.278,78	-4.387.322,63	-18,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-28.001.450,74	-2.933.731,38	-19.536.230,40	-813.221,82	-4.718.284,81	17,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.942.567,12	-450.044,62	-2.661.796,32	-54.807,46	-775.911,96	-6,76
Ausschüttung	-8.157.538,73	-740.445,61	-7.417.093,12	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	342.155.997,72	49.178.228,20	212.962.141,71	6.593.784,43	73.420.555,74	1.287,64

1) Die Aktienklasse GBP I acc wurde zum 21.05.2025 aufgelegt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR	Klasse USD I acc EUR	Klasse GBP I acc ³⁾ EUR
Dividenden	13.960.501,00	1.522.395,36	9.273.827,83	255.698,12	2.908.561,07	18,62
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	1.035.998,97	136.709,97	671.038,80	18.809,38	209.437,15	3,67
Bankzinsen	210.428,23	24.036,74	139.936,93	5.148,71	41.305,71	0,14
Erträge aus Swing Pricing	920.386,65	113.575,85	593.258,68	26.888,50	186.662,36	1,26
Sonstige Erträge	56.198,45	5.775,39	37.756,82	712,29	11.953,95	0,00
Ertragsausgleich	-2.515.453,71	167.676,11	-2.207.486,85	-44.415,06	-431.227,91	0,00
Erträge insgesamt	13.668.059,59	1.970.169,42	8.508.332,21	262.841,94	2.926.692,33	23,69
Zinsaufwendungen	-76.033,20	-8.102,77	-50.851,80	-2.183,81	-14.894,81	-0,01
Verwaltungsvergütung	-3.208.022,48	-634.165,92	-1.929.290,41	-66.512,60	-578.049,96	-3,59
Pauschalgebühr	-586.583,39	-71.865,05	-385.808,97	-13.299,98	-115.608,45	-0,94
Taxe d'abonnement	-54.676,98	-20.971,46	-24.999,61	-727,65	-7.978,22	-0,04
Sonstige Aufwendungen	-304.238,03	-27.832,85	-207.627,93	-9.120,79	-59.656,46	0,00
Aufwandsausgleich	634.035,41	-75.832,56	592.607,06	30.080,07	87.180,84	0,00
Aufwendungen insgesamt	-3.595.518,67	-838.770,61	-2.005.971,66	-61.764,76	-689.007,06	-4,58
Ordentliches Nettoergebnis	10.072.540,92	1.131.398,81	6.502.360,55	201.077,18	2.237.685,27	19,11

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **1.183.208,69**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **1,71** **0,91** **0,91** **0,91** **-**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk / Klasse EUR A dis, Klasse EUR I dis, Klasse EUR I acc, Klasse USD I acc und Klasse GBP I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Die Aktienklasse GBP I acc wurde zum 21.05.2025 aufgelegt.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I dis Stück	Klasse EUR I acc Stück	Klasse USD I acc Stück	Klasse GBP I acc ¹⁾ Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	402.902,168	238.986,626	10.161,000	484.046,410	0,000
Ausgegebene Aktien	73.067,260	22.428,317	649,123	103.534,000	1,000
Zurückgenommene Aktien	-220.541,583	-115.148,256	-7.500,000	-115.039,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	255.427,845	146.266,687	3.310,123	472.541,410	1,000

1) Die Aktienklasse GBP I acc wurde zum 21.05.2025 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Ägypten						
EGS60121C018	Commercial International Bank Ltd.	EGP	1.277.363	101,0000	2.297.243,65	0,67
EGS69151C011	Talaat Mostafa Group Holding	EGP	345.426	56,8800	349.853,29	0,10
					2.647.096,94	0,77
Bermudas						
BMG8114Z1014	COSCO SHIPPING International [Hong Kong] Co. Ltd.	HKD	837.689	5,7900	530.600,52	0,16
BMG8165U1009	Sinopec Kantons Holdings Ltd.	HKD	1.302.000	4,4000	626.714,80	0,18
					1.157.315,32	0,34
Brasilien						
BRALPAACNPR7	Alpargatas S.A. -VZ-	BRL	199.300	9,4200	300.072,88	0,09
BRBR5RACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -VZ-	BRL	159.120	11,9500	303.921,36	0,09
BRBB5EACNOR5	BB Seguridade Participações S.A.	BRL	436.678	33,2600	2.321.411,38	0,68
BRCX5EACNOR7	Caixa Seguridade Participacoes S.A.	BRL	242.388	15,1100	585.388,42	0,17
BR5APRACNPR6	Companhia De Saneamento Do Parana S.A. -VZ-	BRL	1.076.489	7,2500	1.247.429,91	0,36
BRDIRRACNOR0	Direcional Engenharia SA	BRL	939.990	16,1700	2.429.415,54	0,71
BRMYPKACNOR7	Iochpe-Maxion S.A.	BRL	156.100	11,9200	297.404,62	0,09
BRKLBNCAM18	Klabin S.A.	BRL	1.166.712	18,0400	3.364.098,85	0,98
BRLEVEACNOR2	Mahle-Metal Leve S.A.	BRL	167.400	27,3100	730.711,10	0,21
BRMULTACNOR5	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	277.611	29,0800	1.290.326,52	0,38
BRODPVACNOR4	OdontoPrev S.A.	BRL	843.659	13,2400	1.785.350,46	0,52
BRASAIAACNOR0	Sendas Distribuidora S.A.	BRL	426.423	9,5100	648.171,14	0,19
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A.	BRL	710.365	34,0700	3.868.318,64	1,13
BRTIMSACNOR5	TIM S.A.	BRL	1.347.892	23,5000	5.062.808,60	1,48
BRTOTSACNOR8	Totvs S.A.	BRL	344.145	45,9300	2.526.425,29	0,74
BRTUPYACNOR1	Tupy S.A.	BRL	403.200	13,0500	841.006,95	0,25
					27.602.261,66	8,07
Cayman-Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	414.453	177,0000	8.025.181,16	2,35
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	292.000	4,6400	148.220,11	0,04
KYG2124M1015	China Conch Environment Protection Holdings Ltd.	HKD	858.469	0,6200	58.226,76	0,02
KYG2121R1039	China Literature Ltd.	HKD	124.037	39,4800	535.716,09	0,16
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings Ltd.	HKD	7.086.475	1,8100	1.403.185,62	0,41
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	184.000	8,3700	168.480,47	0,05
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	335.136	15,5600	570.475,46	0,17
KYG2524A1031	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	481.000	17,0800	898.750,68	0,26
KYG4R39T1073	Horizon Construction Development Ltd.	HKD	319.064	1,2400	43.281,85	0,01
KYG5074S1012	JD Logistics Inc.	HKD	203.788	13,1000	292.049,32	0,09
KYG5636C1078	Lonking Holdings Ltd.	HKD	3.499.516	2,9800	1.140.855,23	0,33
KYG6427W1042	NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	961.000	15,4800	1.627.423,70	0,48
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	146.206	236,8000	3.787.504,74	1,11
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	195.741	663,0000	14.197.164,75	4,15
KYG8878S1030	Tingyi [Cayman Islands] Holding Corporation	HKD	288.000	10,4200	328.296,69	0,10
KYG8924B1041	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	1.661.718	3,1600	574.447,97	0,17
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	1.930.190	8,2200	1.735.714,01	0,51
KYG9431R1039	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2.083.128	5,2900	1.205.529,71	0,35
KYG989761062	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd.	HKD	3.159.000	2,0400	704.995,08	0,21
					37.445.499,40	10,97
Chile						
CLP3697S1034	Embotelladora Andina S.A. -VZ-	CLP	479.949	3.788,0000	1.609.767,95	0,47
CL0000001173	Ripley Corp. S.A.	CLP	1.896.008	468,0000	785.677,35	0,23
					2.395.445,30	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
China						
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	779.144	23,5000	2.003.050,43	0,59
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou Co Ltd.	CNY	365.100	15,2700	666.651,96	0,19
CNE100002FM5	Bank of Shanghai Co Ltd.	CNY	2.721.583	8,9600	2.915.935,29	0,85
CNE000000HN4	Chengdu Xingrong Environment Co. Ltd.	CNY	697.727	6,6600	555.658,61	0,16
CNE000001B33	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNY	119.200	40,4100	575.987,95	0,17
CNE1000002N9	China National Building Material Co. Ltd.	HKD	1.222.000	5,5200	737.932,39	0,22
CNE100002342	China Reinsurance [Group] Corporation	HKD	11.990.756	1,5500	2.033.220,85	0,59
CNE000000Q94	China Resources Double-Crane Pharmaceutical Co. Ltd.	CNY	347.861	18,6800	777.017,68	0,23
CNE100006V65	China Tower Corporation Ltd.	HKD	178.664	11,4800	224.380,56	0,07
CNE000000YH1	China World Trade Center Co. Ltd.	CNY	167.900	20,3600	408.767,88	0,12
CNE0000007C3	Chiwan Wharf Holdings Ltd.	HKD	120.900	14,9100	197.201,51	0,06
CNE0000006Y9	Dong-E E-Jiao Co. Ltd.	CNH	105.292	47,4474	596.609,82	0,17
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances Inc.	CNY	667.289	39,7200	3.169.359,43	0,93
CNE000000LT3	Guangdong Provincial Expressway Development Co. Ltd.	HKD	329.009	8,2300	266.219,68	0,09
CNE000001FW7	Hua Xia Bank Co. Ltd.	CNY	850.000	6,5800	668.795,14	0,20
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China	HKD	4.260.794	5,7400	2.675.523,20	0,78
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNY	88.400	27,2800	288.366,58	0,08
CNE100002RJ6	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co. Ltd.	CNY	4.926.250	6,8400	4.029.218,68	1,18
CNE1000048F8	Jinke Smart Services Group Co. Ltd.	HKD	470.798	6,6300	341.471,47	0,10
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group Inc.	CNY	273.971	38,4500	1.259.648,08	0,37
CNE100001QV5	Livzon Pharmaceutical Group Inc.	HKD	326.933	34,6200	1.238.203,75	0,36
CNE00000019T2	Offshore Oil Engineering Co. Ltd.	CNY	4.158.027	5,3000	2.635.187,15	0,77
CNE100003F27	People's Insurance Co. [Group] of China Ltd., The	CNY	1.990.632	7,7900	1.854.286,04	0,54
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.758.163	17,5600	3.377.457,86	0,99
CNE100003PZ4	Postal Savings Bank of China Ltd.	CNY	1.392.900	5,7500	957.714,52	0,28
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China Ltd.	HKD	3.181.418	5,4600	1.900.289,06	0,56
CNE0000001139	Shandong Nanshan Aluminium Co. Ltd.	CNY	2.783.232	3,9600	1.317.931,64	0,39
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	3.697.774	5,8100	2.350.297,23	0,69
CNE0000000941	Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co. Ltd.	USD	483.100	0,7650	314.555,71	0,09
CNE0000000C82	Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd.	CNY	561.994	17,9500	1.206.269,71	0,35
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd.	HKD	1.269.740	12,2800	1.705.766,02	0,50
CNE100005MM4	Sunshine Insurance Group Co. Ltd.	HKD	1.049.308	3,8400	440.798,90	0,13
CNE10000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	252.000	10,6200	292.773,22	0,09
CNE0000000J36	Weifu High-Technology Co. Ltd.	HKD	273.900	14,2600	427.285,20	0,12
CNE1000004B0	Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd.	HKD	533.808	10,7300	626.601,01	0,18
CNE100001T55	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNY	446.290	24,6500	1.315.474,30	0,38
CNE00000008X7	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNY	45.640	56,7500	309.713,25	0,09
CNE0000000PY4	Yutong Bus Co. Ltd.	CNY	545.136	27,2100	1.773.706,24	0,52
CNE0000001FJ4	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.	CNY	1.237.126	9,9700	1.474.882,36	0,43
					49.940.210,36	14,61
Griechenland						
GR5419003009	Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	104.225	19,8700	2.070.950,75	0,61
					2.070.950,75	0,61
Hongkong						
HK0000504214	CSSC [Hong Kong] Shipping Co. Ltd.	HKD	1.678.214	1,8500	339.645,10	0,10
HK0000077468	Far East Horizon Ltd.	HKD	3.274.781	6,8700	2.461.190,84	0,72
HK0000255361	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd.	HKD	1.659.705	6,0700	1.102.112,39	0,32
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	1.319.573	11,5500	1.667.330,51	0,49
HK0000658531	Simcere Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	650.123	12,6000	896.132,79	0,26
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	347.000	22,9600	871.580,79	0,25
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	2.566.969	1,8700	525.132,05	0,15
					7.863.124,47	2,29
Indien						
INE296A01032	Bajaj Finance Ltd.	INR	140.369	998,9000	1.344.184,70	0,39
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	INR	158.425	1.878,4000	2.852.840,71	0,83
INE216A01030	Britannia Industries Ltd.	INR	37.162	5.991,0000	2.134.342,57	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
INE059A01026	Cipla Ltd.	INR	55.066	1.503,3000	793.587,68	0,23
INE388Y01029	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	1.205.346	232,3800	2.685.197,33	0,78
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	162.738	1.385,1000	2.160.905,78	0,63
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	26.881	5.532,5000	1.425.714,52	0,42
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	77.322	5.472,5000	4.056.528,92	1,19
INE663F01032	Info Edge (India) Ltd.	INR	26.638	1.309,3000	334.353,99	0,10
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	326.177	1.441,8000	4.508.417,04	1,32
INE797F01020	Jubilant Foodworks Ltd.	INR	122.004	617,4000	722.115,09	0,21
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	14.061	1.911,3000	257.638,52	0,08
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	102.791	697,4000	687.231,03	0,20
INE982J01020	One 97 Communications Ltd.	INR	63.968	1.123,8000	689.155,98	0,20
INE761H01022	Page Industries Ltd.	INR	9.753	40.685,0000	3.803.980,41	1,11
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	INR	338.392	278,8000	904.437,55	0,26
INE199A01012	Procter & Gamble Health Ltd.	INR	7.441	6.307,5000	449.939,68	0,13
INE058A01010	Sanofi India Ltd.	INR	7.671	4.650,0000	341.956,34	0,10
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	52.693	1.594,3000	805.357,48	0,24
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	53.940	2.888,4000	1.493.598,97	0,44
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	INR	66.126	1.400,3000	887.685,38	0,26
INE685A01028	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	81.424	3.603,2000	2.812.590,66	0,82
INE628A01036	UPL Ltd.	INR	226.881	655,8000	1.426.380,09	0,42
					37.578.140,42	10,98
Indonesien						
ID1000130305	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	IDR	9.829.390	535,0000	268.660,89	0,08
ID1000098007	PT Bank CIMB Niaga Tbk	IDR	3.208.538	1.695,0000	277.843,98	0,08
ID1000117708	PT Charoen Pokphand Indonesia	IDR	2.703.300	4.660,0000	643.582,55	0,19
ID1000061302	PT Indocement Tungal Prakarsa	IDR	1.052.500	6.525,0000	350.854,23	0,10
ID1000126907	PT Japfa Comfeed Indonesia	IDR	14.215.887	1.960,0000	1.423.489,06	0,42
ID1000125107	PT Kalbe Farma TBK	IDR	24.112.522	1.130,0000	1.392.019,05	0,41
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	IDR	1.858.600	3.060,0000	290.557,08	0,08
					4.647.006,84	1,36
Katar						
QA000A0YDSW8	Al Meera Consumer Goods Co. QSC	QAR	103.816	14,7300	357.525,88	0,10
QA000A0KD6J5	Barwa Real Estate Co.	QAR	493.169	2,6690	307.740,59	0,09
QA0007227737	Ooredoo Q.S.C.	QAR	912.356	13,6700	2.915.904,45	0,85
QA0006929812	Qatar Electricity & Water	QAR	71.407	15,8900	265.280,38	0,08
QA0001200771	Qatar Fuel Q.P.S.C	QAR	292.672	15,0800	1.031.865,18	0,30
QA0007227687	Qatar National Cement Co.	QAR	453.136	3,2500	344.312,17	0,10
QA000A0Q5NE9	Vodafone Qatar Q.S.C	QAR	1.528.963	2,4500	875.797,10	0,26
					6.098.425,75	1,78
Malaysia						
MYL5209O0001	Gas Malaysia Sdn Berhad	MYR	394.903	4,3100	344.429,32	0,10
MYL3255O0006	Heineken Malaysia Berhad	MYR	80.400	21,3000	346.551,72	0,10
MYL5819O0007	Hong Leong Bank Berhad	MYR	457.040	20,5200	1.897.859,15	0,55
MYL1082O0006	Hong Leong Financial Group Berhad	MYR	85.200	17,2200	296.896,55	0,09
MYL5236O0004	Matrix Concepts Holdings Berhad	MYR	1.105.900	1,4100	315.549,42	0,09
MYL4863O0006	Telekom Malaysia Berhad	MYR	1.431.449	7,0800	2.050.886,13	0,60
MYL5031O0009	TIME dotCom Berhad	MYR	313.100	5,1000	323.136,23	0,09
MYL2089O0000	United Plantations Berhad	MYR	150.329	22,9800	699.077,31	0,20
					6.274.385,83	1,82
Mexiko						
MX01AM050019	América Móvil S.A.B. de C.V.	MXN	1.962.826	19,1700	1.747.095,68	0,51
MXP4948K1056	Gruma S.A.B. de C.V.	MXN	93.178	339,9800	1.470.887,74	0,43
					3.217.983,42	0,94
Panama						
PAL2400671A3	InterCorp Financial Services Inc.	USD	44.796	40,3400	1.538.063,36	0,45
					1.538.063,36	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Philippinen						
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions Inc.	PHP	2.309.511	12,5200	422.936,63	0,12
PHY272571498	Globe Telecom Inc.	PHP	27.575	1.500,0000	605.003,26	0,18
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	PHP	43.100	1.100,0000	693.459,16	0,20
					1.721.399,05	0,50
Russland						
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC	RUB	1.245.618	14,9373	192.539,97	0,06
					192.539,97	0,06
Saudi-Arabien						
SA14QG523GH3	Arabian Centres Co.	SAR	535.610	22,6600	2.754.635,18	0,81
SA000A0DM9P2	Etihad Etisalat Co.	SAR	171.682	67,5500	2.632.119,63	0,77
SA000A0BLA62	Jarir Marketing Co.	SAR	652.578	13,9500	2.066.151,41	0,60
SA0007879469	Saudi Cement Co.	SAR	34.718	40,6400	320.231,39	0,09
SA0007879543	Saudi Telecom Co.	SAR	199.662	44,0800	1.997.526,32	0,58
SA000A0EAXM3	Saudia Dairy & Foodstuff Co.	SAR	14.543	270,0000	891.196,10	0,26
					10.661.860,03	3,11
Singapur						
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	HKD	249.293	69,6000	1.898.128,52	0,55
					1.898.128,52	0,55
Südafrika						
ZAE000000220	AECI Ltd.	ZAR	170.225	97,1400	815.934,97	0,24
ZAE000049433	Avi Ltd.	ZAR	363.140	98,9200	1.772.524,72	0,52
ZAE000017745	DataTec Ltd.	ZAR	218.959	60,0600	648.906,66	0,19
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	57.658	125,2300	356.288,71	0,10
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	1.608	6.254,6800	496.278,25	0,15
ZAE000005153	Omnia Holdings Ltd.	ZAR	123.434	71,5800	435.974,01	0,13
ZAE000093779	Santam Ltd.	ZAR	29.267	377,8800	545.715,41	0,16
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	448.785	51,1700	1.133.151,18	0,33
					6.204.773,91	1,82
Südkorea						
KR7282330000	BGF Retail Co. Ltd.	KRW	28.525	108.000,0000	1.869.187,00	0,55
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	KRW	243.808	14.590,0000	2.158.274,05	0,63
KR7030000004	Cheil Worldwide Inc.	KRW	133.356	20.300,0000	1.642.524,83	0,48
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	24.278	98.500,0000	1.450.950,12	0,42
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	24.916	138.500,0000	2.093.781,89	0,61
KR7007070006	GS Retail Co. Ltd.	KRW	115.896	16.650,0000	1.170.808,94	0,34
KR7086790003	Hana Financial Group Inc.	KRW	51.972	87.200,0000	2.749.724,98	0,80
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	3.899	515.000,0000	1.218.326,83	0,36
KR7004800009	Hyosung Corporation	KRW	11.904	84.900,0000	613.202,55	0,18
KR7057050007	Hyundai Home Shopping Network Corporation	KRW	12.223	54.700,0000	405.665,88	0,12
KR7139130009	IM Financial Group Inc.	KRW	281.733	13.760,0000	2.352.120,13	0,69
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	KRW	106.141	19.460,0000	1.253.225,88	0,37
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	17.493	22.950,0000	243.584,88	0,07
KR7003690005	Korean Reinsurance Co.	KRW	20.314	10.900,0000	134.346,17	0,04
KR7003550001	LG Corporation	KRW	8.787	72.000,0000	383.863,19	0,11
KR7032640005	LG Uplus Corporation	KRW	486.656	15.350,0000	4.532.458,19	1,32
KR700680K019	Mirae Asset Securities Co. Ltd. -VZ-	KRW	74.925	9.520,0000	432.779,86	0,13
KR7081660003	Misto Holdings Corporation	KRW	14.913	38.550,0000	348.813,07	0,10
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	KRW	19.051	103.600,0000	1.197.514,76	0,35
KR7001800002	Orion Holdings Corporation	KRW	79.621	20.300,0000	980.679,30	0,29
KR7007310006	Otoki Corporation	KRW	2.726	410.500,0000	678.957,14	0,20
KR7029780004	Samsung Card Co. Ltd.	KRW	39.538	52.800,0000	1.254.641,74	0,37
KR7028050003	Samsung E&A Co. Ltd.	KRW	59.697	26.800,0000	970.712,55	0,28
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	83.471	83.900,0000	4.249.138,84	1,24
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	60.796	66.400,0000	2.449.325,08	0,72
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	5.821	451.500,0000	1.594.625,48	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
					EUR	
KR7000811000	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. -VZ-	KRW	6.074	341.500,0000	1.258.545,26	0,37
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	35.885	70.800,0000	1.541.521,38	0,45
KR7012750006	S1 Corporation	KRW	27.718	84.100,0000	1.414.364,12	0,41
KR7316140003	Woori Financial Group Inc.	KRW	93.274	25.950,0000	1.468.592,51	0,43
KR7005941000	Woori Investment & Securities Co. Ltd. -VZ-	KRW	61.248	17.930,0000	666.308,79	0,19
					44.778.565,39	13,09
Taiwan						
TW0001442002	Advantec Enterprise Co. Ltd.	TWD	564.000	42,2000	664.884,39	0,19
TW0002395001	Advantech Co. Ltd.	TWD	123.000	319,0000	1.096.100,50	0,32
TW0001102002	Asia Cement Corporation	TWD	1.595.336	38,1500	1.700.205,00	0,50
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	91.000	182,5000	463.936,82	0,14
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWD	5.636.167	19,6500	3.093.862,36	0,90
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.287.887	133,5000	4.803.011,28	1,40
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	1.655.485	32,4000	1.498.389,92	0,44
TW0008163007	Darfon Electronics Corp.	TWD	459.000	36,9000	473.144,32	0,14
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	518.000	33,3500	482.592,07	0,14
TW0006803000	ECOVE Environment Corporation	TWD	47.000	284,5000	373.537,93	0,11
TW0002607009	Evergreen International Storage & Transfor Corporation	TWD	740.494	35,0000	724.009,34	0,21
TW0002845005	Far Eastern International Bank	TWD	3.982.245	12,4500	1.385.006,81	0,40
TW0004904008	Far Eastone Telecommunication Co. Ltd.	TWD	1.319.489	88,4000	3.258.461,70	0,95
TW0002892007	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.459.604	29,8500	1.217.121,58	0,36
TW0002707007	Formosa International Hotels Corporation	TWD	91.000	199,0000	505.881,79	0,15
TW0001434009	Formosa Taffeta Co. Ltd.	TWD	800.000	15,2000	339.694,22	0,10
TW0001707008	Grape King Bio Ltd.	TWD	131.086	130,0000	476.051,84	0,14
TW0002441003	Greatek Electronics Inc.	TWD	372.124	63,1000	655.951,34	0,19
TW0003026001	Holystone Enterprise Co. Ltd.	TWD	122.561	97,0000	332.107,45	0,10
TW0001537009	Kung Long Batteries Industrial Co. Ltd.	TWD	82.000	129,0000	295.500,45	0,09
TW0002301009	Lite-On Technology Corporation	TWD	338.685	172,5000	1.632.073,24	0,48
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	845.450	70,8000	1.672.152,06	0,49
TW0005904007	POYA International Co. Ltd.	TWD	24.686	469,0000	323.428,40	0,09
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	257.591	248,0000	1.784.583,80	0,52
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	735.122	78,6000	1.614.122,71	0,47
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corporation	TWD	556.147	143,5000	2.229.441,50	0,65
TW0002850005	Shinkong Insurance Co. Ltd.	TWD	184.636	120,5000	621.524,15	0,18
TW0001712008	Sinon Corporation	TWD	306.000	44,2500	378.259,01	0,11
TW0009940007	Sinyi Realty Co. Ltd.	TWD	462.809	24,0500	310.936,32	0,09
TW0001227007	Standard Foods Corporation	TWD	464.731	30,2000	392.069,60	0,11
TW0003045001	Taiwan Mobile Co.	TWD	517.997	109,0000	1.577.278,28	0,46
TW0009917005	Taiwan Secom	TWD	277.000	111,5000	862.798,18	0,25
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	581.465	1.305,0000	21.197.696,59	6,20
TW0008436007	Tci Co. Ltd.	TWD	114.000	117,5000	374.194,41	0,11
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	253.786	93,4000	662.169,42	0,19
TW0004105002	TTY Biopharm Co. Ltd.	TWD	246.327	78,3000	538.800,96	0,16
TW0006285000	Wistron NeWeb Corp.	TWD	182.000	116,5000	592.313,86	0,17
TW0003705000	Yungshin Global Holding Corporation	TWD	240.977	58,6000	394.482,54	0,12
					60.997.776,14	17,82
Thailand						
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	104.900	291,0000	801.903,50	0,23
TH0297010Z10	GFPT PCL	THB	1.333.682	9,9500	348.601,30	0,10
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	952.600	12,8000	320.312,71	0,09
					1.470.817,51	0,42
Ungarn						
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	55.491	1.774,0000	252.756,40	0,07
					252.756,40	0,07
Vereinigte Arabische Emirate						
AEA000301019	Abu Dhabi National Hotels	AED	4.578.550	0,4420	468.974,58	0,14
AEA006101017	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	AED	2.587.608	3,8000	2.278.668,52	0,67
AEA001901015	Agthia Group PJSC	AED	347.488	3,8500	310.027,07	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
AEA003001012	Air Arabia	AED	1.648.774	3,7500	1.432.819,45	0,42
AED000601016	Dubai Investments PJSC	AED	1.118.299	3,0200	782.643,44	0,23
AED000201015	Dubai Islamic Bank	AED	1.083.222	9,5800	2.404.817,10	0,70
AEE001901017	Emaar Development PJSC	AED	833.235	13,4500	2.597.101,12	0,76
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	AED	934.610	13,0500	2.826.441,53	0,83
AEE011105227	SALIK CO. PJSC	AED	1.256.910	6,0100	1.750.562,92	0,51
					14.852.055,73	4,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	19.600	42,9200	716.003,06	0,21
					716.003,06	0,21
Börsengehandelte Wertpapiere					334.222.585,53	97,69
Nicht notierte Wertpapiere						
Cayman-Inseln						
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	HKD	157.000	34,6200	594.611,09	0,17
					594.611,09	0,17
Nicht notierte Wertpapiere					594.611,09	0,17
Aktien, Anrechte und Genussscheine					334.817.196,62	97,86
Wertpapiervermögen					334.817.196,62	97,86
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
HKD						
Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2025			33		32.129,96	0,01
					32.129,96	0,01
KRW						
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2025			10		65.376,34	0,02
					65.376,34	0,02
USD						
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2025			22		2.003,57	0,00
FTSE Taiwan Index USD Future Oktober 2025			10		340,45	0,00
					2.344,02	0,00
ZAR						
FTSE/JSE Africa Top40 Tradeable Index Future Dezember 2025			18		38.019,04	0,01
					38.019,04	0,01
Long-Positionen					137.869,36	0,04
Terminkontrakte					137.869,36	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent					5.711.756,76	1,67
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					1.489.174,98	0,43
Nettovermögenswert in EUR					342.155.997,72	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	56,1602
Arabische Emirate Dirham	AED	1	4,3152
Brasilianischer Real	BRL	1	6,2565
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Chilenischer Peso	CLP	1	1.129,3844
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3737
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,3628
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1410
Indische Rupie	INR	1	104,3120
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.573,8340
Katar-Riyal	QAR	1	4,2772
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9416
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5371
Philippinischer Peso	PHP	1	68,3674
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2622
Russischer Rubel	RUB	1	96,6355
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,4060
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2659
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.648,1497
Taiwan Dollar	TWD	1	35,7969
Thailändischer Baht	THB	1	38,0668
Tschechische Krone	CZK	1	24,3230
Türkische Lira	TRY	1	48,8412
Ungarischer Forint	HUF	1	389,4700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Klasse EUR hedged A dis
WKN A1CS26
ISIN LU0489951797

Klasse EUR hedged I dis
WKN A12C7E
ISIN LU1120174617

Klasse USD I acc
WKN A2AQQS
ISIN LU1481644281

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk legt sein Teilfondsvermögen vorwiegend international, einschließlich in Emerging Markets Ländern, in Aktien, Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihe an und sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gelten, in Genuss- und Partizipationsscheine von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikate und Optionsscheine. Zertifikate auf Aktien (wie z. B. American Deposit Receipts oder Global Deposit Receipts) von Unternehmen können ebenfalls erworben werden. Ebenso kann das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Wertes des Teilfonds in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlageentscheidungen für den Teilfonds erfolgen nach einem strukturierten Investmentprozess. Hierbei werden fundamentale Informationen über Unternehmen und Märkte mittels quantitativer Methoden zu Renditeprognosen für einzelne Anlageinstrumente verarbeitet. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt in einem Optimierungsschritt, bei dem Renditeprognosen und Risikoparameter aufeinander abgestimmt werden. Auf diese Weise entstehen aktiv verwaltete, risikokontrollierte Portfolios. Der Investmentansatz unterscheidet sich damit von anderen Investmentansätzen in der Verarbeitung der gesammelten Informationen. Zum Ende des Berichtszeitraums bestehen drei Aktienklassen in unterschiedlicher Währung (EUR, USD). Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind.

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem weltweiten Aktienmarkt führt. Mit der MinRisk-Strategie wird zugunsten des Teilfonds das Ziel verfolgt, ein benchmarkfreies Investment in globalen Aktien mit möglichst geringem Gesamtrisiko zu erreichen (Minimum-Varianz-Prinzip). Im Ergebnis wird ein im Vergleich zu einem benchmarkorientierten Ansatz defensiv ausgerichtetes Aktieninvestment angestrebt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Aktienfonds ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 74 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Gesundheitswesen (20 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 19 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 19 Prozent, im Gesundheitswesen mit 18 Prozent, in den Telekommunikationsdiensten mit 15 Prozent und im Finanzwesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in Aktienfonds sowie in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 86 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 68 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged A dis	8,60	8,66	47,18	89,22
Klasse EUR hedged I dis	8,83	8,87	48,84	96,69
Klasse USD I acc	12,05	11,09	60,30	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	65,14 %
Japan	7,03 %
Kanada	4,07 %
Frankreich	3,35 %
Luxemburg	2,20 %
Großbritannien	2,03 %
Schweiz	1,79 %
Niederlande	1,53 %
Norwegen	1,42 %
Australien	1,26 %
Deutschland	0,94 %
Irland	0,83 %
Schweden	0,83 %
Neuseeland	0,50 %
Israel	0,35 %
Spanien	0,35 %
Portugal	0,14 %
Italien	0,12 %

Wertpapiervermögen	93,88 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,46 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,77 %
Software & Dienste	7,63 %
Media & Entertainment	7,56 %
Telekommunikationsdienste	6,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,11 %
Versorgungsbetriebe	5,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,42 %
Hardware & Ausrüstung	5,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,10 %
Versicherungen	4,84 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,07 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,05 %
Banken	2,70 %
Energie	2,46 %
Investmentfondsanteile	2,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,51 %
Verbraucherdienste	1,27 %
Automobile & Komponenten	1,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,14 %
Investitionsgüter	0,84 %
Real Estate Management & Development	0,74 %
Transportwesen	0,06 %

Wertpapiervermögen	93,88 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,46 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR hedged A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	35,28	193	-7,03	183,07
30.09.2024	39,75	178	-2,85	223,93
30.09.2025	34,76	144	-7,67	241,37

Klasse EUR hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	181,01	143	-53,13	1.265,51
30.09.2024	132,95	86	-79,99	1.548,50
30.09.2025	137,56	83	-3,60	1.651,45

Klasse USD I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert USD
30.09.2023	0,00	0	0,00	1.431,49
30.09.2024	0,00	0	0,00	1.819,87
30.09.2025	0,00	0	0,00	2.021,64

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	161.770.674,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 144.968.790,03)	
Bankguthaben	9.680.316,91
Sonstige Bankguthaben	1.064.170,58
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	53.067,86
Zinsforderungen	32.961,90
Dividendenforderungen	210.551,18
Forderungen aus Aktienverkäufen	24,96
	172.811.768,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-367.697,55
Sonstige Passiva	-117.589,35
	-485.286,90
Nettovermögenswert	172.326.481,24

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR hedged A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	34.762.682,70 EUR
Umlaufende Aktien	144.022,271
Aktienwert	241,37 EUR

Klasse EUR hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	137.562.077,85 EUR
Umlaufende Aktien	83.297,545
Aktienwert	1.651,45 EUR

Klasse USD I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.720,69 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.720,69 EUR
Aktienwert	2.021,64 USD

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR hedged A dis EUR	Klasse EUR hedged I dis EUR	Klasse USD I acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	172.704.332,53	39.751.876,66	132.950.825,02	1.630,85
Ordentliches Nettoergebnis	1.837.350,77	252.309,81	1.585.022,29	18,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-124.705,29	-1.027,48	-123.677,81	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	31.203.092,73	6.758.956,28	24.444.136,45	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-42.472.397,63	-14.432.057,15	-28.040.340,48	0,00
Realisierte Gewinne	40.610.490,29	9.020.200,28	31.572.454,11	17.835,90
Realisierte Verluste	-22.706.825,76	-5.322.493,92	-17.366.636,44	-17.695,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.990.650,52	-234.645,96	-1.755.982,26	-22,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.041.723,24	-746.048,87	-3.295.627,34	-47,03
Ausschüttung	-2.692.482,64	-284.386,95	-2.408.095,69	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	172.326.481,24	34.762.682,70	137.562.077,85	1.720,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR hedged A dis EUR	Klasse EUR hedged I dis EUR	Klasse USD I acc EUR
Dividenden	2.579.860,47	550.364,76	2.029.467,27	28,44
Erträge aus Investmentanteilen	171.499,92	39.701,79	131.796,18	1,95
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	22.246,66	4.488,14	17.758,30	0,22
Bankzinsen	132.200,50	28.999,64	103.199,81	1,05
Erträge aus Swing Pricing	58.078,98	15.173,85	42.904,50	0,63
Sonstige Erträge	2.090,62	432,04	1.658,57	0,01
Ertragsausgleich	188.837,31	-3.431,36	192.268,67	0,00
Erträge insgesamt	3.154.814,46	635.728,86	2.519.053,30	32,30
Zinsaufwendungen	-28.834,11	-6.208,18	-22.625,65	-0,28
Verwaltungsvergütung	-1.008.871,13	-320.386,49	-688.474,48	-10,16
Pauschalgebühr	-188.737,49	-45.934,90	-142.799,56	-3,03
Taxe d'abonnement	-26.887,87	-15.348,07	-11.539,64	-0,16
Sonstige Aufwendungen	-1,07	-0,25	-0,82	0,00
Aufwandsausgleich	-64.132,02	4.458,84	-68.590,86	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.317.463,69	-383.419,05	-934.031,01	-13,63
Ordentliches Nettoergebnis	1.837.350,77	252.309,81	1.585.022,29	18,67
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	88.248,73			
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,18	0,73	0,82

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk / Klasse EUR hedged A dis, Klasse EUR hedged I dis und Klasse USD I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR hedged A dis Stück	Klasse EUR hedged I dis Stück	Klasse USD I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.515,336	85.857,693	1,000
Ausgegebene Aktien	30.464,225	15.730,790	0,000
Zurückgenommene Aktien	-63.957,290	-18.290,938	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	144.022,271	83.297,545	1,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Australien						
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	290.970	6,0100	986.645,06	0,57
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	10.265	20,2600	117.337,45	0,07
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	AUD	390.489	4,8200	1.061.925,63	0,62
					2.165.908,14	1,26
Deutschland						
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	19.337	29,0100	560.966,37	0,33
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	15.416	68,7000	1.059.079,20	0,61
					1.620.045,57	0,94
Frankreich						
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	55.832	16,7200	933.511,04	0,54
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	182.617	13,8100	2.521.940,77	1,46
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	20.579	78,5500	1.616.480,45	0,94
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	13.672	51,7300	707.252,56	0,41
					5.779.184,82	3,35
Großbritannien						
GB00BN75WP63	GSK Plc.	GBP	48.430	15,7450	873.860,13	0,51
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	116.672	10,4500	1.397.229,43	0,81
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	20.344	35,5700	829.287,28	0,48
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	24.040	14,3550	395.478,11	0,23
					3.495.854,95	2,03
Irland						
IE00BF0L3536	AIB Group Plc.	EUR	33.812	7,7150	260.859,58	0,15
IE00B56GVS15	Alkermes Plc.	USD	3.341	30,0000	85.309,39	0,05
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	11.560	95,2400	937.079,24	0,54
IE000IVNQZ81	TE Connectivity Plc.	USD	791	219,5300	147.798,31	0,09
					1.431.046,52	0,83
Israel						
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3.459	206,9100	609.159,66	0,35
					609.159,66	0,35
Italien						
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	26.223	7,8350	205.457,21	0,12
					205.457,21	0,12
Japan						
JP3226450009	Cawachi Ltd.	JPY	9.200	2.959,0000	156.906,01	0,09
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	JPY	131.700	939,9000	713.467,51	0,41
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	242.300	1.016,0000	1.418.906,90	0,82
JP3207000005	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.600	3.653,0000	181.073,50	0,11
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	50.697	6.451,0000	1.885.020,52	1,09
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	75.400	2.167,5000	941.970,35	0,55
JP3277150003	K's Holdings Corporation	JPY	20.200	1.598,0000	186.052,25	0,11
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	103.600	2.298,5000	1.372.495,86	0,80
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JPY	23.387	2.961,0000	399.134,90	0,23
JP3918000005	Meiji Holdings Co. Ltd.	JPY	104.600	3.066,0000	1.848.462,37	1,07
JP3723000000	Nippon Corporation	JPY	19.000	2.318,0000	253.848,04	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	1.495.200	154,7000	1.333.203,30	0,77
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	113.400	1.703,0000	1.113.100,77	0,65
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	10.100	5.264,0000	306.439,00	0,18
					12.110.081,28	7,03
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	4.631	168,5600	664.398,13	0,39
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	CAD	2.795	48,5100	82.952,25	0,05
CA0213611001	AltaGas Ltd.	CAD	31.885	42,8800	836.481,37	0,49
CA0467894006	ATCO Ltd.	CAD	25.351	50,3800	781.390,87	0,45
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.	CAD	23.169	38,9300	551.831,86	0,32
CA2918434077	Empire Co. Ltd.	CAD	4.055	49,9500	123.920,01	0,07
CA9611485090	George Weston Ltd.	CAD	4.726	84,8900	245.451,29	0,14
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	31.501	93,4700	1.801.406,22	1,05
CA6837151068	Open Text Corporation	USD	9.112	37,3800	289.902,60	0,17
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	34.383	38,7300	1.133.418,67	0,66
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	13.245	24,4200	275.293,98	0,16
CA95083R1001	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	15.935	21,6800	211.361,76	0,12
					6.997.809,01	4,07
Neuseeland						
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	NZD	47.294	37,0500	866.331,80	0,50
					866.331,80	0,50
Niederlande						
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	16.069	34,4500	553.577,05	0,32
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	231.107	4,0870	944.534,31	0,55
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	9.724	116,1500	1.129.442,60	0,66
					2.627.553,96	1,53
Norwegen						
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	18.309	243,4000	380.161,96	0,22
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	146.204	165,4000	2.062.900,23	1,20
					2.443.062,19	1,42
Portugal						
PTRELOAM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais, SGPS, S.A.	EUR	77.314	3,0600	236.580,84	0,14
					236.580,84	0,14
Schweden						
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	203.860	77,8400	1.436.072,94	0,83
					1.436.072,94	0,83
Schweiz						
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	1.813	67,3400	130.630,67	0,08
CH0012005267	Novartis AG	CHF	24.144	100,1200	2.586.451,19	1,50
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	CHF	2.431	136,7000	355.572,12	0,21
					3.072.653,98	1,79
Spanien						
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	47.584	8,9460	425.686,46	0,25
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	2.925	58,1000	169.942,50	0,10
					595.628,96	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	15.309	133,9400	1.745.244,24	1,01
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	14.968	231,5400	2.949.775,06	1,71
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.935	352,7500	580.961,15	0,34
US00090Q1031	ADT Inc.	USD	32.522	8,7100	241.098,49	0,14
US0010551028	AFLAC Inc.	USD	13.223	111,7000	1.257.136,01	0,73
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	2.070	128,3500	226.133,71	0,13
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	USD	86.244	17,5100	1.285.328,49	0,75
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	19.588	243,1000	4.052.977,10	2,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
					EUR	
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	15.877	243,5500	3.291.210,61	1,91
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	774	219,5700	144.648,21	0,08
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.902	282,2000	456.842,62	0,27
US0378331005	Apple Inc.	USD	13.419	254,6300	2.908.230,46	1,69
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	34.029	28,2400	817.924,04	0,47
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	8.368	187,1700	1.333.082,44	0,77
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	49.003	45,1000	1.881.041,20	1,09
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.763	329,9100	495.047,52	0,29
US1156372096	Brown-Forman Corporation	USD	11.480	27,0800	264.599,88	0,15
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc.	USD	11.475	94,1000	919.054,81	0,53
US12504L1098	CBRE Group Inc.	USD	6.789	157,5600	904.439,05	0,53
US03073E1055	Cencora Inc.	USD	5.145	312,5300	1.368.598,90	0,79
US15135B1017	Centene Corporation	USD	1.713	35,6800	52.021,31	0,03
US16359R1032	CHEMED Corporation	USD	531	447,7400	202.357,60	0,12
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	3.815	234,9800	763.000,00	0,44
US1255231003	Cigna Group, The	USD	4.339	288,2500	1.064.530,39	0,62
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	22.671	68,4200	1.320.239,87	0,77
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	10.471	101,5000	904.593,16	0,52
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.791	270,1900	871.810,61	0,51
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	10.455	79,9400	711.356,46	0,41
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	57.843	31,4200	1.546.878,08	0,90
US2058871029	ConAgra Brands Inc.	USD	24.487	18,3100	381.612,88	0,22
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	10.994	100,5200	940.605,06	0,55
US2193501051	Corning Inc.	USD	6.222	82,0300	434.412,00	0,25
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	1.291	925,6300	1.017.097,91	0,59
US2358511028	Danaher Corporation	USD	404	198,2600	68.173,50	0,04
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	USD	2.998	190,3600	485.742,85	0,28
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	3.602	123,7500	379.391,86	0,22
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	13.504	77,7700	893.868,48	0,52
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	14.546	201,7000	2.497.172,70	1,45
US29364G1031	Entergy Corporation	USD	3.712	93,1900	294.426,15	0,17
US30040W1080	Eversource Energy	USD	8.799	71,1400	532.777,99	0,31
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	7.297	41,3000	256.503,62	0,15
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	1.715	45,0100	65.701,04	0,04
US35137L1052	Fox Corporation	USD	19.866	63,0600	1.066.260,92	0,62
US3665051054	Garrett Motion Inc.	USD	55.356	13,6200	641.713,10	0,37
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	1.220	614,9000	638.503,70	0,37
US3703341046	General Mills Inc.	USD	9.554	50,4200	410.003,13	0,24
US37045V1008	General Motors Co.	USD	27.678	60,9700	1.436.315,99	0,83
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	7.995	111,0000	755.336,62	0,44
US37959E1029	Globe Life Inc.	USD	9.402	142,9700	1.144.100,72	0,66
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc.	USD	1.396	219,5200	260.830,64	0,15
US0936711052	H. & R. Block Inc.	USD	10.874	50,5700	468.038,28	0,27
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.	USD	1.118	133,3900	126.929,97	0,07
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	4.551	210,5000	815.376,20	0,47
US4403271046	Horace Mann Educators Corporation	USD	25.216	45,1700	969.449,93	0,56
US40434L1052	HP Inc.	USD	8.450	27,2300	195.840,92	0,11
US4570301048	Ingles Markets Inc.	USD	7.731	69,5600	457.714,15	0,27
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	9.748	282,1600	2.341.046,63	1,36
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	USD	6.385	101,2300	550.134,95	0,32
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	17.483	185,4200	2.759.126,62	1,60
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	6.709	124,3400	710.015,37	0,41
US5186132032	Laureate Education Inc.	USD	27.520	31,5400	738.769,94	0,43
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	3.510	201,5300	602.068,52	0,35
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.180	568,8100	2.507.818,37	1,46
US5526901096	MDU Resources Group Inc.	USD	6.808	17,8100	103.200,68	0,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	31.749	83,9300	2.268.017,34	1,32
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	433	734,3800	270.649,88	0,16
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	11.792	167,3200	1.679.323,72	0,97
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	17.213	517,9500	7.588.282,70	4,40
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	2.149	191,3600	350.015,01	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	17.628	62,4700	937.289,27	0,54
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	USD	3.940	67,3100	225.722,53	0,13
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	USD	4.809	457,2900	1.871.740,24	1,09
US6460251068	New Jersey Resources Corporation	USD	5.510	48,1500	225.811,98	0,13
US6516391066	Newmont Corporation	USD	8.899	84,3100	638.586,00	0,37
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.	USD	8.242	44,9300	315.186,88	0,18
US6293775085	NRG Energy Inc.	USD	12.482	161,9500	1.720.537,83	1,00
US67018T1051	Nu Skin Enterprises Inc.	USD	70.365	12,1900	730.061,58	0,42
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	31.388	186,5800	4.984.571,49	2,89
US68235P1084	One Gas Inc.	USD	5.435	80,9400	374.422,42	0,22
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	6.229	281,2400	1.491.057,93	0,87
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	USD	4.905	107,8100	450.087,71	0,26
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	20.218	140,4400	2.416.729,87	1,40
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	16.010	25,4800	347.208,10	0,20
US7185461040	Phillips 66	USD	2.314	136,0200	267.895,38	0,16
US7433151039	Progressive Corporation	USD	11.316	246,9500	2.378.488,55	1,38
US7443201022	Prudential Financial Inc.	USD	5.183	103,7400	457.642,71	0,27
US69366J2006	PTC Therapeutics Inc.	USD	9.394	61,3700	490.688,38	0,28
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	15.483	166,3600	2.192.315,84	1,27
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.547	562,2700	740.345,30	0,43
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	11.217	200,5800	1.914.976,47	1,11
US8163001071	Selective Insurance Group Inc.	USD	2.398	81,0700	165.465,88	0,10
US84857L1017	Spire Inc.	USD	18.582	81,5200	1.289.305,17	0,75
US8574771031	State Street Corporation	USD	3.437	116,0100	339.370,47	0,20
US87422Q1094	Talen Energy Corporation	USD	420	425,3800	152.063,67	0,09
US0200021014	The Allstate Corporation	USD	6.092	214,6500	1.112.986,47	0,65
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	14.946	153,6500	1.954.594,35	1,13
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	14.815	144,5400	1.822.589,24	1,06
US9026811052	UGI Corporation	USD	10.879	33,2600	307.971,35	0,18
US90984P3038	United Community Banks Inc.	USD	13.102	31,3500	349.602,26	0,20
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	1.395	83,5300	99.178,10	0,06
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	42.450	43,9500	1.587.945,78	0,92
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	1.833	391,6400	611.010,40	0,35
US9271074091	Village Super Market Inc.	USD	5.515	37,3600	175.368,46	0,10
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.771	341,3800	805.144,25	0,47
US9290891004	Voya Financial Inc.	USD	2.449	74,8000	155.915,57	0,09
US9344231041	WARNER BROS. DISCOVERY INC.	USD	17.772	19,5300	295.418,47	0,17
US9488491047	Weis Markets Inc.	USD	8.089	71,8700	494.813,54	0,29
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	4.643	120,0600	474.456,19	0,28
US98980L1017	Zoom Communications Inc.	USD	3.533	82,5000	248.082,82	0,14

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

112.281.180,41	65,14
157.973.612,24	91,68
157.973.612,24	91,68

Investmentfondsanteile ²⁾

Luxemburg

LU3056066346	Quoniam Funds Selection SICAV-European Small Cap	EUR	3.683	1.030,9700	3.797.062,51	2,20
--------------	--	-----	-------	------------	--------------	------

Investmentfondsanteile

Wertpapiervermögen

3.797.062,51	2,20
3.797.062,51	2,20
161.770.674,75	93,88

Terminkontrakte

Long-Positionen

CAD

S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2025	1	4.045,27	0,00
--	---	----------	------

4.045,27	0,00
----------	------

EUR

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	7	11.655,00	0,01
--	---	-----------	------

11.655,00	0,01
-----------	------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
GBP					
FTSE 100 Index Future Dezember 2025		2		676,14	0,00
				676,14	0,00
JPY					
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2025		2		9.567,86	0,01
				9.567,86	0,01
USD					
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025		7		27.123,59	0,02
				27.123,59	0,02
Long-Positionen				53.067,86	0,04
Terminkontrakte				53.067,86	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent				9.680.316,91	5,62
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				822.421,72	0,46
Nettovermögenswert in EUR				172.326.481,24	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der beauftragten Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben beauftragten Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die beauftragte Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
		EUR	
EUR/AUD Währungsverkäufe	3.689.000,00	2.079.032,55	1,21
EUR/CAD Währungsverkäufe	7.358.000,00	4.500.421,42	2,61
EUR/CHF Währungsverkäufe	2.789.000,00	2.988.497,13	1,73
EUR/GBP Währungsverkäufe	2.944.000,00	3.369.330,85	1,96
EUR/JPY Währungsverkäufe	2.080.900.000,00	12.007.529,09	6,97
EUR/NOK Währungsverkäufe	28.290.000,00	2.410.190,99	1,40
EUR/NZD Währungsverkäufe	1.803.000,00	890.948,50	0,52
EUR/USD Währungsverkäufe	129.306.000,00	109.895.396,00	63,77

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7724
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1410
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8805
Japanischer Yen	JPY	1	173,4975
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6345
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0226
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5143
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Klasse EUR hedged A dis
WKN A1CS24
ISIN LU0489951441

Klasse EUR hedged I dis
WKN A12C7F
ISIN LU1120174708

Klasse USD hedged I dis
WKN A2DMCC
ISIN LU1565453252

Klasse CHF hedged I acc
WKN A2DMKA
ISIN LU1573954911

Klasse CHF hedged A acc
WKN A2DW2N
ISIN LU1679511045

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Klasse EUR hedged I acc
WKN A2QGNW
ISIN LU2250014052

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk besteht aus sechs Aktienklassen in den Währungen EUR, USD und CHF. Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 wurde die Anlagepolitik dahingehend angepasst, dass das Teilfondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Aussteller weltweit, einschließlich von Emittenten der Emerging Markets Länder, investiert wird. Darüber hinaus wird das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlageentscheidungen für den Teilfonds erfolgen nach einem strukturierten Investmentprozess. Hierbei werden fundamentale Informationen über Unternehmen und Märkte mittels quantitativer Methoden zu Renditeprognosen für einzelne Anlageinstrumente verarbeitet. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt in einem Optimierungsschritt, bei dem Renditeprognosen und Risikoparameter aufeinander abgestimmt werden. Auf diese Weise entstehen aktiv verwaltete, risikokontrollierte Portfolios. Die Vermögensgegenstände des Teilfonds lauten auf Währungen weltweit. Daraus resultierende Fremdwährungsrisiken werden weitgehend gegen die entsprechenden Aktienklassenwährungen EUR, USD bzw. CHF abgesichert. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals. Mit der MinRisk-Strategie wird zugunsten des Teilfonds das Ziel angestrebt, eine hohe absolute Performance in einem globalen Rentenfonds bei gleichzeitig geringem Abschreibungsrisiko zu erreichen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 43 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 33 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 15 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 48 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 41 Prozent und Versorgeranleihen mit 11 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,05 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und vier Monaten.

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 31 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 30 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged A dis	2,32	3,44	15,62	10,35
Klasse EUR hedged I dis	2,41	3,60	16,17	12,07
Klasse USD hedged I dis	3,29	5,30	22,90	-
Klasse CHF hedged I acc	1,34	1,23	8,89	-
Klasse CHF hedged A acc	1,24	1,09	8,28	-
Klasse EUR hedged I acc	2,41	3,60	16,17	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,89 %
Großbritannien	11,62 %
Niederlande	6,78 %
Kanada	6,77 %
Deutschland	4,85 %
Frankreich	4,81 %
Luxemburg	4,52 %
Italien	3,00 %
Australien	2,86 %
Spanien	2,68 %
Österreich	2,21 %
Japan	1,34 %
Kroatien	1,28 %
Irland	1,20 %
Norwegen	1,08 %
Finnland	0,95 %
Schweden	0,89 %
Jersey	0,76 %
Belgien	0,70 %
Dänemark	0,66 %
Polen	0,58 %
Rumänien	0,51 %
Tschechische Republik	0,51 %
Zypern	0,44 %
Portugal	0,30 %
Cayman-Inseln	0,28 %
Liechtenstein	0,26 %
Ungarn	0,23 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,22 %
Mexiko	0,06 %
Neuseeland	0,06 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	1,23 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,57 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	24,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,48 %
Versicherungen	6,21 %
Versorgungsbetriebe	5,93 %
Immobilien	5,92 %
Investitionsgüter	5,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,91 %
Energie	4,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,80 %
Real Estate Management & Development	3,79 %
Automobile & Komponenten	3,78 %
Software & Dienste	3,73 %
Hardware & Ausrüstung	3,33 %
Transportwesen	2,03 %
Telekommunikationsdienste	1,92 %
Verbraucherdienste	1,85 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,83 %
Media & Entertainment	1,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,69 %
Groß- und Einzelhandel	1,16 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,54 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,05 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	1,23 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,57 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR hedged A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	10,31	133	-1,64	77,53
30.09.2024	6,56	80	-4,12	81,84
30.09.2025	8,59	104	1,94	82,76

Klasse EUR hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	320,93	383	-1,94	838,08
30.09.2024	326,95	370	-11,56	884,71
30.09.2025	302,01	338	-27,87	894,66

Klasse USD hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert USD
30.09.2023	0,01	0	0,00	1.128,40
30.09.2024	0,01	0	0,00	1.236,81
30.09.2025	31,22	28	31,44	1.302,39

Klasse CHF hedged I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert CHF
30.09.2023	5,22	5	-1,62	951,91
30.09.2024	5,64	5	0,00	1.000,45
30.09.2025	5,75	5	0,00	1.012,77

Klasse CHF hedged A acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert CHF
30.09.2023	0,03	0	0,00	94,65
30.09.2024	0,04	0	0,00	99,33
30.09.2025	0,04	0	0,00	100,41

Klasse EUR hedged I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	29,74	31	-1,90	949,39
30.09.2024	17,72	17	-13,76	1.023,26
30.09.2025	18,35	17	-0,01	1.060,14

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	359.845.311,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 361.695.691,94)	
Bankguthaben	4.501.039,59
Sonstige Bankguthaben	1.309.921,95
Zinsforderungen	23.082,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.705.019,63
	370.384.375,20

Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-326.007,17
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-666.662,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.312.412,10
Sonstige Passiva	-112.392,05
	-4.417.473,95

Nettovermögenswert	365.966.901,25
--------------------	-----------------------

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR hedged A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	8.588.287,65 EUR
Umlaufende Aktien	103.767,460
Aktienwert	82,76 EUR

Klasse EUR hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	302.014.048,40 EUR
Umlaufende Aktien	337.574,000
Aktienwert	894,66 EUR

Klasse USD hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	31.221.098,24 EUR
Umlaufende Aktien	28.165,000
Aktienwert	1.108,51 EUR
Aktienwert	1.302,39 USD

Klasse CHF hedged I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	5.754.112,12 EUR
Umlaufende Aktien	5.310,000
Aktienwert	1.083,64 EUR
Aktienwert	1.012,77 CHF

Klasse CHF hedged A acc

Anteiliger Nettovermögenswert	37.283,32 EUR
Umlaufende Aktien	347,000
Aktienwert	107,44 EUR
Aktienwert	100,41 CHF

Klasse EUR hedged I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	18.352.071,52 EUR
Umlaufende Aktien	17.311,000
Aktienwert	1.060,14 EUR

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A	Klasse EUR hedged I	Klasse USD hedged I	Klasse CHF hedged I acc	Klasse CHF hedged A
	EUR	dis EUR	dis EUR	dis EUR	EUR	acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	356.922.238,47	6.559.211,96	326.947.076,66	11.083,50	5.644.275,37	36.623,14
Ordentliches Nettoergebnis	10.568.243,12	245.280,09	9.103.635,75	493.476,28	173.929,97	1.069,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-90.507,13	-52.345,91	167.025,35	-205.417,99	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	107.529.702,81	4.260.729,08	70.302.688,37	32.966.285,36	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-102.036.188,65	-2.321.087,65	-98.175.018,47	-1.529.610,93	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	36.356.077,60	662.137,31	31.482.942,43	1.326.448,77	983.346,29	7.984,99
Realisierte Verluste	-30.519.867,34	-573.238,08	-25.471.265,99	-1.992.800,45	-957.605,31	-7.810,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.599.438,29	-35.765,50	-3.406.465,24	95.523,21	-57.973,27	-375,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.396.880,61	-9.101,30	-1.317.624,08	56.110,49	-31.860,93	-208,21
Ausschüttung	-7.766.478,73	-147.532,35	-7.618.946,38	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	365.966.901,25	8.588.287,65	302.014.048,40	31.221.098,24	5.754.112,12	37.283,32

	Klasse EUR hedged I
	acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.723.967,84
Ordentliches Nettoergebnis	550.851,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	231,42
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.471,60
Realisierte Gewinne	1.893.217,81
Realisierte Verluste	-1.517.147,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-194.382,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-94.196,58
Ausschüttung	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	18.352.071,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A	Klasse EUR hedged I	Klasse USD hedged I	Klasse CHF hedged I acc	Klasse CHF hedged A
	EUR	dis EUR	dis EUR	dis EUR	EUR	acc EUR
Zinsen auf Anleihen	11.485.433,87	223.202,91	10.151.110,69	316.390,90	190.374,78	1.234,22
Bankzinsen	137.881,56	2.617,58	122.420,72	3.173,16	2.314,27	15,12
Erträge aus Swing Pricing	91.020,03	1.821,63	80.470,34	2.086,34	1.577,46	10,23
Sonstige Erträge	2.100,00	28,88	1.926,20	0,07	34,05	0,22
Ertragsausgleich	104.752,92	61.659,43	-186.806,92	230.159,13	0,00	0,00
Erträge insgesamt	11.821.188,38	289.330,43	10.169.121,03	551.809,60	194.300,56	1.259,79
Zinsaufwendungen	-30.614,83	-590,65	-27.011,57	-843,45	-519,92	-3,36
Verwaltungsvergütung	-861.754,99	-23.271,85	-755.974,32	-23.290,78	-14.177,19	-128,64
Pauschalgebühr	-309.160,70	-7.311,66	-272.164,05	-8.378,41	-5.102,40	-40,22
Taxe d'abonnement	-37.167,88	-3.562,64	-30.115,93	-1.079,54	-571,06	-18,52
Sonstige Aufwendungen	-1,07	-0,02	-0,98	0,00	-0,02	0,00
Aufwandsausgleich	-14.245,79	-9.313,52	19.781,57	-24.741,14	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.252.945,26	-44.050,34	-1.065.485,28	-58.333,32	-20.370,59	-190,74
Ordentliches Nettoergebnis	10.568.243,12	245.280,09	9.103.635,75	493.476,28	173.929,97	1.069,05
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	21.045,13					
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,51	0,35	0,35	0,35	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Klasse EUR hedged I acc EUR	
Zinsen auf Anleihen	603.120,37
Bankzinsen	7.340,71
Erträge aus Swing Pricing	5.054,03
Sonstige Erträge	110,58
Ertragsausgleich	-258,72
Erträge insgesamt	615.366,97
Zinsaufwendungen	-1.645,88
Verwaltungsvergütung	-44.912,21
Pauschalgebühr	-16.163,96
Taxe d'abonnement	-1.820,19
Sonstige Aufwendungen	-0,05
Aufwandsausgleich	27,30
Aufwendungen insgesamt	-64.514,99
Ordentliches Nettoergebnis	550.851,98
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,35

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk / Klasse EUR hedged A dis, Klasse USD hedged I dis, Klasse CHF hedged I acc, Klasse CHF hedged A acc und Klasse EUR hedged I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR hedged A dis Stück	Klasse EUR hedged I dis Stück	Klasse USD hedged I dis Stück	Klasse CHF hedged I acc Stück	Klasse CHF hedged A acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.143,838	369.554,689	10,000	5.310,000	347,000
Ausgegebene Aktien	52.516,201	79.669,260	29.507,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-28.892,579	-111.649,949	-1.352,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	103.767,460	337.574,000	28.165,000	5.310,000	347,000
	Klasse EUR hedged I acc Stück				
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.321,000				
Ausgegebene Aktien	0,000				
Zurückgenommene Aktien	-10,000				
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.311,000				

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2830446535	4,375 % AB Sagax EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	800.000	104,1270	833.016,00	0,23
XS2610209129	3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	1.400.000	102,5590	1.435.826,00	0,39
XS2698998593	5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	2.100.000	108,1840	2.271.864,00	0,62
XS2341269970	1,125 % Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	800.000	93,5740	748.592,00	0,20
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	500.000	97,6440	488.220,00	0,13
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	1.800.000	100,7660	1.813.788,00	0,50
XS2772266420	3,375 % American Medical Systems Europe BV v.24(2029)	4.200.000	101,9700	4.282.740,00	1,17
XS3070545234	3,500 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2030)	2.100.000	99,5190	2.089.899,00	0,57
XS2597991988	4,500 % ASB Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2027)	200.000	102,9300	205.860,00	0,06
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	900.000	97,4400	876.960,00	0,24
XS2724401588	7,250 % Banca Transilvania S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	800.000	107,5000	860.000,00	0,23
PTBPCOM0004	3,125 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2029)	1.100.000	100,7830	1.108.613,00	0,30
XS2856789511	3,750 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	4.000.000	102,6080	4.104.320,00	1,12
XS2724428193	5,500 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	800.000	103,2820	826.256,00	0,23
XS2560422581	5,262 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	2.000.000	110,2830	2.205.660,00	0,60
XS2851605886	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	3.700.000	101,0550	3.739.035,00	1,02
XS2981978989	3,500 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	300.000	101,1930	303.579,00	0,08
XS2049584084	0,375 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.600.000	95,8020	1.532.832,00	0,42
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	2.600.000	97,2240	2.527.824,00	0,69
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	2.300.000	95,2900	2.191.670,00	0,60
XS2895710783	4,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	200.000	102,7490	205.498,00	0,06
XS2638560156	5,943 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	500.000	102,3410	511.705,00	0,14
XS2346973741	1,500 % CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	3.800.000	92,7670	3.525.146,00	0,96
XS3085615428	3,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	1.400.000	100,3320	1.404.648,00	0,38
DE000CZ45ZV6	3,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	1.900.000	100,8740	1.916.606,00	0,52
XS2874384279	3,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.600.000	101,5400	1.624.640,00	0,44
XS2393323667	1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	86,9190	1.564.542,00	0,43
XS2621757405	3,875 % Corning Inc. v.23(2026)	1.100.000	100,6600	1.107.260,00	0,30
FR001400F1U4	4,250 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	700.000	103,7340	726.138,00	0,20
XS2308616841	0,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	600.000	87,3120	523.872,00	0,14
XS2850439642	3,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	900.000	102,2050	919.845,00	0,25
XS2800020112	3,750 % Duke Energy Corporation v.24(2031)	1.600.000	101,8300	1.629.280,00	0,45
XS2783118131	3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	800.000	102,0960	816.768,00	0,22
XS2390400633	0,250 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2026)	100.000	98,7020	98.702,00	0,03
XS2066706909	0,375 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	400.000	96,5780	386.312,00	0,11
XS1190624038	1,250 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.700.000	98,4230	1.673.191,00	0,46
AT0000A39UM6	4,875 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2029)	2.700.000	103,5330	2.795.391,00	0,76
AT0000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	2.000.000	95,8140	1.916.280,00	0,52
XS2969695084	3,250 % Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)	400.000	100,9130	403.652,00	0,11
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	900.000	103,1710	928.539,00	0,25
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2027)	600.000	99,5680	597.408,00	0,16
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	700.000	99,3130	695.191,00	0,19
XS3101855313	3,875 % Gatwick Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	2.800.000	99,8510	2.795.828,00	0,76
XS2747270630	3,900 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	600.000	102,6190	615.714,00	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2018637327	1,125 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	97,1830	1.943.660,00	0,53
XS2286442186	0,625 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	82,6310	826.310,00	0,23
XS3069291782	3,911 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	500.000	101,9730	509.865,00	0,14
XS2817916484	3,755 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	3.000.000	102,4210	3.072.630,00	0,84
XS2904540775	3,445 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	2.000.000	101,2840	2.025.680,00	0,55
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	1.400.000	104,7940	1.467.116,00	0,40
XS2413672234	2,500 % Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.22(2030)	2.500.000	96,0580	2.401.450,00	0,66
XS1375955678	1,750 % International Business Machines Corporation v.16(2028)	100.000	98,3460	98.346,00	0,03
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	2.600.000	95,0540	2.471.404,00	0,68
XS2529233814	4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	400.000	104,1220	416.488,00	0,11
XS2013618421	0,875 % ISS Global A/S EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.200.000	99,0120	2.178.264,00	0,60
XS1571982468	1,750 % Italgas Reti S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	700.000	99,4400	696.080,00	0,19
XS2760773411	3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.800.000	100,9620	2.826.936,00	0,77
XS2838391170	4,250 % ITV Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	200.000	101,4980	202.996,00	0,06
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	627.000	99,0310	620.924,37	0,17
XS2848652272	6,500 % IWG US Finance LLC Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	109,3990	1.093.990,00	0,30
FR001400FOH3	5,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	100.000	105,9030	105.903,00	0,03
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	4.800.000	98,5725	4.731.480,00	1,29
BE0002987684	4,250 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	2.000.000	104,4640	2.089.280,00	0,57
FR0014000KT3	0,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	2.000.000	89,8620	1.797.240,00	0,49
XS2345877497	0,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	800.000	91,8620	734.896,00	0,20
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	3.100.000	104,1360	3.228.216,00	0,88
XS3032035837	3,250 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.200.000	101,6190	3.251.808,00	0,89
XS2897290115	3,625 % Loomis AB Sustainability Linked Bond v.24(2029)	400.000	102,0290	408.116,00	0,11
XS1963836892	1,349 % Marsh & McLennan Cos. Inc. v.19(2026)	1.700.000	98,7650	1.679.005,00	0,46
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	900.000	98,2290	884.061,00	0,24
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	600.000	83,9560	503.736,00	0,14
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	2.400.000	99,9200	2.398.080,00	0,66
XS2238789460	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2028)	1.100.000	93,5440	1.028.984,00	0,28
XS2535309798	3,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2034)	300.000	99,9660	299.898,00	0,08
XS2834367646	3,650 % Medtronic Inc. v.24(2029)	100.000	103,2500	103.250,00	0,03
XS2758931880	3,733 % Mitsubishi HC Capital UK Plc. EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.900.000	101,3910	1.926.429,00	0,53
XS2898794982	4,414 % Moneta Money Bank A.S. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	1.300.000	103,2390	1.342.107,00	0,37
DK0030394986	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2029)	200.000	103,1970	206.394,00	0,06
XS2647371843	4,750 % Orlen S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.200.000	106,4250	1.277.100,00	0,35
XS2754491640	5,000 % OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	800.000	104,6490	837.192,00	0,23
XS2957471373	4,625 % Public Property Invest ASA EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.500.000	102,8020	1.542.030,00	0,42
XS2700245561	7,000 % Raiffeisen Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	1.000.000	104,1000	1.041.000,00	0,28
FR001400P3E2	4,125 % RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2031)	900.000	102,2420	920.178,00	0,25
XS1405780617	1,875 % Revvity Inc. v.16(2026)	900.000	99,6730	897.057,00	0,25
XS2291340433	0,750 % Sagax EURO MTN NL BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	100.000	95,6560	95.656,00	0,03
XS2342227837	1,000 % Sagax EURO MTN NL BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	92,5740	555.444,00	0,15
XS2771418097	3,875 % Securitas Treasury Ireland DAC EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	102,9580	1.029.580,00	0,28
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	2.600.000	101,4110	2.636.686,00	0,72
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.800.000	99,0940	3.765.572,00	1,03
XS1505573482	0,875 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	3.400.000	98,5160	3.349.544,00	0,92
FR001400ZKO6	3,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2030)	500.000	100,7190	503.595,00	0,14
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	99,3040	993.040,00	0,27
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	300.000	99,3250	297.975,00	0,08
XS2087639626	0,750 % Stryker Corporation v.19(2029)	2.300.000	93,5900	2.152.570,00	0,59
XS2550868801	5,125 % Südzucker Internat Finance Reg.S. Sustainability Bond v.22(2027)	200.000	103,8220	207.644,00	0,06
CH1130818847	0,500 % Swiss Life Finance I Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.100.000	85,8720	944.592,00	0,26
DE000A383QV2	4,250 % TAG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.500.000	103,5560	1.553.340,00	0,42
XS2086868010	0,875 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	300.000	99,0820	297.246,00	0,08
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	900.000	102,3330	920.997,00	0,25
XS2307863642	0,125 % The Coca-Cola Co. v.21(2029)	1.900.000	91,9400	1.746.860,00	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2587306403	3,820 % The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.700.000	102,2840	2.761.668,00	0,75
XS2803424329	3,563 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.24(2031)	1.700.000	101,8790	1.731.943,00	0,47
XS3187612216	3,357 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	1.800.000	99,6460	1.793.628,00	0,49
XS2004381674	0,696 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2028)	200.000	95,4070	190.814,00	0,05
XS2153406868	1,491 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 20(2027)	3.000.000	98,7310	2.961.930,00	0,81
DE000A3LQ952	4,500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.400.000	101,9730	2.447.352,00	0,67
XS3063752888	2,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	900.000	100,1730	901.557,00	0,25
ES0380907073	6,500 % Unicaja Banco S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2028)	700.000	106,8680	748.076,00	0,20
ES0380907065	7,250 % Unicaja Banco S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	2.400.000	105,0150	2.520.360,00	0,69
XS258885025	4,450 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	900.000	103,7100	933.390,00	0,26
IT0005598989	4,200 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	300.000	103,5280	310.584,00	0,08
XS2631848665	4,000 % Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.600.000	103,8300	1.661.280,00	0,45
XS2770514789	3,500 % Verizon Communications Inc. v.24(2032)	1.000.000	101,1600	1.011.600,00	0,28
XS3099830419	3,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	800.000	100,0790	800.632,00	0,22
XS2521820048	2,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	700.000	99,1000	693.700,00	0,19
XS2626289222	4,875 % 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	4.800.000	105,3820	5.058.336,00	1,38
				167.491.480,37	45,76
GBP					
XS1374392717	4,375 % AT & T Inc. v.15(2029)	700.000	98,7410	792.100,62	0,22
XS2667627124	5,720 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. v. 23(2026)	1.200.000	101,2120	1.391.867,98	0,38
XS2466363202	2,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2029)	600.000	94,3620	648.833,37	0,18
XS2677642717	7,375 % International Distributions Services Plc. Reg.S. v.23(2030)	1.300.000	107,0450	1.594.757,05	0,44
XS0707430947	5,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.11(2026)	377.000	100,6330	434.777,00	0,12
				4.862.336,02	1,34
USD					
US04010LBF94	5,875 % Ares Capital Corporation v.24(2029)	1.000.000	102,9240	876.023,49	0,24
US05964HAU95	5,588 % Banco Santander S.A. v.23(2028)	800.000	103,9470	707.784,49	0,19
US12621EAM57	6,450 % CNO Financial Group Inc. v.24(2034)	700.000	106,2230	632.871,73	0,17
US191241AH15	2,750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. v.20(2030)	271.000	94,1140	217.081,40	0,06
US209111GH08	5,375 % Consolidated Edison Co. of New York Inc. v.24(2034)	800.000	104,2090	709.568,47	0,19
US12636YAF97	5,500 % CRH America Finance Inc. v.25(2035)	300.000	104,4250	266.639,71	0,07
US293791AP47	6,650 % Enterprise Products Operating LLC v.04(2034)	1.500.000	113,8310	1.453.285,39	0,40
US30190AAF12	6,500 % F&G Annuities & Life Inc. v.24(2029)	2.800.000	104,3920	2.487.850,88	0,68
US404119CQ00	5,500 % HCA Inc. v.23(2033)	1.700.000	103,8870	1.503.173,89	0,41
US404119CU12	5,600 % HCA Inc. v.24(2034)	1.000.000	103,9140	884.449,74	0,24
US443201AB48	3,000 % Howmet Aerospace Inc. v.21(2029)	500.000	96,5070	410.703,04	0,11
US456837BM48	5,550 % ING Groep NV Fix-to-Float v.24(2035)	800.000	103,7757	706.618,10	0,19
US469814AB34	6,350 % Jacobs Engineering Group Inc. v.23(2028)	200.000	105,4910	179.574,43	0,05
US50249AAM53	5,500 % LYB International Finance III LLC v.24(2034)	100.000	100,3690	85.427,70	0,02
US56035LAJ35	6,500 % Main Street Capital Corp. v.24(2027)	2.600.000	102,2870	2.263.564,56	0,62
US60687YBQ17	2,172 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	2.000.000	87,7560	1.493.846,28	0,41
US620076BZ10	5,400 % Motorola Solutions Inc. v.24(2034)	3.100.000	103,6370	2.734.485,49	0,75
US636274AD47	5,602 % National Grid Plc. v.23(2028)	400.000	103,4240	352.111,67	0,10
US636274AE20	5,809 % National Grid Plc. v.23(2033)	100.000	106,7880	90.891,14	0,02
US636274AF94	5,418 % National Grid Plc. v.24(2034)	1.600.000	103,9280	1.415.310,24	0,39
US639057AS70	4,964 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.24(2030)	1.300.000	101,8780	1.127.256,79	0,31
XS2445179190	5,500 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	900.000	103,6540	794.013,11	0,22
US67078AAF03	5,650 % nVent Finance Sàrl v.23(2033)	700.000	104,1930	620.777,09	0,17
US68389XCJ28	6,250 % Oracle Corporation v.22(2032)	2.300.000	108,7720	2.129.335,26	0,58
US68389XCZ69	5,250 % Oracle Corporation v.25(2032)	600.000	103,1300	526.666,10	0,14
US695114CD86	5,750 % PacifiCorp v.07(2037)	900.000	103,6580	794.043,75	0,22
XS2756976218	4,875 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.200.000	101,8750	1.040.514,09	0,28
US756109BT03	4,900 % Realty Income Corporation v.23(2033)	700.000	101,3790	604.011,41	0,17
US82620KBD46	1,700 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2028)	500.000	94,9870	404.234,40	0,11
US828807DU83	5,500 % Simon Property Group LP v.23(2033)	200.000	105,5320	179.644,23	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US852060AT99	8,750 % Sprint Capital v.02(2032)	500.000	121,8610	518.601,58	0,14
US87162WAL46	6,100 % TD SYNEX Corporation v.24(2034)	300.000	105,9510	270.536,22	0,07
US87938WAT09	4,103 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.17(2027)	928.000	99,8440	788.622,28	0,22
US88339WAC01	5,150 % The Williams Companies Inc. v.24(2034)	2.100.000	101,5725	1.815.492,81	0,50
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	300.000	118,3220	302.124,44	0,08
US925650AH69	5,125 % VICI Properties L.P. v.24(2031)	600.000	101,3680	517.667,89	0,14
US928563AK15	1,800 % VMWare LLC v.21(2028)	700.000	93,6600	558.021,96	0,15
US928563AL97	2,200 % VMWare LLC v.21(2031)	600.000	88,1400	450.114,90	0,12
				32.912.940,15	8,98
Börsengehandelte Wertpapiere				205.266.756,54	56,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1405816312	1,875 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.16(2026)	1.800.000	99,7250	1.795.050,00	0,49
XS2772266693	3,500 % American Medical Systems Europe BV v.24(2032)	1.100.000	101,8400	1.120.240,00	0,31
XS2331921390	1,500 % Anima Holding S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	96,5330	1.061.863,00	0,29
FR001400ZY96	2,875 % APRR EMTN Reg.S. v.25(2031)	2.700.000	99,2660	2.680.182,00	0,73
XS3196024296	3,250 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2031)	1.100.000	97,4410	1.071.851,00	0,29
XS2282195176	0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	95,5480	955.480,00	0,26
XS3163476149	3,716 % Athene Global Funding Reg.S. v.25(2032)	1.700.000	100,2400	1.704.080,00	0,47
XS2598332133	4,250 % Autoliv Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.900.000	103,2250	1.961.275,00	0,54
XS2648493570	7,375 % Bank of Cyprus PCL EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	1.500.000	108,1170	1.621.755,00	0,44
XS2456839013	1,500 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	3.500.000	95,3800	3.338.300,00	0,91
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.400.000	99,2140	1.388.996,00	0,38
XS2308322002	0,500 % Booking Holdings Inc. v.21(2028)	1.500.000	95,2900	1.429.350,00	0,39
XS3118936452	3,250 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	5.000.000	100,1230	5.006.150,00	1,37
XS2623668634	3,742 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.300.000	101,3500	1.317.550,00	0,36
XS2759989234	4,750 % CTP NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	600.000	105,6260	633.756,00	0,17
XS3017990048	3,625 % CTP NV Reg.S. Green Bond v.25(2031)	1.300.000	100,4640	1.306.032,00	0,36
XS3017991368	4,250 % CTP NV Reg.S. v.25(2035)	1.200.000	100,6600	1.207.920,00	0,33
DE000A30VT06	5,000 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	1.000.000	106,7850	1.067.850,00	0,29
DE000A30V5C3	5,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	105,5620	1.055.620,00	0,29
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	3.300.000	103,1650	3.404.445,00	0,93
XS2100664114	1,500 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	300.000	92,9050	278.715,00	0,08
XS3102229922	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2034)	1.000.000	99,6310	996.310,00	0,27
XS1891174341	2,500 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. Green Bond v.19(2026)	1.000.000	99,9810	999.810,00	0,27
XS2063495811	1,125 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	96,0630	960.630,00	0,26
XS3090109813	4,500 % Dte. EuroShop AG Reg.S. Green Bond v.25(2030)	1.000.000	100,6400	1.006.400,00	0,27
XS2310747915	0,128 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	99,0630	990.630,00	0,27
XS3135157298	3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)	1.200.000	100,1710	1.202.052,00	0,33
XS1794675931	2,750 % Fairfax Financial Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.300.000	99,7440	1.296.672,00	0,35
XS2905583014	3,715 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	900.000	101,1390	910.251,00	0,25
FR001400ZRC6	4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	1.300.000	99,7870	1.297.231,00	0,35
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.600.000	99,9970	2.599.922,00	0,71
XS2354569407	0,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	2.800.000	92,4080	2.587.424,00	0,71
XS3022388980	3,875 % Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	800.000	100,4610	803.688,00	0,22
XS2765559799	3,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	1.000.000	101,0830	1.010.830,00	0,28
FR001400ZOM2	4,000 % Mercalys Reg.S. v.25(2032)	900.000	101,3360	912.024,00	0,25
XS3077388729	3,750 % Metso Oyj EMTN Reg.S. v.25(2032)	1.000.000	101,2770	1.012.770,00	0,28
XS3089768157	3,197 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	1.000.000	100,1490	1.001.490,00	0,27
XS2790333707	3,790 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	1.400.000	102,7670	1.438.738,00	0,39
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	2.400.000	101,8940	2.445.456,00	0,67
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	700.000	106,3920	744.744,00	0,20
XS2363203089	1,985 % Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	700.000	87,7470	614.229,00	0,17
XS3104529048	4,343 % Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	800.000	100,6250	805.000,00	0,22
XS2679878319	4,375 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.100.000	103,4240	2.171.904,00	0,59
XS2601459162	4,250 % Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	500.000	104,0770	520.385,00	0,14
XS2412732708	1,750 % Sirius Real Estate Ltd. Reg.S. v.21(2028)	3.100.000	95,5080	2.960.748,00	0,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
FR0014012ID6	3,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	900.000	99,7900	898.110,00	0,25
XS1395057430	1,125 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	99,4090	994.090,00	0,27
XS1966038249	1,375 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.700.000	95,6730	1.626.441,00	0,44
IT0005669715	3,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	1.400.000	99,6830	1.395.562,00	0,38
XS2868742409	4,150 % Veralto Corporation v.23(2031)	100.000	104,0650	104.065,00	0,03
BE6332787454	2,250 % VGP NV Reg.S. Green Bond v.22(2030)	500.000	94,4660	472.330,00	0,13
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	3.300.000	99,5200	3.284.160,00	0,90
XS3195124204	3,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	900.000	99,7470	897.723,00	0,25
XS3171593661	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	400.000	100,3010	401.204,00	0,11
XS2760217880	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.100.000	100,9600	1.110.560,00	0,30
				77.880.043,00	21,27
USD					
US00774MAX39	3,300 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.21(2032)	1.000.000	92,1530	784.347,60	0,21
US00914AAK88	3,125 % Air Lease Corporation v.20(2030)	1.700.000	92,4620	1.337.861,95	0,37
US01626PAU03	5,267 % Alimentation Couche-Tard Inc. 144A v.24(2034)	700.000	102,3810	609.981,28	0,17
US02005NBU37	6,848 % Ally Financial Inc. Fix-to-Float v.23(2030)	300.000	105,8060	270.165,97	0,07
US03769MAE66	5,150 % Apollo Global Management Inc. v.25(2035)	2.900.000	100,4940	2.480.488,55	0,68
US053332BB79	4,750 % AutoZone Inc. v.22(2032)	800.000	100,9030	687.057,62	0,19
US05351WAB90	3,800 % Avangrid Inc. Green Bond v.19(2029)	1.600.000	98,2630	1.338.163,25	0,37
US05369AAP66	6,750 % Aviation Capital Group LLC 144A v.23(2028)	900.000	106,3680	814.802,96	0,22
US053807AV56	5,500 % Avnet Inc. v.22(2032)	1.300.000	101,8140	1.126.548,64	0,31
US057248AA70	4,486 % Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc. v.20(2030)	1.600.000	100,9760	1.375.109,37	0,38
US06051GKQ19	4,571 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.22(2033)	4.000.000	99,8200	3.398.416,89	0,93
USU09513KS75	5,200 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.25(2035)	500.000	101,0740	430.138,74	0,12
US09659X2K76	3,052 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	1.500.000	94,1370	1.201.851,22	0,33
US11135FBB67	3,150 % Broadcom Inc. v.20(2025)	300.000	99,8450	254.945,10	0,07
US11135FCM14	5,200 % Broadcom Inc. v.25(2035)	1.800.000	102,9870	1.577.807,47	0,43
US12803RAL87	4,885 % Caixabank S.A. 144A Fix-to-Float v.25(2031)	500.000	101,1690	430.543,02	0,12
US14040HDC60	7,624 % Capital One Financial Corporation Fix-to-Float v.23(2031)	300.000	113,1480	288.913,10	0,08
US171239AM89	4,900 % Chubb INA Holdings LLC v.25(2035)	4.400.000	100,6520	3.769.416,97	1,03
US17252MAN02	3,700 % Cintas Corporation No.2 v.17(2027)	400.000	99,6240	339.174,40	0,09
USG2584CAG18	5,106 % CSL Finance PLC Reg.S. v.24(2034)	1.200.000	103,2920	1.054.986,81	0,29
US26884UAF66	3,750 % EPR Properties v.19(2029)	300.000	96,3460	246.010,72	0,07
US294429AS42	3,100 % Equifax Inc. v.20(2030)	100.000	94,5200	80.449,40	0,02
US303901BL51	5,625 % Fairfax Financial Holdings Ltd. v.22(2032)	2.500.000	104,1370	2.215.869,44	0,61
US31488VAB36	4,350 % Ferguson Enterprises Inc. v.25(2031)	800.000	99,3960	676.796,32	0,18
US37045XEP78	6,100 % General Motors Financial Co. Inc. v.23(2034)	600.000	105,1360	536.910,38	0,15
US37045XFG60	5,625 % General Motors Financial Co. Inc. v.25(2032)	1.000.000	103,2910	879.147,16	0,24
US38239EAC66	5,125 % Goodman US Finance Six LLC 144A v.24(2034)	300.000	100,9310	257.718,10	0,07
US438127AE20	4,688 % Honda Motor Co. Ltd. v.25(2030)	1.700.000	100,9770	1.461.068,18	0,40
US44107TAZ93	3,500 % Host Hotels & Resorts L.P. Green Bond v.20(2030)	1.700.000	93,9090	1.358.799,05	0,37
US459200KA85	3,500 % International Business Machines Corporation v.19(2029)	700.000	97,9590	583.635,20	0,16
US459200KB68	4,150 % International Business Machines Corporation v.19(2039)	600.000	89,7330	458.250,06	0,13
US46124HAG11	5,200 % Intuit Inc. v.23(2033)	2.300.000	104,6410	2.048.466,25	0,56
US466313AJ20	3,600 % Jabil Inc. v.20(2030)	1.400.000	96,5400	1.150.361,73	0,31
US46849LVH13	4,550 % Jackson National Life Global Funding 144A v.25(2030)	3.400.000	100,0070	2.894.065,88	0,79
US48203RAP91	2,000 % Juniper Networks Inc. v.20(2030)	3.500.000	87,9010	2.618.550,51	0,72
USU5876JAM72	5,050 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)	1.500.000	102,2160	1.304.996,17	0,36
US55261FAS39	7,413 % M&T Bank Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	108,6570	924.819,13	0,25
US64110LAT35	5,875 % Netflix Inc. v.18(2028)	500.000	105,4790	448.885,01	0,12
US647551AF79	6,875 % New Mountain Finance Corporation v.24(2029)	2.800.000	102,7860	2.449.576,99	0,67
US62954WAV72	5,502 % NTT Finance Corporation 144A v.25(2035)	1.100.000	103,3170	967.305,30	0,26
US68233JCF93	4,150 % Oncor Electric Delivery Co. LLC v.22(2032)	300.000	97,7861	249.687,89	0,07
USN7163RAX19	4,193 % Prosus NV Reg.S. v.22(2032)	400.000	95,9660	326.720,57	0,09
US74762EAP79	5,100 % Quanta Services Inc. v.25(2035)	100.000	100,0750	85.177,46	0,02
US013716AQ81	7,250 % Rio Tinto Alcan Inc. v.01(2031)	1.500.000	114,8990	1.466.920,59	0,40
US78017DAC20	5,153 % Royal Bank of Canada Fix-to-Float v.25(2031)	1.900.000	102,8529	1.663.294,83	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US797440CB87	3,000 % San Diego Gas & Electric Co. v.22(2032)	4.000.000	91,6420	3.119.993,19	0,85
US80281LAY11	5,136 % Santander UK Group Holdings Plc. Fix-to-Float v.25(2036)	600.000	99,3160	507.188,70	0,14
US828807DW40	6,250 % Simon Property Group LP v.23(2034)	700.000	110,3690	657.573,41	0,18
US828807EA11	5,125 % Simon Property Group LP v.25(2035)	1.000.000	101,0870	860.388,12	0,24
US83368TCG13	6,100 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	2.000.000	105,5280	1.796.374,16	0,49
US87165BAV53	5,935 % Synchrony Financial Fix-to-Float v.24(2030)	100.000	103,6170	88.192,19	0,02
US38141GWZ35	4,223 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.18(2029)	1.600.000	100,0780	1.362.880,25	0,37
US501044DQ10	1,700 % The Kroger Co. v.21(2031)	1.700.000	87,2060	1.261.811,22	0,34
US89115A2E11	4,456 % The Toronto-Dominion Bank v.22(2032)	1.000.000	99,9350	850.583,03	0,23
US89115A3G59	5,298 % The Toronto-Dominion Bank v.25(2032)	1.100.000	104,4160	977.594,69	0,27
US87264ABD63	3,750 % T-Mobile USA Inc. v.20(2027)	1.000.000	99,4570	846.514,60	0,23
US87264ACQ67	2,700 % T-Mobile USA Inc. v.21(2032)	200.000	89,6870	152.671,72	0,04
US87268LAB36	5,850 % TR Finance LLC v.25(2040)	1.900.000	104,1790	1.684.739,98	0,46
US892356AB23	5,250 % Tractor Supply Co. v.23(2033)	600.000	103,2110	527.079,75	0,14
US89400PAL76	4,924 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.25(2036)	1.100.000	99,4400	931.006,89	0,25
US904764BV84	4,625 % Unilever Capital Corporation v.24(2034)	200.000	100,6325	171.303,94	0,05
USU94303AE12	3,500 % WEA Finance LLC Reg.S. v.19(2029)	700.000	96,3390	573.983,32	0,16
US958254AK08	4,750 % Western Midstream Operating L.P. v.18(2028)	1.000.000	100,8760	858.592,22	0,23
US958667AF48	6,350 % Western Midstream Operating L.P. v.23(2029)	1.800.000	105,2130	1.611.910,80	0,44
US958667AE72	6,150 % Western Midstream Operating L.P. v.23(2033)	400.000	105,7320	359.969,36	0,10
USQ98229AN94	4,500 % Woodside Fin Reg.S. v.19(2029)	2.900.000	99,9330	2.466.641,42	0,67
US98462YAF79	2,630 % Yamana Gold Inc. v.21(2031)	500.000	89,1050	379.202,49	0,10
				72.970.398,68	19,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				150.850.441,68	41,20

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USU0536PAQ73	4,800 % Aviation Capital Group LLC Reg.S. v.25(2030)	2.800.000	99,8840	2.380.417,06	0,65
US756109CX06	4,500 % Realty Income Corporation v.25(2033)	1.600.000	98,9630	1.347.695,97	0,37

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	-25	-18.500,00	-0,01
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025	-292	30.660,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2025	-254	-2.540,00	0,00
			9.620,00

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025	-297	-240.938,05	-0,07
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2025	-64	-21.278,46	-0,01
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025	-184	-73.410,66	-0,02

Short-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Nettovermögenswert in EUR

				-335.627,17	-0,10
				-326.007,17	-0,10
				-326.007,17	-0,10
				4.501.039,59	1,23
				1.946.557,58	0,57
				365.966.901,25	100,00

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	5.434.200,00	5.832.395,11	1,59
USD/EUR	Währungskäufe	36.576.100,00	31.036.753,37	8,48
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.480.000,00	5.119.444,17	1,40
EUR/USD	Währungsverkäufe	129.789.000,00	110.132.823,98	30,09

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

Klasse EUR A dis
WKN A0Q5MA
ISIN LU0374936515

Klasse EUR I dis
WKN A12C7G
ISIN LU1120174880

Klasse EUR I acc
WKN A2JLSQ
ISIN LU1820073580

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ergebnisse

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Aussteller weltweit, einschließlich von Emittenten der Emerging Markets Länder, investiert. Darüber hinaus wird das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt, die von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Kreditinstituten als Bankeinlagen angenommen oder von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Emittenten begeben werden. Die gleichen Voraussetzungen werden dann erfüllt, wenn Bankguthaben beziehungsweise Emissionen durch als bonitätsmäßig einwandfrei geltende Garanten garantiert werden. Die für den Teilfonds erworbenen Vermögenswerte lauten größtenteils auf Euro. Andere Währungen werden nur in geringem Maße erworben. Die aus den Fremdwährungspositionen resultierenden Währungsrisiken werden weitgehend währungsgesichert. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Zum Ende des Berichtszeitraums bestehen drei Aktienklassen in EUR. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem europäischen Markt für Unternehmensanleihen führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 56 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 17 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Europa ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 49 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 43 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,37 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und fünf Monaten.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR A dis	2,79	3,42	17,74	15,89
Klasse EUR I dis	2,87	3,58	18,30	17,68
Klasse EUR I acc	2,87	3,58	18,30	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	15,28 %
Frankreich	13,84 %
Großbritannien	11,53 %
Deutschland	11,40 %
Niederlande	10,59 %
Kanada	6,65 %
Spanien	4,45 %
Luxemburg	4,10 %
Italien	3,73 %
Schweden	2,69 %
Österreich	2,34 %
Dänemark	2,12 %
Belgien	2,03 %
Australien	1,75 %
Irland	1,59 %
Japan	1,59 %
Jersey	0,73 %
Finnland	0,55 %
Schweiz	0,53 %
Liechtenstein	0,42 %
Norwegen	0,23 %
Portugal	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Bankguthaben	1,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,31 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	31,84 %
Investitionsgüter	8,10 %
Versorgungsbetriebe	6,06 %
Versicherungen	4,80 %
Automobile & Komponenten	4,17 %
Immobilien	3,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,53 %
Hardware & Ausrüstung	3,50 %
Transportwesen	3,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Software & Dienste	3,02 %
Groß- und Einzelhandel	2,94 %
Media & Entertainment	2,74 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,68 %
Real Estate Management & Development	2,62 %
Energie	2,33 %
Verbraucherdienste	1,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,51 %
Telekommunikationsdienste	1,08 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,58 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Bankguthaben	1,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,31 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	54,25	494	-15,56	109,74
30.09.2024	32,02	271	-25,42	118,23
30.09.2025	37,22	310	4,63	120,06

Klasse EUR I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	213,99	240	-41,68	892,67
30.09.2024	207,29	216	-22,23	961,73
30.09.2025	246,18	252	35,19	975,36

Klasse EUR I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	32,09	34	-98,72	943,57
30.09.2024	23,84	23	-10,91	1.035,03
30.09.2025	29,20	27	4,44	1.072,10

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	307.242.704,15
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 305.986.686,79)	
Bankguthaben	4.443.012,21
Zinsforderungen	9.028,79
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.074.255,96
	315.769.001,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.053.965,00
Sonstige Passiva	-102.464,45
	-3.156.429,45
Nettovermögenswert	312.612.571,66

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	37.223.859,29 EUR
Umlaufende Aktien	310.038,167
Aktienwert	120,06 EUR

Klasse EUR I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	246.184.711,34 EUR
Umlaufende Aktien	252.403,339
Aktienwert	975,36 EUR

Klasse EUR I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	29.204.001,03 EUR
Umlaufende Aktien	27.240,000
Aktienwert	1.072,10 EUR

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.149.013,21	32.023.827,42	207.285.392,77	23.839.793,02
Ordentliches Nettoergebnis	7.723.227,87	868.273,96	6.130.146,88	724.807,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-526.692,57	-55.688,26	-402.169,78	-68.834,53
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	87.962.401,12	8.049.884,65	75.467.084,91	4.445.431,56
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-43.701.968,02	-3.419.237,66	-40.281.669,68	-1.060,68
Realisierte Gewinne	3.440.145,36	423.931,07	2.706.354,49	309.859,80
Realisierte Verluste	-3.809.660,65	-461.342,17	-3.009.775,85	-338.542,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-917.467,97	-131.017,62	-695.114,53	-91.335,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.308.702,50	502.138,05	3.422.681,17	383.883,28
Ausschüttung	-5.015.129,19	-576.910,15	-4.438.219,04	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	312.612.571,66	37.223.859,29	246.184.711,34	29.204.001,03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Zinsen auf Anleihen	8.156.074,07	975.772,21	6.442.634,00	737.667,86
Bankzinsen	46.005,59	5.496,35	36.340,82	4.168,42
Sonstige Erträge	50.327,37	6.038,00	39.700,77	4.588,60
Ertragsausgleich	606.952,70	68.239,13	460.088,45	78.625,12
Erträge insgesamt	8.859.359,73	1.055.545,69	6.978.764,04	825.050,00
Zinsaufwendungen	-690,69	-81,95	-546,72	-62,02
Verwaltungsvergütung	-748.009,78	-119.566,78	-563.938,88	-64.504,12
Pauschalgebühr	-263.818,31	-37.576,31	-203.006,87	-23.235,13
Taxe d'abonnement	-43.352,95	-17.495,82	-23.206,02	-2.651,11
Aufwandsausgleich	-80.260,13	-12.550,87	-57.918,67	-9.790,59
Aufwendungen insgesamt	-1.136.131,86	-187.271,73	-848.617,16	-100.242,97
Ordentliches Nettoergebnis	7.723.227,87	868.273,96	6.130.146,88	724.807,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	0,01			
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,51	0,35	0,35

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit / Klasse EUR A dis, Klasse EUR I dis und Klasse EUR I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I dis Stück	Klasse EUR I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.849,739	215.534,757	23.032,981
Ausgegebene Aktien	68.011,051	78.979,970	4.208,019
Zurückgenommene Aktien	-28.822,623	-42.111,388	-1,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	310.038,167	252.403,339	27.240,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2830446535	4,375 % AB Sagax EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	600.000	104,1270	624.762,00	0,20
XS2610209129	3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	1.500.000	102,5590	1.538.385,00	0,49
XS2698998593	5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	1.400.000	108,1840	1.514.576,00	0,48
ES0205046008	4,250 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.500.000	105,3590	1.580.385,00	0,51
XS2830454554	4,000 % Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.24(2032)	700.000	101,8340	712.838,00	0,23
DE000A30VJZ6	4,252 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2052)	1.200.000	103,1260	1.237.512,00	0,40
DE000A2DAHN6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	100.000	100,5930	100.593,00	0,03
DE000A351U49	5,824 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.23(2053)	900.000	113,0370	1.017.333,00	0,33
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	2.000.000	100,7660	2.015.320,00	0,64
XS2363117321	0,300 % American Honda Finance Corporation v.21(2028)	2.300.000	93,7500	2.156.250,00	0,69
BE6364524635	3,375 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.25(2033)	3.000.000	100,6390	3.019.170,00	0,97
XS2164646304	2,000 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	94,8790	2.371.975,00	0,76
XS2315784715	0,750 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	92,9750	557.850,00	0,18
XS3070545234	3,500 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.900.000	99,5190	1.890.861,00	0,60
XS1076018305	3,375 % AT & T Inc. v.14(2034)	600.000	98,6560	591.936,00	0,19
XS2590758822	4,300 % AT & T Inc. v.23(2034)	1.500.000	104,9800	1.574.700,00	0,50
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	100,5360	1.508.040,00	0,48
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	1.500.000	100,5690	1.508.535,00	0,48
XS2889406497	4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	1.000.000	103,2620	1.032.620,00	0,33
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 20(2027)	300.000	97,6210	292.863,00	0,09
PTBPCOM0004	3,125 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2029)	400.000	100,7830	403.132,00	0,13
XS2908735504	3,250 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	800.000	101,1730	809.384,00	0,26
XS3081016654	3,250 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	3.000.000	100,3690	3.011.070,00	0,96
XS2248451978	0,654 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2031)	100.000	88,5200	88.520,00	0,03
XS2462323853	2,824 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2033)	100.000	96,8540	96.854,00	0,03
XS2856789511	3,750 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	3.800.000	102,6080	3.899.104,00	1,25
XS3112064947	3,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)	800.000	99,9030	799.224,00	0,26
XS1617831026	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	98,1580	1.276.054,00	0,41
FR0014007PW1	1,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	86,9800	1.739.600,00	0,56
FR001400F323	5,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.100.000	107,9130	1.187.043,00	0,38
XS2851605886	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	2.600.000	101,0550	2.627.430,00	0,84
XS2981978989	3,500 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	300.000	101,1930	303.579,00	0,10
XS2356569736	1,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2031)	1.800.000	98,3835	1.770.902,86	0,57
DE000BLB6JZ6	4,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	2.000.000	102,8840	2.057.680,00	0,66
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	1.100.000	95,9710	1.055.681,00	0,34
FR00140057U9	0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	200.000	93,7000	187.400,00	0,06
FR001400G3A1	3,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	3.200.000	102,8890	3.292.448,00	1,05
FR001400DNG3	4,625 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	1.300.000	107,6980	1.400.074,00	0,45
FR001400DNF5	5,375 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	1.800.000	111,4120	2.005.416,00	0,64
XS1114473579	2,213 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	300.000	100,0950	300.285,00	0,10
XS1992927902	1,231 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.000.000	90,7320	1.814.640,00	0,58
XS2675225531	4,250 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.100.000	105,3720	1.159.092,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2839008948	3,875 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	600.000	102,1690	613.014,00	0,20
XS2895710783	4,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	400.000	102,7490	410.996,00	0,13
XS3019300469	3,500 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	700.000	100,5720	704.004,00	0,23
XS1785795763	1,550 % Chubb INA Holdings LLC v.18(2028)	400.000	97,6300	390.520,00	0,12
XS3085615428	3,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	100.000	100,3320	100.332,00	0,03
XS2393323667	1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	800.000	86,9190	695.352,00	0,22
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	2.200.000	105,6120	2.323.464,00	0,74
XS2458285355	1,375 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2030)	3.900.000	93,9590	3.664.401,00	1,17
XS3106719910	3,920 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	1.500.000	100,1160	1.501.740,00	0,48
XS2509750233	4,480 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	103,7290	1.037.290,00	0,33
FR001400D6N0	4,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.400.000	105,3860	2.529.264,00	0,81
FR001400FDB0	4,250 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2032)	500.000	104,9140	524.570,00	0,17
XS2390400716	0,625 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2029)	2.000.000	92,3900	1.847.800,00	0,59
XS2751666699	3,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.24(2035)	700.000	101,9330	713.531,00	0,23
XS2975137618	4,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	101,7350	508.675,00	0,16
FR001400F1M1	4,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	400.000	97,9780	391.912,00	0,13
XS2963891531	4,875 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	101,5000	507.500,00	0,16
AT0000A3DGG2	3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	2.000.000	100,4080	2.008.160,00	0,64
AT0000A3FY07	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	1.000.000	101,8730	1.018.730,00	0,33
FR001400RYN6	2,875 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	100,5950	1.005.950,00	0,32
XS2325565104	0,500 % Fresenius Finance Ireland Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	93,8830	469.415,00	0,15
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	600.000	99,3130	595.878,00	0,19
XS3101855313	3,875 % Gatwick Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	2.300.000	99,8510	2.296.573,00	0,73
XS2587352340	4,300 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	300.000	104,0610	312.183,00	0,10
XS2384274366	0,650 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	93,7600	1.406.400,00	0,45
XS1941841311	3,875 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	102,9890	1.029.890,00	0,33
XS2842061421	3,950 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	500.000	103,1420	515.710,00	0,16
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	600.000	108,9470	653.682,00	0,21
DE000A383EL9	4,250 % HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	2.900.000	104,6840	3.035.836,00	0,97
XS3069291782	3,911 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	900.000	101,9730	917.757,00	0,29
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	1.400.000	101,6940	1.423.716,00	0,46
XS2904540775	3,445 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	2.800.000	101,2840	2.835.952,00	0,91
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	1.100.000	104,7940	1.152.734,00	0,37
XS2442765124	1,250 % International Business Machines Corporation EMTN v. 22(2034)	2.000.000	84,3900	1.687.800,00	0,54
XS1375955678	1,750 % International Business Machines Corporation v.16(2028)	700.000	98,3460	688.422,00	0,22
XS2583742239	3,625 % International Business Machines Corporation v.23(2031)	100.000	102,8540	102.854,00	0,03
XS2583742668	4,000 % International Business Machines Corporation v.23(2043)	1.800.000	98,4090	1.771.362,00	0,57
XS299659456	3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)	400.000	94,2720	377.088,00	0,12
IT0005611550	3,850 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	900.000	102,2350	920.115,00	0,29
XS2939329996	4,271 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	1.000.000	102,4210	1.024.210,00	0,33
XS1785340172	1,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	97,9780	979.780,00	0,31
XS2022424993	1,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	600.000	96,3460	578.076,00	0,18
XS2631869232	4,375 % Italgas Reti S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.800.000	105,2340	2.946.552,00	0,94
XS2838391170	4,250 % ITV Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	101,4980	1.014.980,00	0,32
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	964.000	99,0310	954.658,84	0,31
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	700.000	93,9180	657.426,00	0,21
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	1.000.000	97,8050	978.050,00	0,31
XS2717291970	4,457 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	400.000	106,4420	425.768,00	0,14
XS2791972248	3,761 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	3.200.000	102,3490	3.275.168,00	1,05
BE0002766476	0,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	3.500.000	94,5880	3.310.580,00	1,06
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.900.000	103,0530	2.988.537,00	0,96
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	1.400.000	104,1360	1.457.904,00	0,47
XS3032035837	3,250 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2030)	1.900.000	101,6190	1.930.761,00	0,62
XS2690137299	4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	500.000	107,1330	535.665,00	0,17
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	100.000	97,6330	97.633,00	0,03
ES0224244089	4,375 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	700.000	102,2520	715.764,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2020670852	1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	400.000	89,3600	357.440,00	0,11
XS1960678412	1,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	1.500.000	93,2530	1.398.795,00	0,45
XS2535308634	3,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	1.000.000	99,8100	998.100,00	0,32
XS2834367992	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2043)	1.500.000	100,3620	1.505.430,00	0,48
XS2834368453	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2053)	300.000	96,5110	289.533,00	0,09
DE000MHB64E1	0,375 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	4.800.000	91,7400	4.403.520,00	1,41
XS2434710872	1,054 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	500.000	89,4800	447.400,00	0,14
XS2710354544	4,500 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	102,2820	1.022.820,00	0,33
XS2596599063	4,699 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2028)	1.300.000	103,0420	1.339.546,00	0,43
XS2616652637	6,000 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2043)	400.000	112,7710	451.084,00	0,14
XS2825500593	5,625 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	400.000	105,9220	423.688,00	0,14
DK0030512421	4,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2029)	2.000.000	105,3630	2.107.260,00	0,67
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	2.500.000	97,9090	2.447.725,00	0,78
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	96,9440	1.357.216,00	0,43
XS2596599147	4,500 % Pandora A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	103,9880	2.079.760,00	0,67
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	96,5420	965.420,00	0,31
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	200.000	104,7500	209.500,00	0,07
XS2842083235	3,625 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	4.600.000	102,9350	4.735.010,00	1,51
XS2472603740	2,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.100.000	97,7530	2.052.813,00	0,66
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	2.600.000	99,8400	2.595.840,00	0,83
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	97,5400	1.950.800,00	0,62
FR001400WL86	3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	800.000	101,7250	813.800,00	0,26
XS2319954710	1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.500.000	98,4160	1.476.240,00	0,47
XS2744121273	4,196 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	300.000	104,1610	312.483,00	0,10
XS2087639626	0,750 % Stryker Corporation v.19(2029)	400.000	93,5900	374.360,00	0,12
XS2154325489	3,375 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	100,2440	501.220,00	0,16
XS2725836410	5,375 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	2.600.000	106,1670	2.760.342,00	0,88
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	105,8250	1.058.250,00	0,34
XS2549715618	4,750 % TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	600.000	110,1380	660.828,00	0,21
XS2289877941	0,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	91,0890	910.890,00	0,29
XS2381362966	0,250 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	93,1930	1.863.860,00	0,60
XS2233155261	0,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2033)	2.700.000	81,5710	2.202.417,00	0,70
XS2292954893	0,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	200.000	94,9500	189.900,00	0,06
XS2466350993	1,952 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2030)	2.000.000	95,3480	1.906.960,00	0,61
XS3187612216	3,357 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	4.600.000	99,6460	4.583.716,00	1,47
XS2176605306	0,952 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	500.000	89,2410	446.205,00	0,14
XS2937308497	4,120 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	101,8750	713.125,00	0,23
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	89,7120	1.435.392,00	0,46
XS2338955805	0,125 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.21(2027)	900.000	95,0790	855.711,00	0,27
XS2655865546	3,850 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.000.000	103,8040	1.038.040,00	0,33
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	100.000	102,2140	102.214,00	0,03
XS3063752888	2,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	500.000	100,1730	500.865,00	0,16
XS2991296752	3,250 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2033)	600.000	99,3200	595.920,00	0,19
CH1214797172	7,750 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	600.000	111,4920	668.952,00	0,21
IT0005598989	4,200 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	3.100.000	103,5280	3.209.368,00	1,03
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	1.700.000	90,1190	1.532.023,00	0,49
XS2770514789	3,500 % Verizon Communications Inc. v.24(2032)	1.000.000	101,1600	1.011.600,00	0,32
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	115,6250	578.125,00	0,18
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	98,1790	981.790,00	0,31
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	97,3750	486.875,00	0,16
XS2521820048	2,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.400.000	99,1000	1.387.400,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	700.000	101,3210	709.247,00	0,23
XS2626343375	3,625 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.100.000	101,4760	1.116.236,00	0,36
XS2626289222	4,875 % 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	2.300.000	105,3820	2.423.786,00	0,78
				199.240.041,70	63,71
Börsengehandelte Wertpapiere				199.240.041,70	63,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1405816312	1,875 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.16(2026)	900.000	99,7250	897.525,00	0,29
XS2764880667	4,011 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2036)	500.000	100,7850	503.925,00	0,16
XS2722266693	3,500 % American Medical Systems Europe BV v.24(2032)	1.400.000	101,8400	1.425.760,00	0,46
XS2993380885	3,250 % American Medical Systems Europe BV v.25(2034)	1.700.000	98,8090	1.679.753,00	0,54
FR001400ZY96	2,875 % APRR EMTN Reg.S. v.25(2031)	2.400.000	99,2660	2.382.384,00	0,76
XS3196024296	3,250 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2031)	1.400.000	97,4410	1.364.174,00	0,44
XS1778827631	1,800 % AT & T Inc. Reg.S. v.17(2026)	305.000	99,5490	303.624,45	0,10
XS3037678789	3,600 % AT & T Inc. v.25(2033)	300.000	100,7700	302.310,00	0,10
XS3163476149	3,716 % Athene Global Funding Reg.S. v.25(2032)	2.600.000	100,2400	2.606.240,00	0,83
ES0213679057	3,625 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	1.700.000	100,9020	1.715.334,00	0,55
XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,32
XS2776512035	3,750 % Booking Holdings Inc. v.24(2036)	1.000.000	100,2800	1.002.800,00	0,32
XS3070032878	4,125 % Booking Holdings Inc. v.25(2038)	3.000.000	101,5100	3.045.300,00	0,97
XS3118936452	3,250 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	4.200.000	100,1230	4.205.166,00	1,35
FR001400STL8	3,875 % Carmila S.A.S. EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	100,4210	1.004.210,00	0,32
XS1206411230	1,875 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.15(2030)	1.100.000	95,9870	1.055.857,00	0,34
XS1981054221	1,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.19(2029)	1.900.000	94,6850	1.799.015,00	0,58
DE000CZ45ZA0	3,625 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	2.900.000	101,5020	2.943.558,00	0,94
XS2390546849	1,500 % CTP NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.000.000	88,8810	888.810,00	0,28
XS2919892179	3,875 % CTP NV Reg.S. v.24(2032)	400.000	100,4240	401.696,00	0,13
XS3017991368	4,250 % CTP NV Reg.S. v.25(2035)	1.700.000	100,6600	1.711.220,00	0,55
DE000A3829D0	4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	300.000	103,3790	310.137,00	0,10
DE000DL19T26	1,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	98,0110	2.450.275,00	0,78
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	1.500.000	103,1650	1.547.475,00	0,50
XS2232115423	1,000 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	100.000	86,0230	86.023,00	0,03
XS2976337753	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	1.200.000	99,3150	1.191.780,00	0,38
XS2428716000	1,375 % Digital Intrepid Holding BV Reg.S. v.22(2032)	3.000.000	86,7430	2.602.290,00	0,83
XS3166221948	3,727 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.25(2037)	3.100.000	100,4630	3.114.353,00	1,00
XS2310747915	0,128 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	99,0630	1.485.945,00	0,48
FR001400ZGE5	4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	1.500.000	100,0790	1.501.185,00	0,48
XS2338570331	0,875 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	1.600.000	87,6950	1.403.120,00	0,45
XS3135157298	3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)	900.000	100,1710	901.539,00	0,29
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	3.100.000	99,1250	3.072.875,00	0,98
XS2905583014	3,715 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	1.000.000	101,1390	1.011.390,00	0,32
XS2805234700	5,000 % Flutter Treasury DAC Reg.S. v.24(2029)	2.900.000	103,4580	3.000.282,00	0,96
FR0014006144	1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	1.000.000	88,4650	884.650,00	0,28
XS2320745156	1,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	2.000.000	87,4480	1.748.960,00	0,56
DE000A30VGD9	2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	1.800.000	99,1040	1.783.872,00	0,57
XS2551903425	4,125 % Honeywell International Inc. v.22(2034)	500.000	103,6200	518.100,00	0,17
FR001400ZRC6	4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	1.200.000	99,7870	1.197.444,00	0,38
XS2457469547	2,125 % IMCD NV Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	99,0550	990.550,00	0,32
XS2068065163	1,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	3.000.000	96,5230	2.895.690,00	0,93
XS2919102892	3,625 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	200.000	99,7330	199.466,00	0,06
XS2354569407	0,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.400.000	92,4080	1.293.712,00	0,41
XS2728560959	4,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)	1.500.000	104,4540	1.566.810,00	0,50
XS3022388980	3,875 % Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	900.000	100,4610	904.149,00	0,29
DE000BHY0GNO	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	300.000	97,2220	291.666,00	0,09
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	700.000	97,3480	681.436,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
FR0014003XZ7	2,125 % MACIF Reg.S. Fix-to-Float v.21(2052)	2.100.000	87,7850	1.843.485,00	0,59
FR001400ZOM2	4,000 % Mercialis Reg.S. v.25(2032)	3.100.000	101,3360	3.141.416,00	1,00
XS3077388729	3,750 % Metso Oyj EMTN Reg.S. v.25(2032)	800.000	101,2770	810.216,00	0,26
XS2892386462	3,556 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2032)	1.800.000	101,6270	1.829.286,00	0,59
XS2548081053	5,148 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2034)	1.300.000	110,9000	1.441.700,00	0,46
XS2790333707	3,790 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	1.500.000	102,7670	1.541.505,00	0,49
XS2231259305	0,553 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.20(2029)	1.000.000	91,1540	911.540,00	0,29
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	2.500.000	101,8940	2.547.350,00	0,81
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	1.200.000	106,3920	1.276.704,00	0,41
FR0014012FB6	3,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.25(2037)	1.900.000	100,0570	1.901.083,00	0,61
XS3104529048	4,343 % Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	600.000	100,6250	603.750,00	0,19
XS2601459162	4,250 % Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	2.000.000	104,0770	2.081.540,00	0,67
XS2310797696	1,125 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.21(2033)	800.000	83,8360	670.688,00	0,21
XS1109741329	2,500 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	100,1240	1.001.240,00	0,32
FR0014012ID6	3,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	1.100.000	99,7900	1.097.690,00	0,35
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	1.700.000	101,5860	1.726.962,00	0,55
FR001400M1X9	6,500 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2044)	500.000	113,9440	569.720,00	0,18
CH1428867043	3,750 % Swiss Life Finance I Ltd. Reg.S. v.25(2035)	1.300.000	101,2720	1.316.536,00	0,42
XS2160857798	1,000 % Telstra Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	92,3430	923.430,00	0,30
FR001400KKX9	6,625 % Tikehau Capital S.C.A. Reg.S. v.23(2030)	2.300.000	112,5840	2.589.432,00	0,83
DE000A4EFP51	2,875 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	900.000	99,8430	898.587,00	0,29
CH1474856965	3,757 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	1.000.000	100,4220	1.004.220,00	0,32
XS3195124204	3,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	1.700.000	99,7470	1.695.699,00	0,54
XS3171593661	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	500.000	100,3010	501.505,00	0,16
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	2.800.000	96,9710	2.715.188,00	0,87
				107.499.307,45	34,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				107.499.307,45	34,40
Anleihen				306.739.349,15	98,11
Credit Linked Notes					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS1418788755	3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	500.000	100,6710	503.355,00	0,16
				503.355,00	0,16
Börsengehandelte Wertpapiere				503.355,00	0,16
Credit Linked Notes				503.355,00	0,16
Wertpapiervermögen				307.242.704,15	98,27
Bankguthaben - Kontokorrent				4.443.012,21	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				926.855,30	0,31
Nettovermögenswert in EUR				312.612.571,66	100,00

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

Devisenkurse

Zum 30. September 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Klasse EUR hedged A dis
WKN A2AQQU
ISIN LU1481644448

Klasse EUR hedged I dis
WKN A12C7Q
ISIN LU1120175770

Klasse USD hedged I acc
WKN A2AN17
ISIN LU1525535875

Klasse CHF hedged I acc
WKN A3ET9D
ISIN LU2675204296

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus vier Aktienklassen bestehende Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk investiert sein Teilfondsvermögen in fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Aussteller weltweit, einschließlich von Emittenten der Emerging Markets Länder. Dabei wird schwerpunktmäßig in Anleihen mit einem Rating von BB+ bis B- investiert. Unbeschadet des Vorstehenden kann das Teilfondsvermögen bis zu 100 Prozent in Bankguthaben und/ oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlageentscheidungen für den Teilfonds erfolgen nach einem strukturierten Investmentprozess. Hierbei werden fundamentale Informationen über Unternehmen und Märkte mittels quantitativer Methoden zu Renditeprognosen für einzelne Anlageinstrumente verarbeitet. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt in einem Optimierungsschritt, bei dem Renditeprognosen und Risikoparameter aufeinander abgestimmt werden. Auf diese Weise entstehen aktiv verwaltete, risikokontrollierte Portfolios. Der Investmentansatz unterscheidet sich damit von anderen Investmentansätzen in der Verarbeitung der gesammelten Informationen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einen Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Die Vermögensgegenstände des Teilfonds lauten auf Währungen weltweit. Daraus resultierende Fremdwährungsrisiken werden weitgehend gegen die Aktienklassenwährungen EUR, USD bzw. CHF abgesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals. Mit der MinRisk-Strategie wird zugunsten des Teilfonds das Ziel angestrebt, eine hohe absolute Performance in einem globalen Rentenfonds bei gleichzeitig möglichst geringem Abschreibungsrisiko zu erreichen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 56 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 23 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 80 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 10 Prozent und geringen Anteilen an Finanzanleihen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,96 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren.

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 75 Prozent des Teilfondsvermögens in US-Dollar.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged A dis	3,33	4,23	20,98	-
Klasse EUR hedged I dis	3,44	4,18	21,46	-
Klasse USD hedged I acc	4,71	6,21	29,05	-
Klasse CHF hedged I acc	2,58	2,15	10,79 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,29 %
Frankreich	5,82 %
Großbritannien	4,96 %
Kanada	4,70 %
Deutschland	3,08 %
Niederlande	3,03 %
Luxemburg	2,94 %
Italien	2,83 %
Cayman-Inseln	2,29 %
Japan	1,47 %
Australien	1,37 %
Polen	1,11 %
Bermudas	1,10 %
Irland	1,06 %
Österreich	0,94 %
Mauritius	0,93 %
Singapur	0,92 %
Chile	0,86 %
Mexiko	0,77 %
Türkei	0,77 %
Spanien	0,74 %
Finnland	0,73 %
Schweden	0,67 %
Kolumbien	0,60 %
Dominikanische Republik	0,57 %
Panama	0,54 %
Marshallinseln	0,41 %
Indonesien	0,40 %
China	0,34 %
Brasilien	0,32 %
Griechenland	0,32 %
Rumänien	0,32 %
Tschechische Republik	0,29 %
Zypern	0,26 %
Belgien	0,24 %
Jungferninseln (GB)	0,20 %
Jersey	0,14 %
Indien	0,13 %
Paraguay	0,07 %
Wertpapiervermögen	96,53 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,85 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,29 %
Groß- und Einzelhandel	9,27 %
Automobile & Komponenten	7,56 %
Investitionsgüter	5,55 %
Verbraucherdienste	5,37 %
Hardware & Ausrüstung	5,10 %
Software & Dienste	4,71 %
Energie	4,55 %
Versorgungsbetriebe	4,49 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,83 %
Media & Entertainment	3,80 %
Transportwesen	3,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,73 %
Banken	2,35 %
Immobilien	2,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,15 %
Real Estate Management & Development	1,64 %
Telekommunikationsdienste	1,33 %
Versicherungen	1,01 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,66 %
Sonstiges	0,43 %
Wertpapiervermögen	96,53 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,85 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR hedged A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. USD	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. USD	Aktienwert EUR
30.09.2023	1,12	13	0,40	78,57
30.09.2024	5,42	59	3,92	82,33
30.09.2025	0,28	3	-4,87	81,85

Klasse EUR hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. USD	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. USD	Aktienwert EUR
30.09.2023	125,01	149	-11,65	793,04
30.09.2024	115,94	125	-20,62	831,30
30.09.2025	148,06	153	23,94	824,07

Klasse USD hedged I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. USD	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. USD	Aktienwert USD
30.09.2023	0,01	0	0,00	1.169,92
30.09.2024	0,01	0	0,00	1.309,84
30.09.2025	0,01	0	0,00	1.391,22

Entwicklung seit Auflegung

Klasse CHF hedged I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. USD	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. USD	Aktienwert CHF
04.10.2023 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2024	0,00	0	0,00	1.084,52
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.107,89

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	USD
Wertpapiervermögen	143.203.123,31
(Wertpapiereinstandskosten: USD 138.673.284,33)	
Bankguthaben	2.408.715,04
Sonstige Bankguthaben	1.621.362,00
Zinsforderungen	29.053,24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.132.184,42
	149.394.438,01

Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-948.272,41
Sonstige Passiva	-87.646,57
	-1.035.918,98

Nettovermögenswert	148.358.519,03
---------------------------	-----------------------

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR hedged A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	279.218,21 USD
Umlaufende Aktien	2.903,333
Aktienwert	96,17 USD
Aktienwert	81,85 EUR

Klasse EUR hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	148.063.995,93 USD
Umlaufende Aktien	152.927,602
Aktienwert	968,20 USD
Aktienwert	824,07 EUR

Klasse USD hedged I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	13.912,15 USD
Umlaufende Aktien	10,000
Aktienwert	1.391,22 USD

Klasse CHF hedged I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.392,74 USD
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.392,74 USD
Aktienwert	1.107,89 CHF

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A dis	Klasse EUR hedged I dis	Klasse USD hedged I acc	Klasse CHF hedged I acc
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.374.440,79	5.421.160,68	115.938.895,93	13.098,36	1.285,82
Ordentliches Nettoergebnis	6.506.227,83	12.126,43	6.493.401,56	636,24	63,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-269.285,33	23.689,77	-292.975,10	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	41.559.696,54	615.543,92	40.944.152,62	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-22.486.655,69	-5.481.738,98	-17.004.916,71	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	23.584.254,04	79.006,50	23.500.253,14	4.341,21	653,19
Realisierte Verluste	-16.129.746,15	-165.197,79	-15.959.605,07	-4.337,11	-606,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	208.828,10	-72.630,84	281.312,56	147,21	-0,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-166.161,69	-133.603,06	-32.582,01	26,24	-2,86
Ausschüttung	-5.823.079,41	-19.138,42	-5.803.940,99	0,00	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	148.358.519,03	279.218,21	148.063.995,93	13.912,15	1.392,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A dis	Klasse EUR hedged I dis	Klasse USD hedged I acc	Klasse CHF hedged I acc
	USD	USD	USD	USD	USD
Zinsen auf Anleihen	6.968.150,59	42.474,13	6.924.898,70	710,20	67,56
Bankzinsen	142.659,04	727,64	141.915,67	14,74	0,99
Erträge aus Swing Pricing	66.511,93	98,29	66.406,49	6,55	0,60
Sonstige Erträge	3.564,67	5,93	3.558,36	0,36	0,02
Ertragsausgleich	310.840,72	-29.201,67	340.042,39	0,00	0,00
Erträge insgesamt	7.491.726,95	14.104,32	7.476.821,61	731,85	69,17
Zinsaufwendungen	-24.663,15	-100,59	-24.559,86	-2,46	-0,24
Verwaltungsvergütung	-787.395,15	-6.364,19	-780.945,73	-80,46	-4,77
Pauschalgebühr	-118.086,27	-933,38	-117.141,13	-11,34	-0,42
Taxe d'abonnement	-13.799,16	-91,63	-13.706,04	-1,35	-0,14
Aufwandsausgleich	-41.555,39	5.511,90	-47.067,29	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-985.499,12	-1.977,89	-983.420,05	-95,61	-5,57
Ordentliches Nettoergebnis	6.506.227,83	12.126,43	6.493.401,56	636,24	63,60
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	0,00				
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,86	0,70	0,70	0,42

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk / Klasse EUR hedged A dis, Klasse EUR hedged I dis, Klasse USD hedged I acc und Klasse CHF hedged I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR hedged A dis Stück	Klasse EUR hedged I dis Stück	Klasse USD hedged I acc Stück	Klasse CHF hedged I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.010,809	124.980,821	10,000	1,000
Ausgegebene Aktien	6.942,487	47.365,787	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-63.049,963	-19.419,006	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.903,333	152.927,602	10,000	1,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
				USD	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Nicht notierte Wertpapiere

Kanada

N/A	Parkland Corporation -Nachbesserungsrechte-	USD	400.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Parkland Corporation -Nachbesserungsrechte-	USD	200.000	0,0000	0,00	0,00

0,00 0,00

Nicht notierte Wertpapiere

0,00 0,00

Aktien, Anrechte und Genussscheine

0,00 0,00

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

FR001400Q6Z9	4,625 % Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	103,8680	854.241,59	0,58
XS2724532333	10,500 % ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	400.000	106,7820	501.832,69	0,34
XS2616733981	8,875 % Banca Transilvania S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	200.000	102,7610	241.467,80	0,16
XS2908597433	5,125 % Banca Transilvania S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	200.000	102,3730	240.556,08	0,16
XS2858130771	4,500 % BE Semiconductor Industries NV Reg.S. v.24(2031)	800.000	104,0090	977.601,39	0,66
XS2815976126	7,000 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	261.000	106,8750	327.731,01	0,22
FR0013510179	2,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	99,8460	469.236,26	0,32
FI4000571260	4,750 % Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	500.000	103,0640	605.449,47	0,41
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. Sustainability Bond v.22(2027)	400.000	102,3000	480.769,08	0,32
XS2835773255	10,750 % International Personal Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	400.000	108,3560	509.229,86	0,34
XS3091984842	8,000 % Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2027)	500.000	102,2980	600.949,60	0,41
XS2763521643	9,500 % KRONOS INTERNATIONAL INC. Reg.S. v.24(2029)	200.000	105,5960	248.129,48	0,17
XS2778370051	4,625 % METRO AG Reg.S. v.24(2029)	500.000	103,1970	606.230,78	0,41
FR001400PIA0	5,875 % New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	300.000	103,3460	364.263,65	0,25
XS2854896797	7,000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.24(2030)	400.000	104,4280	490.769,83	0,33
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	600.000	100,0280	705.137,38	0,48
DE000A289Q91	2,750 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	100,0270	235.043,44	0,16
DE000A383HC1	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	400.000	101,7170	478.029,21	0,32
DE000A4DFLP8	4,250 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2028)	500.000	101,6250	596.996,06	0,40
XS2854423386	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2029)	500.000	103,3810	607.311,68	0,41
XS2532478430	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	700.000	102,8230	845.647,20	0,57
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	400.000	99,3920	467.102,64	0,31
				11.453.726,18	7,73

USD

US10948WAA18	4,800 % Acadian Asset Management Inc. v.16(2026)	800.000	99,3677	794.941,60	0,54
US030981AL88	5,750 % Amerigas Partners L.P./Amerigas Finance Corporation v.17(2027)	300.000	100,0650	300.195,00	0,20
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)	800.000	95,5000	764.000,00	0,51
US039853AA46	7,750 % Ardonagh Finco Ltd. 144A v.24(2031)	200.000	104,8430	209.686,00	0,14
US01741RAL69	4,875 % ATI Inc. v.21(2029)	600.000	98,4830	590.898,00	0,40
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	400.000	98,8460	395.384,00	0,27
USV1541CAA19	5,375 % CA Magnum Holdings Reg.S. v.21(2026)	300.000	99,6300	298.890,00	0,20
US15135BAY74	2,450 % Centene Corporation v.21(2028)	500.000	93,0130	465.065,00	0,31
XS2289202587	4,500 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	300.000	99,6890	299.067,00	0,20
USY1968PAA31	8,500 % Danaos Corporation Reg.S. v.21(2028)	600.000	101,0670	606.402,00	0,41
XS2706258436	11,000 % ENERGO-PRO a.s. 144A v.23(2028)	400.000	105,9940	423.976,00	0,29
US345397C353	7,350 % Ford Motor Credit Co. LLC v.22(2027)	400.000	104,2660	417.064,00	0,28
US345397E664	6,125 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2034)	400.000	100,4650	401.860,00	0,27
US362333AH94	6,860 % Frontier Florida LLC v.98(2028)	400.000	104,4450	417.780,00	0,28
US432891AK52	4,875 % Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corporation v.17(2027)	300.000	99,9460	299.838,00	0,20
XS2413632527	6,250 % IHS Holding Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	100,3310	401.324,00	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
NO0012423476	7,250 % International Petroleum Corporation Reg.S. v.22(2027)	400.000	101,9530	407.812,00	0,27
US517834AK35	6,000 % Las Vegas Sands Corporation v.24(2029)	500.000	104,0960	520.480,00	0,35
USG5975LAF34	5,750 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	400.000	99,9130	399.652,00	0,27
USG60744AG74	4,750 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	200.000	99,7610	199.522,00	0,13
US55300RAG65	4,750 % MGM China Holdings Ltd. 144A v.21(2027)	500.000	99,7720	498.860,00	0,34
US925524AH30	7,875 % Paramount Global v.00(2030)	600.000	111,7200	670.320,00	0,45
XS2224065289	5,950 % Periana Holdings LLC Reg.S. v.20(2026)	400.000	100,4550	401.820,00	0,27
XS2313088739	5,375 % PT Japfa Comfeed Indonesia Reg.S. v.21(2026)	600.000	99,6390	597.834,00	0,40
XS2854422578	6,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2029)	300.000	102,5300	307.590,00	0,21
US87216EAA47	8,500 % TAV Havalimanlari Holding A.S. 144A v.23(2028)	400.000	104,7230	418.892,00	0,28
US88731EAJ91	8,375 % Time Warner Entertainment Co. L.P. v.94(2033)	300.000	117,4490	352.347,00	0,24
USL9326VAB29	4,500 % Tupy Overseas S.A. Reg.S. v.21(2031)	400.000	86,3930	345.572,00	0,23
XS1803215869	5,800 % Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S. Reg.S. v.18(2028)	400.000	100,0820	400.328,00	0,27
US911365BG81	4,875 % United Rentals North America Inc. v.17(2028)	900.000	99,8240	898.416,00	0,61
XS2189565992	4,625 % UPL Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	400.000	93,0660	372.264,00	0,25
US92023RAA86	7,500 % Vallourec S.A. 144A v.24(2032)	360.000	106,6220	383.839,20	0,26
USG9444PAA06	4,250 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	400.000	91,8840	367.536,00	0,25
US92858RAA86	4,250 % VMED O2 UK Financing I Plc. 144A v.20(2031)	300.000	92,8020	278.406,00	0,19
XS2239632776	2,349 % Wens Foodstuff Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,7000	498.500,00	0,34
USG98149AD29	5,500 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	100,0080	200.016,00	0,13
USG98149AE02	5,125 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.19(2029)	400.000	97,9600	391.840,00	0,26
				15.998.216,80	10,77
				27.451.942,98	18,50

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	200.000	95,5300	224.476,39	0,15
XS2857868942	6,625 % Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029)	300.000	105,1500	370.622,21	0,25
BE6342263157	5,750 % Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	300.000	102,9370	362.822,04	0,24
XS2684974046	9,875 % Bank Millennium S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	600.000	106,8670	753.348,23	0,51
XS2648493570	7,375 % Bank of Cyprus PCL EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	300.000	108,1170	381.079,99	0,26
XS3103603091	7,250 % Benteler International AG Reg.S. v.25(2031)	400.000	107,0470	503.078,08	0,34
XS2854329104	6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v. 24(2029)	700.000	105,5580	868.140,66	0,59
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	500.000	99,0200	581.692,99	0,39
XS2550380104	10,375 % Cirs Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.22(2027)	360.000	103,1480	436.278,91	0,29
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	800.000	100,1180	941.029,11	0,63
XS2623489627	8,500 % Dana Financing Luxembourg S.a.r.l. Reg.S. v.23(2031)	400.000	107,9370	507.260,73	0,34
XS2999576080	7,000 % doValue S.p.A. Reg.S. v.25(2030)	700.000	106,3690	874.810,57	0,59
XS2808453455	5,875 % Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	600.000	103,7440	731.332,95	0,49
XS2802883731	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	500.000	103,5000	608.010,75	0,41
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	300.000	98,1350	345.896,43	0,23
XS2711320775	10,625 % Eroski Sociedad Cooperativa Reg.S. v.23(2029)	500.000	106,6490	626.509,55	0,42
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	600.000	106,9990	754.278,75	0,51
XS2719293826	10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	160.000	104,8750	197.148,22	0,13
XS3152574763	5,375 % Forvia SE Reg.S. v.25(2031)	400.000	101,5000	477.009,40	0,32
XS1814065345	3,250 % Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	400.000	100,1330	470.585,05	0,32
XS2761223127	6,750 % Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	600.000	103,7500	731.375,25	0,49
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	800.000	97,5000	916.422,00	0,62
XS3124322424	4,000 % Levi Strauss & Co. Reg.S. v.25(2030)	500.000	101,5000	596.261,75	0,40
XS2824643220	5,375 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. v.24(2030)	200.000	103,3750	242.910,58	0,16
XS3047452316	4,875 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. v.25(2031)	500.000	102,7500	603.604,88	0,41
XS2355604880	2,500 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	500.000	97,7290	574.109,01	0,39
FR00140110U0	4,296 % OPmobility S.A. Reg.S. v.25(2031)	400.000	100,6730	473.122,83	0,32
XS2992020037	4,750 % OVH GROUPE S.A.S Reg.S. v.25(2031)	400.000	101,9590	479.166,52	0,32
XS2641928036	5,875 % Playtech Plc. Reg.S. v.23(2028)	600.000	103,0500	726.440,67	0,49
XS2314265237	4,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2026)	400.000	100,2570	471.167,80	0,32
XS2655993033	5,250 % Rexel S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.23(2030)	600.000	104,2500	734.899,95	0,50
XS2826718087	4,875 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	600.000	106,4600	750.479,12	0,51
XS2895496680	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2030)	400.000	102,0120	479.415,60	0,32
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	800.000	94,3280	886.607,74	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	600.000	111,3840	785.190,37	0,53
XS2592804434	7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2029)	381.000	112,9640	505.668,55	0,34
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	400.000	104,1170	489.308,25	0,33
FR001400WJR8	5,125 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	400.000	102,9200	483.682,83	0,33
XS2541437583	9,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	400.000	102,7740	386.397,35	0,26
XS2830945452	5,375 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029)	600.000	105,1250	741.068,18	0,50
XS2859406139	6,750 % Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	627.585	106,0420	781.900,29	0,53
				23.854.610,53	16,08
USD					
US00401YAA82	6,000 % Academy Ltd. 144A v.20(2027)	400.000	100,0330	400.132,00	0,27
US00489LAF04	4,250 % Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc. 144A v.21(2029)	200.000	96,3496	192.699,16	0,13
US00489LAL71	7,500 % Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc. 144A v.24(2030)	200.000	104,1010	208.202,00	0,14
US00653VAC54	4,625 % AdapthHealth LLC 144A v.21(2029)	600.000	95,0840	570.504,00	0,38
US00737WAA71	5,500 % Adatale Escrow Corporation 144A v.21(2028)	500.000	99,7100	498.550,00	0,34
US00751YAK29	7,000 % Advance Auto Parts Inc. 144A v.25(2030)	400.000	102,9510	411.804,00	0,28
US007866AE69	7,000 % Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A. 144A v.24(2034)	800.000	105,4545	843.636,00	0,57
US008911BK48	3,875 % Air Canada Inc. 144A v.21(2026)	600.000	99,1270	594.762,00	0,40
USU0125LAB63	5,875 % Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC Reg.S. v.19(2028)	500.000	100,0000	500.000,00	0,34
USU0125LAH34	3,500 % Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC Reg.S. v.20(2029)	600.000	95,1580	570.948,00	0,38
US01883LAB99	4,250 % Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 144A v.20(2027)	500.000	98,4420	492.210,00	0,33
USP0R38AAA53	7,750 % Alsea S.A.B de C.V. Reg.S. v.21(2026)	400.000	100,6290	402.516,00	0,27
US021151AA35	7,750 % Alsea S.A.B de C.V. 144A v.21(2026)	400.000	100,6470	402.588,00	0,27
US00164VAG86	10,250 % AMC Networks Inc. 144A v.24(2029)	400.000	105,5040	422.016,00	0,28
US030981AM61	9,375 % Amerigas Partners L.P./Amerigas Finance Corporation 144A v.23(2028)	400.000	102,9150	411.660,00	0,28
US038522AQ17	5,000 % Aramark Services Inc. 144A v.18(2028)	500.000	99,6220	498.110,00	0,34
US03959KAD28	6,625 % Archrock Partners L.P./Archrock Partners Fin 144A v.24(2032)	300.000	102,6520	307.956,00	0,21
USP04568AB06	6,125 % Arcos Dorados Reg.S. v.22(2029)	500.000	102,7510	513.755,00	0,35
US047649AA63	4,250 % Atkore Inc. 144A v.21(2031)	200.000	93,2850	186.570,00	0,13
US053773BH95	8,000 % Avis Budget Car Rental LLC 144A v.23(2031)	200.000	103,3870	206.774,00	0,14
US053773BJ51	8,250 % Avis Budget Car Rental LLC 144A v.24(2030)	400.000	103,8070	415.228,00	0,28
USU51407AE17	6,625 % Bath & Body Works Inc. Reg.S. v.20(2030)	700.000	102,4270	716.989,00	0,48
US07831CAA18	7,000 % BellRing Brands Inc. 144A v.22(2030)	300.000	103,3770	310.131,00	0,21
US080782AA38	5,750 % Belron UK Finance Plc. 144A v.24(2029)	600.000	101,4450	608.670,00	0,41
USC10602BK23	6,000 % Bombardier Inc. Reg.S. v.21(2028)	500.000	100,3370	501.685,00	0,34
US097751CA78	8,750 % Bombardier Inc. 144A v.23(2030)	200.000	108,0450	216.090,00	0,15
US103304BV23	4,750 % Boyd Gaming Corporation 144A v.21(2031)	400.000	96,5680	386.272,00	0,26
US460599AD57	6,250 % Brightstar Lottery Plc. 144A v.18(2027)	400.000	100,9100	403.640,00	0,27
US109641AK67	8,250 % Brinker International Inc. 144A v.23(2030)	400.000	106,0360	424.144,00	0,29
US11284DAA37	5,750 % Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC 144A v.19(2026)	595.000	99,8750	594.256,25	0,40
US12116LAE92	9,250 % Burford Capital Global Finance LLC 144A v.23(2031)	200.000	106,4430	212.886,00	0,14
USP19118AA91	4,125 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Reg.S. v.21(2031)	500.000	93,7050	468.525,00	0,32
USU13055AU95	5,125 % Calpine Corporation Reg.S. v.19(2028)	300.000	99,8440	299.532,00	0,20
USP2121VAN49	6,000 % Carnival Corporation Reg.S. v.21(2029)	400.000	101,5160	406.064,00	0,27
USU12501AR01	5,125 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation Reg.S. v.17(2027)	400.000	99,6420	398.568,00	0,27
US159864AG27	3,750 % Charles River Laboratories International Inc. 144A v.21(2029)	500.000	94,8850	474.425,00	0,32
US171779AL52	4,000 % Ciena Corporation 144A v.22(2030)	800.000	95,4730	763.784,00	0,51
US902104AC24	5,000 % Coherent Corporation 144A v.21(2029)	700.000	98,7090	690.963,00	0,47
US19260QAC15	3,375 % Coinbase Global Inc. 144A v.21(2028)	600.000	94,9830	569.898,00	0,38
USP28768AC69	4,950 % Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P. Reg.S. v.20(2030)	500.000	92,4710	462.355,00	0,31
US20752TAB08	9,000 % Connect Finco S.à.r.l./Connect U.S. Finco LLC 144A v.24(2029)	500.000	105,2350	526.175,00	0,35
US21039CAB00	3,750 % Constellium SE 144A v.21(2029)	500.000	95,0440	475.220,00	0,32
US21218JAB89	9,500 % Continuum Energy Aura Pte Ltd. 144A Green Bond v.23(2027)	500.000	103,1650	515.825,00	0,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US22160NAA72	2,800 % CoStar Group Inc. 144A v.20(2030)	500.000	91,7430	458.715,00	0,31
US227046AA78	4,250 % Crocs Inc. 144A v.21(2029)	500.000	95,9740	479.870,00	0,32
USG2583XAB76	6,750 % CSN Inova Ventures Reg.S. v.20(2028)	300.000	96,7400	290.220,00	0,20
US23918KAT51	3,750 % DaVita Inc. 144A v.20(2031)	700.000	91,6130	641.291,00	0,43
US248019AW14	8,125 % DeLuxe Corporation 144A v.24(2029)	500.000	104,5320	522.660,00	0,35
US25470DCA54	4,125 % Discovery Communications LLC v.25(2029)	1.000.000	96,4610	964.610,00	0,65
US26154DAA81	8,250 % Dream Finders Homes Inc.1 144A v.23(2028)	500.000	103,8880	519.440,00	0,35
US23345MAB37	4,375 % DT Midstream Inc. 144A v.21(2031)	300.000	96,6640	289.992,00	0,20
US28415LAA17	4,125 % Elastic N.V. 144A v.21(2029)	700.000	96,2460	673.722,00	0,45
US29269RAA32	9,000 % Enerflex Ltd. 144A v.22(2027)	600.000	102,3630	614.178,00	0,41
US303250AF16	4,000 % Fair Isaac Corporation 144A v.19(2028)	1.100.000	97,3140	1.070.454,00	0,72
USP3984LAA81	3,375 % Falabella S.A. Reg.S. v.21(2032)	500.000	89,6705	448.352,50	0,30
US33767DAB10	4,625 % FirstCash Holdings Inc. 144A v.20(2028)	700.000	98,3310	688.317,00	0,46
USQ3919KAM38	4,500 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.19(2027)	600.000	99,3860	596.316,00	0,40
USQ3919KAP68	5,875 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.22(2030)	100.000	102,5550	102.555,00	0,07
US34417VAA52	6,750 % Focus Financial Partners LLC 144A v.24(2031)	600.000	102,6010	615.606,00	0,41
US31209DAA37	8,000 % Forvia SE 144A v.25(2030)	400.000	105,8540	423.416,00	0,29
US35640YAL11	12,250 % Freedom Mortgage Corporation 144A v.23(2030)	300.000	111,6230	334.869,00	0,23
US364760AP35	3,625 % Gap Inc. 144A v.21(2029)	600.000	93,6880	562.128,00	0,38
US366504AA61	7,750 % Garrett Motion Holdings Inc./Garrett LX I S.a.r.l. 144A v.24(2032)	600.000	104,9830	629.898,00	0,42
US668771AK49	6,750 % Gen Digital Inc. 144A v.22(2027)	200.000	101,6800	203.360,00	0,14
US668771AL22	7,125 % Gen Digital Inc. 144A v.22(2030)	300.000	103,2990	309.897,00	0,21
US37185LAL62	7,750 % Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corporation v.20(2028)	200.000	100,8970	201.794,00	0,14
US37892AAA88	3,750 % Global Net Lease Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 144A v.20(2027)	700.000	97,2030	680.421,00	0,46
US37954FAK03	8,250 % Global Partners L.P./GLP Finance Corp. 144A v.24(2032)	400.000	105,6120	422.448,00	0,28
US361841AR08	3,250 % GLP Capital L.P./GLP Financing II Inc. v.21(2032)	600.000	89,8620	539.172,00	0,36
US361841AS80	6,750 % GLP Capital L.P./GLP Financing II Inc. v.23(2033)	100.000	108,3770	108.377,00	0,07
US38016LAC90	3,500 % Go Daddy Operating Company LLC/Go Daddy Finance Company Inc. 144A v.21(2029)	700.000	94,9350	664.545,00	0,45
US380355AH08	9,250 % goeasy Ltd. 144A v.23(2028)	800.000	104,6570	837.256,00	0,56
US389375AM81	10,500 % Gray Media Inc. 144A v.24(2029)	600.000	108,2320	649.392,00	0,44
US398433AP71	5,750 % Griffon Corporation v.20(2028)	500.000	100,0530	500.265,00	0,34
USG42045AC15	4,375 % Grupo Aval Ltd. Reg.S. v.20(2030)	400.000	94,8340	379.336,00	0,26
US40055CAA18	8,000 % Grupo Nutresa S.A./Alimentos Cárnicos S.A.S./Comercial Nutresa S.A.S. 144A v.25(2030)	400.000	107,4110	429.644,00	0,29
US42226AAA51	4,500 % HealthEquity Inc. 144A v.21(2029)	500.000	97,2320	486.160,00	0,33
US40390DAD75	12,250 % HLF Financing SARL LLC/Herbalife International Inc. 144A v.24(2029)	800.000	109,0960	872.768,00	0,59
USU38284AF94	3,250 % Hologic Inc. Reg.S. v.20(2029)	500.000	96,4230	482.115,00	0,32
US44267DAF42	4,375 % Howard Hughes Corp. 144A v.21(2031)	700.000	93,8550	656.985,00	0,44
US40435WAC47	7,500 % HTA Group Ltd. 144A v.24(2029)	400.000	104,2230	416.892,00	0,28
US443628AJ11	4,500 % Hudbay Minerals Inc. 144A v.21(2026)	500.000	99,8420	499.210,00	0,34
USV4605MAA63	4,500 % India Clean Energy Holdings Reg.S. Green Bond v.22(2027)	300.000	97,8250	293.475,00	0,20
USG4923NAB40	6,250 % Investment Energy Resources Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	200.000	99,6510	199.302,00	0,13
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de México S. de R.L. de C.V. Reg.S. v.21(2028)	400.000	97,1630	388.652,00	0,26
USG5002FAU06	5,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.20(2028)	300.000	100,1950	300.585,00	0,20
USG5002FAV88	5,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2029)	400.000	100,3780	401.512,00	0,27
US47032FAB58	5,000 % James Hardie International Finance DAC 144A v.17(2028)	900.000	99,3780	894.402,00	0,60
US47216FAA57	4,375 % Jazz Securities DAC 144A v.21(2029)	700.000	97,5880	683.116,00	0,46
USU24442AC62	4,625 % Kaiser Aluminum Corporation Reg.S. v.19(2028)	300.000	99,0480	297.144,00	0,20
US49461MAB63	6,625 % Kinetik Holdings L.P. 144A v.23(2028)	200.000	102,7370	205.474,00	0,14
US49726JAA60	6,250 % Kioxia Holdings Corporation 144A v.25(2030)	400.000	102,2640	409.056,00	0,28
US49726JAB44	6,625 % Kioxia Holdings Corporation 144A v.25(2033)	400.000	102,4970	409.988,00	0,28
US50050NAA19	4,125 % Kontoor Brands Inc. 144A v.21(2029)	200.000	94,9470	189.894,00	0,13
US505742AM88	4,250 % Ladder Capital Fin Holdings LLC/Ladder Capital Fin 144A v.20(2027)	800.000	99,1600	793.280,00	0,53
US513075BZ34	3,625 % Lamar Media Corporation v.21(2031)	200.000	93,1350	186.270,00	0,13
US517834AF40	3,900 % Las Vegas Sands Corporation v.19(2029)	200.000	96,7900	193.580,00	0,13
US51817RAD89	7,875 % LATAM Airlines Group S.A. 144A v.24(2030)	400.000	104,2830	417.132,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US51817RAE62	7,625 % LATAM Airlines Group S.A. 144A v.25(2031)	400.000	103,8010	415.204,00	0,28
US524590AA45	4,250 % Leeward Renewable Energy Operations LLC 144A Green Bond v.21(2029)	700.000	94,3790	660.653,00	0,45
US53219LAV18	9,875 % LifePoint Health Inc. 144A v.23(2030)	300.000	108,4980	325.494,00	0,22
US538034AR08	4,750 % Live Nation Entertainment Inc. 144A v.19(2027)	500.000	99,4000	497.000,00	0,33
US538034AX75	3,750 % Live Nation Entertainment Inc. 144A v.21(2028)	400.000	97,7390	390.956,00	0,26
US546347AM73	3,625 % Louisiana Pacific Corporation 144A v.21(2029)	400.000	95,8870	383.548,00	0,26
USU5464JAD55	6,250 % LSB Industries Inc. Reg.S. v.21(2028)	400.000	98,6543	394.617,32	0,27
USU5562LAH25	5,875 % Macy's Retail Holdings LLC Reg.S. v.22(2030)	225.000	99,6710	224.259,75	0,15
US55617LAS16	7,375 % Macy's Retail Holdings LLC 144A v.25(2033)	300.000	104,7110	314.133,00	0,21
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	400.000	99,8170	399.268,00	0,27
US57665RAN61	4,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.20(2028)	300.000	98,2500	294.750,00	0,20
USU57619AE59	5,875 % Mattel Inc. Reg.S. v.19(2027)	900.000	100,2380	902.142,00	0,61
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	600.000	92,5240	555.144,00	0,37
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	360.000	99,8490	359.456,40	0,24
USQ60976AB51	8,000 % Mineral Resources Ltd. Reg.S. v.22(2027)	500.000	101,9790	509.859,00	0,34
US60855RAK68	3,875 % Molina Healthcare Inc. 144A v.20(2030)	700.000	92,7510	649.257,00	0,44
US624758AF53	4,000 % Mueller Water Products Inc. 144A v.21(2029)	400.000	96,4240	385.696,00	0,26
US638962AA84	9,500 % NCR Atleos Corporation 144A v.23(2029)	500.000	108,3630	541.815,00	0,37
USP71340AD81	3,625 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	400.000	87,1300	348.520,00	0,23
US64438WAA53	9,250 % New Flyer Holdings Inc. 144A v.25(2030)	400.000	107,0120	428.048,00	0,29
US65158NAD49	7,500 % Newmark Group Inc. v.24(2029)	400.000	107,4290	429.716,00	0,29
US65343HAA95	5,625 % Nexstar Media Inc. 144A v.19(2027)	600.000	99,9330	599.598,00	0,40
USU6700TAC72	4,750 % Novelis Corporation Reg.S. v.20(2030)	100.000	95,9490	95.949,00	0,06
US629377CE03	5,750 % NRG Energy Inc. v.17(2028)	200.000	100,2040	200.408,00	0,14
US629377CQ33	3,375 % NRG Energy Inc. 144A v.20(2029)	200.000	94,7620	189.524,00	0,13
US629377CX83	6,250 % NRG Energy Inc. 144A v.24(2034)	100.000	102,6200	102.620,00	0,07
US675232AB89	6,000 % Oceaneering International Inc. v.18(2028)	300.000	101,3510	304.053,00	0,20
US681639AA87	4,250 % Olympus Water US Holding Corporation 144A v.21(2028)	600.000	96,0000	576.000,00	0,39
US682691AJ99	6,750 % OneMain Finance Corporation v.25(2032)	200.000	101,8710	203.742,00	0,14
US683715AC05	3,875 % Open Text Corporation 144A v.20(2028)	600.000	97,2450	583.470,00	0,39
US69073TAV52	7,375 % Owens-Brockway Glass Container Inc. 144A v.24(2032)	100.000	101,1950	101.195,00	0,07
US70137WAL28	4,625 % Parkland Corporation 144A v.21(2030)	200.000	97,3420	194.684,00	0,13
US70137WAN83	6,625 % Parkland Corporation 144A v.24(2032)	400.000	102,8280	411.312,00	0,28
US70478JAA25	6,750 % Pearl Merger Sub Inc. 144A v.21(2028)	500.000	86,2310	431.155,00	0,29
US71367VAB53	7,500 % Perenti Finance Pty Ltd. 144A v.24(2029)	800.000	104,7410	837.928,00	0,56
US71376LAE02	4,250 % Performance Food Group Inc. 144A v.21(2029)	500.000	97,3010	486.505,00	0,33
US71880KAA97	6,750 % Phinia Inc. 144A v.24(2029)	600.000	103,2620	619.572,00	0,42
US724479AP57	6,875 % Pitney-Bowes Inc. 144A v.21(2027)	600.000	100,6080	603.648,00	0,41
US733174AL01	7,250 % Popular Inc. v.23(2028)	400.000	104,8180	419.272,00	0,28
US737446AR57	4,500 % Post Holdings Inc. 144A v.21(2031)	500.000	93,6870	468.435,00	0,32
US740212AM74	6,875 % Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	700.000	100,5340	703.738,00	0,47
US74166MAC01	5,750 % Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A v.19(2026)	67.000	100,4740	67.317,58	0,05
US74166MAF32	3,375 % Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A v.20(2027)	300.000	97,3070	291.921,00	0,20
US74736KAH41	4,375 % Qorvo Inc. v.20(2029)	600.000	98,0130	588.078,00	0,40
US74736KAJ07	3,375 % Qorvo Inc. 144A v.20(2031)	300.000	91,9660	275.898,00	0,19
US74825NAA54	6,750 % Queen MergerCo Inc. 144A v.25(2032)	500.000	103,9220	519.610,00	0,35
US75102WAG33	11,250 % Rakuten Group Inc. 144A v.24(2027)	400.000	108,4550	433.820,00	0,29
US75420NAA19	6,875 % Raven Acquisition Holdings LLC 144A v.24(2031)	700.000	102,7900	719.530,00	0,48
USL7915TAA09	4,500 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. Reg.S. v.20(2030)	500.000	96,7340	483.670,00	0,33
USY7280PAA13	4,500 % Renew Wind Energy [AP 2] Private Ltd./Ostro Jaisalmer Private Ltd./Ostro Urja Wi Reg.S. Green Bond v.21(2028)	200.000	96,5560	193.112,00	0,13
US76774LAB36	6,750 % Ritchie Bros. Holdings Inc. 144A v.23(2028)	500.000	102,3460	511.730,00	0,34
US771049AA15	3,875 % Roblox Corporation 144A v.21(2030)	800.000	95,4900	763.920,00	0,51
US77289KAA34	5,500 % Rockcliff Energy II LLC 144A v.21(2029)	400.000	97,9370	391.748,00	0,26
US77340RAR84	4,950 % Rockies Express Pipeline 144A v.19(2029)	100.000	99,2510	99.251,00	0,07
US257867BJ97	9,500 % R.R. Donnelley & Sons Co. 144A v.24(2029)	200.000	102,5340	205.068,00	0,14
US78572XAG60	3,900 % Sabra Health Care L.P./Sabra Capital v.19(2029)	600.000	96,8610	581.166,00	0,39
USG7777BAA29	5,300 % Sagicor Financial Co. Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	100,0170	400.068,00	0,27
US79546VAQ95	6,750 % Sally Holdings LLC/Sally Capital v.24(2032)	500.000	104,1000	520.500,00	0,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US812127AC28	6,500 % Sealed Air Corporation/ Sealed Air Corporation US 144A v. 24(2032)	900.000	103,7150	933.435,00	0,63
US829259BH26	8,125 % Sinclair Television Group Inc. 144A v.25(2033)	300.000	103,0380	309.114,00	0,21
US29977LAA98	5,000 % SK Invictus Intermediate II S.a.r.l. 144A v.21(2029)	700.000	97,9980	685.986,00	0,46
US832248BD93	2,625 % Smithfield Foods Inc. 144A v.21(2031)	500.000	87,8220	439.110,00	0,30
US88023UAH41	4,000 % Somnigroup International Inc. 144A v.21(2029)	500.000	96,1480	480.740,00	0,32
US83600WAE93	7,375 % Sotera Health Holdings LLC 144A v.24(2031)	500.000	105,0270	525.135,00	0,35
US864486AL98	5,000 % Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corporation 144A v.21(2031)	500.000	95,2490	476.245,00	0,32
US86828LAC63	4,500 % Superior Plus L.P./Superior General Partner Inc. 144A v. 21(2029)	700.000	96,6090	676.263,00	0,46
US87422VAK44	8,625 % Talen Energy Supply LLC 144A v.23(2030)	300.000	106,2860	318.858,00	0,21
US876511AG15	8,250 % Taseko Mines Ltd. 144A v.24(2030)	600.000	106,0300	636.180,00	0,43
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	98.000	99,9530	97.953,94	0,07
US880349AU90	8,000 % Tenneco Inc. 144A v.23(2028)	200.000	100,2600	200.520,00	0,14
US428040DC08	12,625 % The Hertz Corporation 144A v.24(2029)	400.000	106,1090	424.436,00	0,29
US775631AD66	4,375 % The Roller Bearing Company of America Inc. 144A v. 21(2029)	400.000	97,3100	389.240,00	0,26
US88830MAM47	7,000 % Titan International Inc. v.21(2028)	400.000	100,2880	401.152,00	0,27
US893647BU00	6,375 % Transdigm Inc. 144A v.24(2029)	400.000	102,4260	409.704,00	0,28
US896288AA51	3,500 % Trinet Group Inc. 144A v.21(2029)	400.000	93,8920	375.568,00	0,25
US896288AC18	7,125 % Trinet Group Inc. 144A v.23(2031)	300.000	103,3360	310.008,00	0,21
US90015WAM55	9,000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 144A v.23(2028)	300.000	108,0120	324.036,00	0,22
US90932LAG23	4,375 % United Airlines Inc. 144A v.21(2026)	300.000	99,7420	299.226,00	0,20
US90932LAH06	4,625 % United Airlines Inc. 144A v.21(2029)	400.000	98,4800	393.920,00	0,27
US914906AX08	7,375 % Univision Communications Inc. 144A v.22(2030)	400.000	100,9320	403.728,00	0,27
US90290MAD39	4,750 % US Foods Inc. 144A v.21(2029)	500.000	98,6620	493.310,00	0,33
US91740PAG37	7,125 % USA Compression Partners L.P./USA Compression Finance Corporation 144A v.24(2029)	500.000	103,1730	515.865,00	0,35
US91889FAC59	8,375 % Valaris Ltd. 144A v.23(2030)	500.000	103,9180	519.590,00	0,35
USU92147AE40	3,625 % Valvoline Inc. Reg.S. v.21(2031)	400.000	91,6510	366.604,00	0,25
US92047WAG69	3,625 % Valvoline Inc. 144A v.21(2031)	200.000	91,7810	183.562,00	0,12
US92243XAH44	10,875 % Vedanta Resources Finance II Plc. 144A v.24(2029)	200.000	104,8690	209.738,00	0,14
US925550AF21	3,750 % Viavi Solutions Inc. 144A v.21(2029)	700.000	94,4250	660.975,00	0,45
US92840VAP76	7,750 % Vistra Operations Company LLC 144A v.23(2031)	500.000	105,9700	529.850,00	0,36
US928881AF82	2,950 % Vontier Corporation v.21(2031)	400.000	91,2790	365.116,00	0,25
US91838PAA93	8,500 % VT Topco Inc. 144A v.23(2030)	300.000	101,9650	305.895,00	0,21
US94419NAB38	7,750 % Wayfair LLC 144A v.25(2030)	600.000	105,1400	630.840,00	0,43
US947075AU14	8,625 % Weatherford International Ltd. 144A v.21(2030)	500.000	102,4170	512.085,00	0,35
US958102AQ89	2,850 % Western Digital Corporation v.21(2029)	400.000	94,1270	376.508,00	0,25
US958102AR62	3,100 % Western Digital Corporation v.21(2032)	400.000	90,4960	361.984,00	0,24
US98421MAC01	8,875 % Xerox Holdings Corporation 144A v.24(2029)	300.000	55,1250	165.375,00	0,11
US65342QAB86	4,500 % XPLR Infrastructure Operating Partners L.P. 144A v. 17(2027)	300.000	98,2900	294.870,00	0,20
US65342QAL68	3,875 % XPLR Infrastructure Operating Partners L.P. 144A v. 19(2026)	200.000	98,7190	197.438,00	0,13
US65342QAM42	7,250 % XPLR Infrastructure Operating Partners L.P. 144A v. 23(2029)	300.000	102,7030	308.109,00	0,21
US98379KAA07	6,250 % XPO Inc. 144A v.23(2028)	800.000	102,0980	816.784,00	0,55
US98981BAA08	3,875 % Zoominfo Technologies LLC/Zoominfo Finance Corporation 144A v.21(2029)	600.000	94,6910	568.146,00	0,38
US68245XAH26	3,875 % 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. 144A v.19(2028)	100.000	97,7760	97.776,00	0,07
US682357AA69	3,875 % 180 Medical Inc. 144A v.21(2029)	600.000	95,5400	573.240,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				89.159.231,90	60,11
				113.013.842,43	76,19
Nicht notierte Wertpapiere					
USD					
US75606DAV38	9,750 % Anywhere Real Estate Group LLC/Anywhere Co-Issuer Corporation 144A v.25(2030)	600.000	109,2900	655.740,00	0,44
USU1511QAB50	6,125 % CVR Partners L.P./CVR Nitrogen Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	600.000	99,8649	599.189,40	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
				USD	
US34960PAE16	7,875 % FTAI Aviation Ltd. 144A v.23(2030)	600.000	106,4160	638.496,00	0,43
USY7550LAR60	9,625 % Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. Reg.S. v. 25(2032)	746.000	113,1250	843.912,50	0,57
				2.737.337,90	1,84
Nicht notierte Wertpapiere				2.737.337,90	1,84
Anleihen				143.203.123,31	96,53
Wertpapiervermögen				143.203.123,31	96,53
Bankguthaben - Kontokorrent				2.408.715,04	1,62
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				2.746.680,68	1,85
Nettovermögenswert in USD				148.358.519,03	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
		USD	
EUR/USD Währungskäufe	94.847.731,76	111.775.870,38	75,34
USD/EUR Währungsverkäufe	1.109.685,79	1.307.739,18	0,88

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
			USD	
CHF/EUR Bilaterale Währungsgeschäfte	1.070,00	1.151,48	1.349,26	0,00

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in US-Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8511
Schweizer Franken	CHF	1	0,7955

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Klasse EUR hedged A dis
WKN A14WSP
ISIN LU1262879767

Klasse EUR hedged I dis
WKN A14WSQ
ISIN LU1262880427

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Aktienklassen bestehende Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive ist ein international ausgerichteter Rentenfonds. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen (einschließlich von Emittenten aus der Finanzindustrie), sonstige verzinsliche Wertpapiere (ausgeschlossen sind Asset Backed Securities wie zum Beispiel Collateralized Debt Obligations, Collateralized Bond Obligations, Collateralized Swap Obligations und ähnliche Werte) sowie Zero-Bonds, Staatsanleihen und Credit Default Swaps (CDS auf Einzeltitel sowie Index CDS) angelegt. Die vorgenannten Vermögenswerte werden von internationalen Emittenten (einschließlich aus Ländern der Emerging Markets) begeben. Zum Ende des Berichtszeitraums bestanden zwei Aktienklassen in EUR. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals. Durch die gleichzeitige Anlage in globale Unternehmensanleihen und das Management der Zinsänderungsrisiken ergibt sich für den Teilfonds ein im Vergleich zu kurzfristigen weltweiten, in EUR denominierten Renten höheres Renditepotenzial. Mit der defensiven MinRisk-Strategie wird zugunsten des Teilfonds das Ziel angestrebt, Zusatzerträge in einem globalen Rentenfonds bei gleichzeitig geringem Abschreibungsrisiko zu erreichen. Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 wurde die Anlagepolitik dahingehend angepasst, dass Credit Default Swaps nicht nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden dürfen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 48 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 30 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 16 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 60 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 30 Prozent und Versorgeranleihen mit 10 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,44 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und drei Monaten.

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 43 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 39 Prozent. Kleinere Engagements in Britische Pfund ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged A dis	1,83	3,33	11,74	-
Klasse EUR hedged I dis	1,97	3,60	12,63	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,83 %
Großbritannien	11,73 %
Kanada	6,88 %
Niederlande	6,70 %
Frankreich	5,38 %
Luxemburg	4,17 %
Italien	3,51 %
Irland	3,24 %
Deutschland	2,61 %
Schweden	2,33 %
Österreich	1,90 %
Australien	1,47 %
Japan	1,45 %
Spanien	1,04 %
Mexiko	0,99 %
Norwegen	0,89 %
Südkorea	0,89 %
Dänemark	0,67 %
Neuseeland	0,53 %
Finnland	0,40 %
Bermudas	0,38 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,30 %
Singapur	0,22 %
Wertpapiervermögen	97,51 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	1,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,08 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	13,48 %
Investitionsgüter	10,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,88 %
Immobilien	6,87 %
Automobile & Komponenten	6,22 %
Energie	5,64 %
Versicherungen	4,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,95 %
Versorgungsbetriebe	3,84 %
Software & Dienste	3,62 %
Real Estate Management & Development	3,29 %
Hardware & Ausrüstung	2,88 %
Verbraucherdienste	2,71 %
Media & Entertainment	2,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,61 %
Telekommunikationsdienste	2,42 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,19 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,07 %
Transportwesen	1,88 %
Groß- und Einzelhandel	1,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,94 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Wertpapiervermögen	97,51 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	1,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,08 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR hedged A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	0,45	5	0,40	87,70
30.09.2024	0,05	0	-0,41	92,03
30.09.2025	0,11	1	0,06	94,94

Klasse EUR hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	172,65	194	-21,12	888,18
30.09.2024	159,86	171	-21,19	934,49
30.09.2025	115,57	120	-48,78	966,58

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	112.802.667,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.100.533,36)	
Bankguthaben	1.662.445,45
Sonstige Bankguthaben	685.444,52
Zinsforderungen	13.338,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.243.747,90
	116.407.644,71
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-37.299,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-384.754,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-291.924,00
Sonstige Passiva	-21.135,82
	-735.113,27
Nettovermögenswert	115.672.531,44

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR hedged A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	106.974,88 EUR
Umlaufende Aktien	1.126,757
Aktienwert	94,94 EUR

Klasse EUR hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	115.565.556,56 EUR
Umlaufende Aktien	119.561,862
Aktienwert	966,58 EUR

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A dis	Klasse EUR hedged I dis
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.908.374,18	45.453,29	159.862.920,89
Ordentliches Nettoergebnis	3.213.032,57	2.695,90	3.210.336,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	642.821,15	-987,61	643.808,76
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.615.996,76	61.125,79	5.554.870,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-54.340.550,74	-1.742,49	-54.338.808,25
Realisierte Gewinne	16.344.597,58	8.118,79	16.336.478,79
Realisierte Verluste	-11.405.326,16	-4.933,77	-11.400.392,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.282.067,77	-1.617,04	-2.280.450,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.763.641,12	-1.062,22	-1.762.578,90
Ausschüttung	-260.705,01	-75,76	-260.629,25
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	115.672.531,44	106.974,88	115.565.556,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged A dis	Klasse EUR hedged I dis
	EUR	EUR	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.010.030,52	1.956,13	4.008.074,39
Bankzinsen	94.796,98	46,81	94.750,17
Erträge aus Swing Pricing	23.171,53	9,03	23.162,50
Sonstige Erträge	13.121,37	11,50	13.109,87
Ertragsausgleich	-690.607,17	1.171,89	-691.779,06
Erträge insgesamt	3.450.513,23	3.195,36	3.447.317,87
Zinsaufwendungen	-11.779,02	-6,86	-11.772,16
Verwaltungsvergütung	-137.195,05	-197,67	-136.997,38
Pauschalgebühr	-123.369,83	-72,17	-123.297,66
Taxe d'abonnement	-12.921,71	-38,48	-12.883,23
Sonstige Aufwendungen	-1,07	0,00	-1,07
Aufwandsausgleich	47.786,02	-184,28	47.970,30
Aufwendungen insgesamt	-237.480,66	-499,46	-236.981,20
Ordentliches Nettoergebnis	3.213.032,57	2.695,90	3.210.336,67
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	6.831,85		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,47	0,20

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive / Klasse EUR hedged A dis und Klasse EUR hedged I dis wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR hedged A dis Stück	Klasse EUR hedged I dis Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	493,872	171.070,037
Ausgegebene Aktien	651,654	5.891,031
Zurückgenommene Aktien	-18,769	-57.399,206
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.126,757	119.561,862

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	99,2730	1.489.095,00	1,29
XS2341269970	1,125 % Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.100.000	93,5740	1.029.314,00	0,89
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	98,4960	1.083.456,00	0,94
XS3070545234	3,500 % Arundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2030)	800.000	99,5190	796.152,00	0,69
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	500.000	101,1970	505.985,00	0,44
XS2597991988	4,500 % ASB Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2027)	600.000	102,9300	617.580,00	0,53
XS2498554992	4,000 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	700.000	102,4470	717.129,00	0,62
XS2577572188	4,875 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	700.000	103,1010	721.707,00	0,62
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	100.000	96,1220	96.122,00	0,08
XS2851605886	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	1.600.000	101,0550	1.616.880,00	1,40
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)	700.000	95,9830	671.881,00	0,58
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	600.000	97,2240	583.344,00	0,50
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	700.000	95,2900	667.030,00	0,58
XS2624683301	3,500 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	200.000	101,1790	202.358,00	0,17
FR0014002QG3	1,625 % Carmila S.A.S. EMTN Reg.S. v.21(2029)	500.000	95,6890	478.445,00	0,41
XS2346973741	1,500 % CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	800.000	92,7670	742.136,00	0,64
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	700.000	95,3080	667.156,00	0,58
XS2125426796	0,375 % DSV A/S Reg.S. v.20(2027)	600.000	97,2630	583.578,00	0,50
XS2850439642	3,500 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	300.000	102,2050	306.615,00	0,27
XS1915689746	1,250 % Emerson Electric Co. EMTN v.19(2025)	700.000	99,9750	699.825,00	0,61
XS1750986744	1,125 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	500.000	98,9430	494.715,00	0,43
FR0013517190	0,375 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	96,6720	966.720,00	0,84
XS2176783319	1,250 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	900.000	99,3320	893.988,00	0,77
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	100.000	98,0400	98.040,00	0,08
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	900.000	101,0470	909.423,00	0,79
XS2125145867	0,850 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	100.000	99,4100	99.410,00	0,09
XS2817916484	3,755 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	800.000	102,4210	819.368,00	0,71
XS2063268754	1,250 % International Distributions Services Plc. Reg.S. v.19(2026)	700.000	98,6820	690.774,00	0,60
XS2673969650	5,250 % International Distributions Services Plc. Reg.S. v.23(2028)	300.000	106,0380	318.114,00	0,28
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	900.000	96,4100	867.690,00	0,75
XS2760773411	3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	400.000	100,9620	403.848,00	0,35
XS2345877497	0,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	400.000	91,8620	367.448,00	0,32
XS3032035837	3,250 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.25(2030)	400.000	101,6190	406.476,00	0,35
XS1567174286	1,500 % McKesson Corporation v.17(2025)	600.000	99,8960	599.376,00	0,52
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	600.000	98,2290	589.374,00	0,51
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	300.000	99,9200	299.760,00	0,26
XS2867261518	3,616 % Mitsubishi HC Capital UK Plc. EMTN Reg.S. v.24(2027)	700.000	101,9210	713.447,00	0,62
XS2063535970	1,875 % NE Property BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	600.000	99,4270	596.562,00	0,52
FR0013476090	1,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	98,1670	687.169,00	0,59
XS2842083235	3,625 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.300.000	102,9350	1.338.155,00	1,16
XS1753814737	1,750 % REN Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2028)	600.000	98,0460	588.276,00	0,51
XS2472603740	2,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2029)	1.100.000	97,7530	1.075.283,00	0,93
XS1078218218	3,000 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.100.000	100,4880	1.105.368,00	0,96
XS2607381436	4,250 % Securitas Treasury Ireland DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	700.000	102,1510	715.057,00	0,62
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	700.000	101,4110	709.877,00	0,61
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	900.000	99,0940	891.846,00	0,77
XS2767499275	3,375 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	500.000	101,9770	509.885,00	0,44
XS2347284742	1,125 % Technip Energies NV Reg.S. v.21(2028)	800.000	95,9770	767.816,00	0,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.100.000	98,6310	1.084.941,00	0,94
XS2587306403	3,820 % The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	102,2840	1.022.840,00	0,88
XS2511301322	2,551 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	100,0730	600.438,00	0,52
XS2565831943	3,631 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2029)	1.100.000	102,5390	1.127.929,00	0,98
XS1578127778	1,450 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	1.100.000	98,6780	1.085.458,00	0,94
XS1874122770	1,023 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	100.000	98,1040	98.104,00	0,08
XS2153406868	1,491 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	98,7310	1.283.503,00	1,11
XS2744121869	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	500.000	100,8700	504.350,00	0,44
DE000A3LQ9S2	4,500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	101,9730	917.757,00	0,79
XS3063752888	2,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	400.000	100,1730	400.692,00	0,35
XS2496288593	3,000 % Universal Music Group N.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	800.000	100,7070	805.656,00	0,70
XS1708161291	1,375 % Verizon Communications Inc. v.17(2026)	700.000	99,0000	693.000,00	0,60
XS2521820048	2,000 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	200.000	99,1000	198.200,00	0,17
XS2583352443	3,500 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	300.000	100,0550	300.165,00	0,26
XS2351032227	0,875 % Worley US Finance Sub Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	98,8800	988.800,00	0,85
XS2626289222	4,875 % 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	800.000	105,3820	843.056,00	0,73
				44.753.942,00	38,72
GBP					
XS1879223565	2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	900.000	98,1960	1.012.793,95	0,88
XS2437353514	1,875 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. v.22(2026)	400.000	99,1840	454.659,64	0,39
XS2667627124	5,720 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	101,2120	1.043.900,99	0,90
XS1079317167	3,850 % Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.400.000	99,7080	1.599.715,79	1,38
				4.111.070,37	3,55
USD					
US04010LBG77	5,950 % Ares Capital Corporation v.24(2029)	600.000	103,3310	527.692,57	0,46
US05946KAQ40	5,381 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) v.24(2029)	600.000	103,4570	528.336,03	0,46
USP15075AL18	5,621 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.24(2029)	1.300.000	103,8020	1.148.545,41	0,99
US05964HAU95	5,588 % Banco Santander S.A. v.23(2028)	200.000	103,9470	176.946,12	0,15
US25466AAJ07	3,450 % Capital One National Association v.16(2026)	900.000	99,3710	761.204,36	0,66
XS2914524009	5,141 % Emirates NBD Bank PJSC EMTN Reg.S. v.24(2029)	400.000	103,2990	351.686,10	0,30
US30190AAF12	6,500 % F&G Annuities & Life Inc. v.24(2029)	1.000.000	104,3920	888.518,17	0,77
US37045XBT28	4,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.17(2027)	800.000	100,1040	681.617,16	0,59
US37045XEU63	5,550 % General Motors Financial Co. Inc. v.24(2029)	400.000	103,3310	351.795,05	0,30
US013817AJ05	5,900 % Howmet Aerospace Inc. v.07(2027)	400.000	102,3930	348.601,58	0,30
USY3815NBH36	5,125 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.24(2029)	800.000	102,0380	694.785,94	0,60
US469814AB34	6,350 % Jacobs Engineering Group Inc. v.23(2028)	1.300.000	105,4910	1.167.233,81	1,01
US46625HRV41	2,950 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	200.000	99,0650	168.635,63	0,15
US559222BA12	5,050 % Magna International Inc. v.24(2029)	700.000	102,5210	610.815,39	0,53
US56035LAJ35	6,500 % Main Street Capital Corp. v.24(2027)	1.200.000	102,2870	1.044.722,10	0,90
US55279HAW07	4,700 % Manufacturers & Traders Trust v.23(2028)	1.700.000	101,2680	1.465.278,75	1,27
US576323AT63	5,900 % MasTec Inc. v.24(2029)	1.300.000	104,5490	1.156.810,79	1,00
XS1843434959	0,000 % MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2026)	1.900.000	5,0000	80.857,95	0,07
US620076BY45	5,000 % Motorola Solutions Inc. v.24(2029)	400.000	102,3760	348.543,71	0,30
US636274AD47	5,602 % National Grid Plc. v.23(2028)	200.000	103,4240	176.055,83	0,15
US65535HBM07	6,070 % Nomura Holdings Inc. v.23(2028)	500.000	104,5400	444.888,93	0,38
XS2241376727	1,375 % Shinhan Card Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	99,8540	339.957,44	0,29
US86562MCR97	5,520 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.23(2028)	500.000	103,0390	438.501,15	0,38
US871829BF39	3,250 % Sysco Corporation v.17(2027)	1.600.000	98,6210	1.343.038,56	1,16
US876030AK37	5,100 % Tapestry Inc. v.24(2030)	900.000	102,2910	783.572,22	0,68
US38145GAH39	3,500 % The Goldman Sachs Group Inc. v.16(2026)	500.000	99,3400	422.759,38	0,37
US928563AK15	1,800 % VMWare LLC v.21(2028)	400.000	93,6600	318.869,69	0,28
				16.770.269,82	14,50
Börsengehandelte Wertpapiere				65.635.282,19	56,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
				EUR	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1405816312	1,875 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	99,7250	1.196.700,00	1,03
XS2331921390	1,500 % Anima Holding S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	700.000	96,5330	675.731,00	0,58
XS3196024296	3,250 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.25(2031)	300.000	97,4410	292.323,00	0,25
XS2430970884	0,832 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2027)	900.000	97,7880	880.092,00	0,76
XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	400.000	98,5000	394.000,00	0,34
XS2051670300	1,750 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2029)	900.000	95,3060	857.754,00	0,74
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	900.000	99,2140	892.926,00	0,77
XS2303052695	0,750 % CTP NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.200.000	97,3840	1.168.608,00	1,01
DE000DL19U56	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	100,1440	1.001.440,00	0,87
XS1891174341	2,500 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. Green Bond v.19(2026)	800.000	99,9810	799.848,00	0,69
XS2081500907	1,661 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	500.000	98,9590	494.795,00	0,43
FR001400PT38	3,750 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.24(2029)	300.000	102,4080	307.224,00	0,27
DE000A30VGD9	2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	700.000	99,1040	693.728,00	0,60
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	99,9970	1.299.961,00	1,12
XS2391860843	0,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	600.000	97,6950	586.170,00	0,51
XS2765559799	3,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	700.000	101,0830	707.581,00	0,61
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	200.000	104,2050	208.410,00	0,18
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	700.000	101,8940	713.258,00	0,62
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	600.000	99,6610	597.966,00	0,52
XS2644417227	4,500 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	400.000	101,6360	406.544,00	0,35
XS2356076625	1,125 % Sirius Real Estate Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	98,8070	988.070,00	0,85
XS1112678989	1,875 % The Coca-Cola Co. v.14(2026)	1.200.000	99,6520	1.195.824,00	1,03
XS2347379377	0,950 % Tritax EuroBox Reg.S. Green Bond v.21(2026)	700.000	98,8760	692.132,00	0,60
XS2071382662	1,125 % Vicinity Centres Re Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	400.000	92,6260	370.504,00	0,32
XS1843459600	2,250 % WPC Eurobond BV v.18(2026)	1.200.000	99,7300	1.196.760,00	1,03
				18.618.349,00	16,08

USD

US00774MAV72	2,450 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.21(2026)	200.000	98,2380	167.227,85	0,14
US00928QAX97	6,500 % Aircastle Ltd. 144A v.23(2028)	300.000	105,0740	268.296,88	0,23
US00929JAC09	5,000 % Aircastle Ltd./Aircastle Ireland DAC 144A v.25(2030)	200.000	100,7700	171.538,00	0,15
US025816DP17	5,098 % American Express Co. Fix-to-Float v.24(2028)	400.000	101,3690	345.115,33	0,30
US04010LBE20	7,000 % Ares Capital Corporation v.23(2027)	700.000	103,0060	613.705,00	0,53
US05351WAB90	3,800 % Avangrid Inc. Green Bond v.19(2029)	400.000	98,2630	334.540,81	0,29
US05369AAP66	6,750 % Aviation Capital Group LLC 144A v.23(2028)	700.000	106,3680	633.735,64	0,55
US13608JAA51	5,260 % Canadian Imperial Bank of Commerce v.24(2029)	200.000	103,5540	176.277,13	0,15
US12532HAC88	1,450 % CGI Group Inc. v.21(2026)	1.500.000	97,6230	1.246.357,14	1,08
US17275RBR21	4,850 % Cisco Systems Inc. v.24(2029)	500.000	102,6680	436.922,29	0,38
US191098AM46	5,250 % Coca-Cola Bottling Co. Consolidated v.24(2029)	1.200.000	103,3810	1.055.895,82	0,91
USG25839PT55	1,500 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.21(2027)	700.000	96,6450	575.806,45	0,50
US26884UAF66	3,750 % EPR Properties v.19(2029)	1.000.000	96,3460	820.035,75	0,71
US30212PAR64	3,250 % Expedia Group Inc. v.19(2030)	800.000	95,5860	650.853,69	0,56
US303901BB79	4,850 % Fairfax Financial Holdings Ltd. v.18(2028)	1.200.000	101,3230	1.034.876,16	0,89
USU31520AJ57	3,100 % Fedex Corporation Reg.S. v.24(2029)	334.000	95,5752	271.700,72	0,23
US31488VAB36	4,350 % Ferguson Enterprises Inc. v.25(2031)	300.000	99,3960	253.798,62	0,22
US33938XAA37	4,875 % Flex Ltd. v.19(2029)	300.000	101,1790	258.351,35	0,22
US38147UAE73	6,375 % Goldman Sachs BDC Inc. v.24(2027)	800.000	102,3430	696.862,71	0,60
US459200KA85	3,500 % International Business Machines Corporation v.19(2029)	1.200.000	97,9590	1.000.517,49	0,86
US46124HAE62	5,250 % Intuit Inc. v.23(2026)	700.000	101,1160	602.444,46	0,52
US466313AJ20	3,600 % Jabil Inc. v.20(2030)	600.000	96,5400	493.012,17	0,43
US46849LVH13	4,550 % Jackson National Life Global Funding 144A v.25(2030)	1.000.000	100,0070	851.195,85	0,74
USU5876JAR69	4,850 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.24(2029)	1.300.000	101,8790	1.127.267,85	0,97
US30303M8L96	4,600 % Meta Platforms Inc. v.23(2028)	1.000.000	102,0360	868.465,40	0,75
US59217GFT13	4,900 % Metropolitan Life Global Funding I 144A v.25(2030)	2.000.000	102,6070	1.746.650,78	1,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US61690U7W40	5,882 % Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2026)	500.000	101,9520	433.875,22	0,38
US620076BL24	4,600 % Motorola Solutions Inc. v.18(2028)	800.000	101,1020	688.412,63	0,60
US780097BA81	4,800 % NatWest Group Plc. v.16(2026)	1.400.000	100,3060	1.195.237,04	1,03
US64110LA551	4,875 % Netflix Inc. v.17(2028)	100.000	102,2210	87.004,00	0,08
US681936BH22	5,250 % Omega Healthcare Investors Inc. v.15(2026)	900.000	100,0110	766.106,90	0,66
US682680BD48	5,850 % Oneok Inc. [New] v.20(2026)	1.400.000	100,2670	1.194.772,32	1,03
US756109BE34	4,625 % Realty Income Corporation v.21(2025)	200.000	100,0030	170.232,36	0,15
US756109BK93	3,100 % Realty Income Corporation v.21(2029)	800.000	95,9280	653.182,40	0,56
US756109CB85	4,000 % Realty Income Corporation v.24(2029)	200.000	99,4380	169.270,58	0,15
US785592AU04	4,200 % Sabine Pass Liquefaction LLC v.17(2028)	400.000	99,9210	340.185,55	0,29
US824348BJ44	2,950 % Sherwin-Williams Co. v.19(2029)	700.000	95,4830	568.883,31	0,49
US86562MCG33	1,902 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.21(2028)	1.000.000	93,8420	798.723,30	0,69
US06417XAP69	4,850 % The Bank of Nova Scotia v.23(2030)	500.000	102,3340	435.500,89	0,38
US96949LAD73	3,750 % The Williams Companies Inc. v.17(2027)	1.000.000	99,4170	846.174,14	0,73
US872540AT63	3,875 % TJX Companies Inc. v.20(2030)	400.000	99,0720	337.295,09	0,29
US87264ACZ66	4,950 % T-Mobile USA Inc. v.23(2028)	800.000	101,9240	694.009,70	0,60
US87268LAA52	3,350 % TR Finance LLC v.25(2026)	1.400.000	99,2885	1.183.112,61	1,02
US958667AF48	6,350 % Western Midstream Operating L.P. v.23(2029)	300.000	105,2130	268.651,80	0,23
USQ98236AC80	3,700 % Woodside Fin Reg.S. v.16(2026)	700.000	99,3430	591.881,01	0,51
				28.123.962,19	24,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				46.742.311,19	40,37
Nicht notierte Wertpapiere					
USD					
USU0536PAQ73	4,800 % Aviation Capital Group LLC Reg.S. v.25(2030)	500.000	99,8840	425.074,47	0,37
				425.074,47	0,37
Nicht notierte Wertpapiere				425.074,47	0,37
Anleihen				112.802.667,85	97,51
Wertpapiervermögen				112.802.667,85	97,51
Terminkontrakte					
Short-Positionen					
EUR					
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025		-99		10.395,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2025		-15		-150,00	0,00
				10.245,00	0,01
USD					
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2025		-59		-19.616,08	-0,02
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025		-70		-27.927,97	-0,02
				-47.544,05	-0,04
Short-Positionen				-37.299,05	-0,03
Terminkontrakte				-37.299,05	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent				1.662.445,45	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.244.717,19	1,08
Nettovermögenswert in EUR				115.672.531,44	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettover- mögens- wert %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	3.783.000,00	4.322.959,22	3,74
EUR/USD	Währungsverkäufe	55.794.000,00	47.344.156,91	40,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert)

Klasse EUR A dis
WKN A2QGNX
ISIN LU2250014219

Klasse EUR I acc
WKN A2QGNZ
ISIN LU2250014300

Liquidationsbericht
01.10.2024 - 18.07.2025

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition wurde im Geschäftsjahr aufgrund der Rückgabe aller Aktien in beiden Aktienklassen durch die Investoren still liquidiert. Dabei wurden die Aktienklassen EUR A dis und EUR I acc zum 18. Juli 2025 still liquidiert.

Der Aktienwert zum Auflösungstichtag belief sich für die Aktienklasse EUR A dis auf 130,75 EUR.

Der Aktienwert zum Auflösungstichtag belief sich für die Aktienklasse EUR I acc auf 1.369,18 EUR.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 18. Juli 2025 verzeichnete die Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert) für die Klasse EUR A dis eine Wertsteigerung von 2,47% (nach BVI-Methode).

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 18. Juli 2025 verzeichnete die Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert) für die Klasse EUR I acc eine Wertsteigerung von 2,77% (nach BVI-Methode).

Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	0,00	0	0,00	1.074,14
30.09.2024	0,01	0	0,01	1.301,03
18.07.2025	0,00	0	-0,01 ¹⁾	130,75

Klasse EUR I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2023	46,08	43	44,91	1.077,68
30.09.2024	27,48	21	-25,85	1.332,26
18.07.2025	13,29	10	-14,50	1.369,18

- 1) Für die Aktienklasse EUR A dis erfolgte mit Wirkung zum 20.05.2025 ein Aktienklassensplit im Verhältnis 1:10.

Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert)

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 18. Juli 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.497.590,38	13.050,64	27.484.539,74
Ordentliches Nettoergebnis	211.178,94	17,62	211.161,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	95.064,50	130,59	94.933,91
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.592,37	5.592,37	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-14.518.586,13	-16.795,67	-14.501.790,46
Realisierte Gewinne	8.000.511,84	3.256,11	7.997.255,73
Realisierte Verluste	-4.508.482,84	-2.594,52	-4.505.888,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.249.937,12	-847,57	-4.249.089,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	757.347,69	-158,19	757.505,88
Ausschüttung	-296,78	-296,78	0,00
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	13.289.982,85	1.354,60	13.288.628,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 18. Juli 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Dividenden	359.720,91	252,75	359.468,16
Zinsen auf Anleihen	3.437,19	1,02	3.436,17
Bankzinsen	15.099,96	9,79	15.090,17
Erträge aus Swing Pricing	43.537,79	14,74	43.523,05
Ertragsausgleich	-134.439,23	-248,97	-134.190,26
Erträge insgesamt	287.356,62	29,33	287.327,29
Zinsaufwendungen	-771,59	-1,07	-770,52
Verwaltungsvergütung ²⁾	-94.455,82	-108,44	-94.347,38
Pauschalgebühr	-18.884,80	-15,23	-18.869,57
Taxe d'abonnement	-1.440,20	-5,35	-1.434,85
Aufwandsausgleich	39.374,73	118,38	39.256,35
Aufwendungen insgesamt	-76.177,68	-11,71	-76.165,97
Ordentliches Nettoergebnis	211.178,94	17,62	211.161,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	22.884,46		

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition / Klasse EUR A dis und Klasse EUR I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf zum 18. Juli 2025

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	10,031	20.630,000
Ausgegebene Aktien nach Aktienklassensplit ¹⁾	128,907	0,000
Ausgegebene Aktien	4,292	0,000
Zurückgenommene Aktien	-132,870	-10.924,447
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes ²⁾	10,360	9.705,553

1) Für die Aktienklasse EUR A dis erfolgte mit Wirkung zum 20.05.2025 ein Aktienklassensplit im Verhältnis 1:10.

2) Der Teilfonds wurde zum 18. Juli 2025 liquidiert. Zum 30. September 2025 beliefen sich die umlaufenden Aktien auf 0.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Klasse EUR A dis
WKN A40LN0
ISIN LU2877719836

Klasse EUR I acc
WKN A40LN1
ISIN LU2877720099

Klasse GBP I acc
WKN A4182K
ISIN LU3056066775

Klasse USD I acc
WKN A4182M
ISIN LU3056066932

Jahresbericht
29.10.2024 (Datum der
Fondsaufgabe) - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 29. Oktober 2024 neu aufgelegte und aus vier Aktienklassen bestehende Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment investiert sein Teilfondsvermögen in globale Renten, Aktien, Derivate und börsengehandelte Indexfonds weltweiter Emittenten, einschließlich der Emerging Markets Länder. Die Investition erfolgt über Staatsanleihen und Covered Bonds sowie für die risikobehafteten Vermögenswerte über entsprechende Derivate. Neben Futures und Devisentermingeschäften, welche schwerpunktmäßig eingesetzt werden, können auch weitere Derivate genutzt werden. Die Positionierung erfolgt weltweit (insbesondere Developed Markets) gestreut in verschiedene risikobehaftete Vermögenswerte. Die Positionen können beispielsweise in globalen Aktien-, globalen Renten- und den weltweiten Währungsmärkten eingegangen werden. Einzelpositionen in Futures-Kontrakten und Währungen werden basierend auf systematischen Rendite-Prognosen und unter Berücksichtigung ihres jeweiligen Risikos allokiert. Die Renditesignale werden innerhalb der Segmente Aktien, Renten und Währungen jeweils gleichgewichtet und sollen eine möglichst identische Wertentwicklung generieren. Durch das kontrollierte Eingehen von Risiken soll ein Mehrertrag für das Portfolio erzielt werden. Ebenso kann das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung beständiger Renditen des angelegten Kapitals bei einer annualisierten realisierten Volatilität gleichgewichtet über die letzten 5 Jahre (rollierend) von 15 Prozent p.a. und unter Beachtung der Risikostreuung. Dabei soll an Long- und Short-Positionen an globalen Aktien-, Renten und Währungsmärkten partizipiert werden. Der Teilfonds ist bestrebt, Renditen zu erzielen, unabhängig davon, ob die Märkte nach oben oder unten tendieren. Dabei werden für den Teilfonds nachhaltige Kriterien bei der Investition seiner Mittel zugrunde gelegt.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich nicht an einer Benchmark. Die Gesellschaft bezieht täglich automatisiert eine Vielzahl von Daten aus verschiedenen alternativen Datenquellen, wie z. B. Nachrichten zu Kapitalmärkten, wirtschaftlichen Entwicklungen oder globalen Ereignissen. Diese werden durch den Einsatz einer KI-gestützten Themenauswahl gefiltert und analysiert, um daraus sogenannte Sentiment Scores abzuleiten. Diese Sentiment Scores erfassen die Marktstimmung an mehr als 30 Aktien, Anleihe- und Währungsmärkten und werden in Anlagesignale für Long- und Short-Positionen übersetzt, um Investitionsentscheidungen zu in den jeweiligen Märkten zu tätigen. Dabei bestimmt die Stärke des Signals das Ausmaß der jeweiligen Long- oder Short Position. Hierbei können sowohl die Long- als auch die Short-Positionen grundsätzlich einen Hebelwert von jeweils 170 Prozent des Fondsvolumens erreichen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Nach erfolgtem Portfolioaufbau investierte der Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 15 Prozent und in Nordamerika bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 23 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Finanzanleihen rundeten die Struktur ab.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,59 Prozent.

Der Teilfonds hielt während des Berichtszeitraums kleinere Positionen in Fremdwährungen.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR A dis	9,60	7,49 ²⁾	-	-
Klasse EUR I acc	10,02	8,07 ²⁾	-	-
Klasse GBP I acc	8,18 ²⁾	-	-	-
Klasse USD I acc	8,44 ²⁾	-	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	14,43 %
Frankreich	13,79 %
Niederlande	10,68 %
Kanada	10,22 %
Europäische Gemeinschaft	8,15 %
Norwegen	6,10 %
Australien	4,22 %
Belgien	3,58 %
Österreich	3,57 %
Finnland	2,65 %
Großbritannien	2,26 %
Supranationale Institutionen	2,15 %
Neuseeland	1,65 %
Slowakei	1,43 %
Japan	1,40 %
Spanien	0,90 %
Luxemburg	0,85 %
Dänemark	0,61 %
Schweden	0,50 %
Italien	0,39 %
Wertpapiervermögen	89,53 %
Terminkontrakte	1,96 %
Bankguthaben	8,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,42 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	71,26 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	6,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,62 %
Sonstiges	4,95 %
Wertpapiervermögen	89,53 %
Terminkontrakte	1,96 %
Bankguthaben	8,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,42 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Entwicklung seit Auflegung

Klasse EUR A dis

Datum	Nettovermögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
29.10.2024 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2025	0,03	0	0,03	107,49

Klasse EUR I acc

Datum	Nettovermögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
29.10.2024 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	78,65	73	72,94	1.080,72

Klasse GBP I acc

Datum	Nettovermögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Aktienwert GBP
21.05.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.081,83

Klasse USD I acc

Datum	Nettovermögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Aktienwert USD
21.05.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.084,35

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	70.479.311,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.148.368,56)	
Bankguthaben	7.024.970,14
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.537.846,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	215.008,31
Zinsforderungen	36.257,76
Zinsforderungen aus Wertpapieren	652.172,07
	79.945.566,45
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-842.029,45
Sonstige Passiva	-414.323,07
	-1.256.352,52
Nettovermögenswert	78.689.213,93

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	32.436,13 EUR
Umlaufende Aktien	301,751
Aktienwert	107,49 EUR

Klasse EUR I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	78.654.615,09 EUR
Umlaufende Aktien	72.780,000
Aktienwert	1.080,72 EUR

Klasse GBP I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.239,78 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.239,78 EUR
Aktienwert	1.081,83 GBP

Klasse USD I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	922,93 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	922,93 EUR
Aktienwert	1.084,35 USD

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 29. Oktober 2024 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I acc EUR	Klasse GBP I acc EUR	Klasse USD I acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	727.018,17	169,65	726.839,20	5,18	4,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-83.041,36	-138,02	-82.903,34	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	72.970.454,72	31.133,92	72.937.254,00	1.184,97	881,83
Realisierte Gewinne	49.573.707,85	3.324,09	49.569.877,90	290,00	215,86
Realisierte Verluste	-46.209.447,84	-2.472,76	-46.206.585,76	-223,27	-166,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.341.328,72	388,45	2.340.990,35	-28,69	-21,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-630.806,33	30,80	-630.857,26	11,59	8,54
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	78.689.213,93	32.436,13	78.654.615,09	1.239,78	922,93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 29. Oktober 2024 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I acc EUR	Klasse GBP I acc EUR	Klasse USD I acc EUR
Zinsen auf Anleihen	820.313,84	81,88	820.220,24	6,60	5,12
Bankzinsen	136.707,96	12,16	136.694,19	1,02	0,59
Erträge aus Swing Pricing	65.680,00	4,94	65.674,64	0,24	0,18
Ertragsausgleich	136.268,39	399,72	135.868,67	0,00	0,00
Erträge insgesamt	1.158.970,19	498,70	1.158.457,74	7,86	5,89
Zinsaufwendungen	-2.746,21	-0,04	-2.746,17	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung ²⁾	-297.590,00	-55,72	-297.530,35	-2,42	-1,51
Pauschalgebühr	-71.414,06	-7,15	-71.406,48	-0,22	-0,21
Taxe d'abonnement	-6.974,72	-4,44	-6.970,21	-0,04	-0,03
Aufwandsausgleich	-53.227,03	-261,70	-52.965,33	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-431.952,02	-329,05	-431.618,54	-2,68	-1,75
Ordentliches Nettoergebnis	727.018,17	169,65	726.839,20	5,18	4,14

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ 258.633,02

Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung In Prozent ³⁾ 2,09 0,58

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment / Klasse EUR A dis, Klasse EUR I acc, Klasse GBP I acc und Klasse USD I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I acc Stück	Klasse GBP I acc Stück	Klasse USD I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	301,751	72.780,000	1,000	1,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	301,751	72.780,000	1,000	1,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
------	-------------	---------	------	-----------------	---

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

FR0013190188	0,250 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v. 16(2026)	200.000	98,4710	196.942,00	0,25
ES0413860836	3,500 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	700.000	101,1820	708.274,00	0,90
XS2544624112	2,750 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	1.500.000	100,6340	1.509.510,00	1,92
XS2489398185	1,839 % Bank of Queensland Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	900.000	99,1520	892.368,00	1,13
XS2618704014	3,375 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	800.000	100,7490	805.992,00	1,02
XS1342516629	1,000 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.400.000	99,7090	1.395.926,00	1,77
XS1914934606	0,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	900.000	99,7740	897.966,00	1,14
FR001400DGZ7	3,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2028)	200.000	101,7170	203.434,00	0,26
FR00140002P5	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v. 20(2028)	700.000	94,6640	662.648,00	0,84
FR0013150257	0,625 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2026)	800.000	99,2080	793.664,00	1,01
FR0013230703	0,750 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	800.000	98,1230	784.984,00	1,00
XS2393661397	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v. 21(2026)	1.100.000	97,8510	1.076.361,00	1,37
DE000CZ40LQ7	0,125 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.16(2026)	1.400.000	97,6530	1.367.142,00	1,74
DE000CZ40MB7	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	1.400.000	97,0650	1.358.910,00	1,73
DE000CZ43ZJ6	2,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	300.000	100,1230	300.369,00	0,38
DE000CZ45W16	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.347.000	97,6520	1.315.372,44	1,67
DE000CZ43Z15	3,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	400.000	100,2710	401.084,00	0,51
XS2673140633	3,768 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.200.000	102,7810	1.233.372,00	1,57
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	400.000	99,6270	398.508,00	0,51
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2025)	1.400.000	99,9570	1.399.398,00	1,78
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	800.000	98,2500	786.000,00	1,00
XS1934743656	0,625 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.19(2026)	600.000	99,6020	597.612,00	0,76
DE000A3TOYH5	1,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	400.000	99,3400	397.360,00	0,50
DE000A31RJZ2	3,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.000.000	102,6330	1.026.330,00	1,30
EU000A284451	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2025)	1.400.000	99,8340	1.397.676,00	1,78
EU000A3K4D82	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	100,6910	1.510.365,00	1,92
EU000A2SCAD0	1,500 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v. 22(2025)	1.300.000	99,9010	1.298.713,00	1,65
EU000A1G0EJ9	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 20(2025)	900.000	99,9090	899.181,00	1,14
EU000A2SCAF5	2,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 23(2026)	1.300.000	100,5690	1.307.397,00	1,66
XS1509006208	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	400.000	99,0890	396.356,00	0,50
XS0427291751	4,500 % European Investment Bank (EIB) v.09(2025)	1.300.000	100,0900	1.301.170,00	1,65
FR0012938116	1,000 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	900.000	99,8460	898.614,00	1,14
FR0000571150	6,000 % Frankreich Reg.S. v.93(2025)	400.000	100,2370	400.948,00	0,51
DE000HCB0B28	3,625 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2026)	1.300.000	100,4280	1.305.564,00	1,66
DE000A2YNWC7	3,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	1.000.000	102,1890	1.021.890,00	1,30
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.400.000	99,6610	1.395.254,00	1,77
BE0002967488	3,750 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.400.000	101,4820	1.420.748,00	1,81
DE000A30VUG3	2,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	700.000	100,0490	700.343,00	0,89
DE000LB2CTH0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2026)	600.000	98,4990	590.994,00	0,75
XS2536375368	2,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	200.000	100,2520	200.504,00	0,25
XS2582348046	3,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	400.000	100,3620	401.448,00	0,51
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.200.000	99,5390	1.194.468,00	1,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
NL0015001R87	3,625 % Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	800.000	101,5040	812.032,00	1,03
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2027)	1.400.000	96,7210	1.354.094,00	1,72
XS2079798562	0,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	97,6880	1.172.256,00	1,49
XS1964577396	0,500 % NIBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	600.000	97,4570	584.742,00	0,74
XS2561746855	2,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	1.300.000	100,0700	1.300.910,00	1,65
XS2500414623	1,500 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2027)	400.000	98,7880	395.152,00	0,50
XS2558247677	2,750 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	300.000	100,4430	301.329,00	0,38
XS1626141698	0,750 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.17(2027)	500.000	97,5540	487.770,00	0,62
AT0000A35Y69	3,750 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.300.000	101,1120	1.314.456,00	1,67
XS2386287762	0,010 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2026)	1.600.000	98,0110	1.568.176,00	1,99
XS2466426215	1,125 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.400.000	98,3530	1.376.942,00	1,75
FR001400F7D7	2,875 % Sfil S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	100,8960	1.008.960,00	1,28
SK4000023636	3,875 % Slovenská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	800.000	102,9210	823.368,00	1,05
SK4000015400	0,125 % Slovenská Sporitelna AS Reg.S. Pfe. v.19(2026)	300.000	98,5780	295.734,00	0,38
FR001400JHR9	3,625 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.300.000	101,2190	1.315.847,00	1,67
FR001400NJB1	3,000 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	700.000	100,9860	706.902,00	0,90
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	700.000	98,1000	686.700,00	0,87
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	900.000	98,3340	885.006,00	1,12
XS2434677998	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.22(2028)	200.000	95,1630	190.326,00	0,24
XS1951084638	0,500 % Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2026)	400.000	99,4320	397.728,00	0,51
XS2194373077	0,010 % SR-Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	900.000	96,2190	865.971,00	1,10
XS2524675050	1,625 % SR-Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.100.000	98,3240	1.081.564,00	1,37
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	400.000	99,2470	396.988,00	0,50
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	600.000	95,0950	570.570,00	0,73
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	1.400.000	99,2270	1.389.178,00	1,77
XS2676778835	3,765 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.500.000	101,3930	1.520.895,00	1,93
AT0008049937	3,000 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	300.000	100,6880	302.064,00	0,38
IT0005549362	3,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	300.000	101,4690	304.407,00	0,39
XS2629466900	3,500 % Van Lanschot Kempen NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	100,8500	1.008.500,00	1,28
XS2500847657	1,777 % Westpac Securities NZ EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	1.300.000	99,8760	1.298.388,00	1,65
				63.868.114,44	81,13
Börsengehandelte Wertpapiere				63.868.114,44	81,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1936209490	0,625 % Alberta EMTN Reg.S. v.19(2026)	400.000	99,5700	398.280,00	0,51
XS1766477522	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	500.000	96,8050	484.025,00	0,62
XS1720947917	0,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	500.000	96,7070	483.535,00	0,61
XS1890084061	0,875 % Development Bank of Japan Reg.S. v.18(2025)	300.000	99,9940	299.982,00	0,38
XS1936137139	0,625 % Dexia S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.400.000	99,5470	1.393.658,00	1,77
XS2557551889	2,750 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	500.000	100,0890	500.445,00	0,64
XS2585966257	3,000 % ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	200.000	100,3100	200.620,00	0,25
DE000BHY0H22	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2026)	1.400.000	98,1560	1.374.184,00	1,75
XS2186093410	0,010 % Nordde. Landesbank Covered Finance Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	700.000	96,0360	672.252,00	0,85
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	800.000	100,5270	804.216,00	1,02
				6.611.197,00	8,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				6.611.197,00	8,40
Anleihen				70.479.311,44	89,53
Wertpapiervermögen				70.479.311,44	89,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
AUD					
	S&P ASX 200 Index Future Dezember 2025	7		-1.579,78	0,00
				-1.579,78	0,00
CAD					
	MON 10YR Kanada Future Dezember 2025	244		-18.264,75	-0,02
	S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2025	35		111.911,90	0,14
				93.647,15	0,12
CHF					
	Swiss Market Index Future Dezember 2025	53		-1.015,68	0,00
				-1.015,68	0,00
EUR					
	Amsterdam Exchanges Index Future Oktober 2025	65		263.992,55	0,34
	DAX Index Future Dezember 2025	10		66.275,00	0,08
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	261		343.270,00	0,44
	FTSE MIB Index Future Dezember 2025	57		131.465,00	0,17
	Ibex 35 Index Future Oktober 2025	136		357.911,00	0,45
				1.162.913,55	1,48
GBP					
	FTSE 100 Index Future Dezember 2025	55		68.103,37	0,09
				68.103,37	0,09
HKD					
	Hang Seng Index Future Oktober 2025	5		13.647,30	0,02
				13.647,30	0,02
SGD					
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future Oktober 2025	196		-40.923,20	-0,05
				-40.923,20	-0,05
USD					
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	51		189.539,54	0,24
	FTSE Taiwan Index USD Future Oktober 2025	74		-9.941,27	-0,01
				179.598,27	0,23
				1.474.390,98	1,89
Long-Positionen					
Short-Positionen					
AUD					
	SFE 10YR Australien Future Dezember 2025	-189		25.886,50	0,03
				25.886,50	0,03
EUR					
	CAC 40 Index Future Oktober 2025	-3		-700,83	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	-43		-16.270,00	-0,02
				-16.970,83	-0,02
GBP					
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	-117		-4.435,08	-0,01
				-4.435,08	-0,01
JPY					
	TIF 10YR Japan-Bond Future Dezember 2025	-10		58.412,86	0,07
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2025	-1		835,75	0,00
				59.248,61	0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
USD					
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025		-50		11.960,89	0,02
				11.960,89	0,02
ZAR					
FTSE/JSE Africa Top40 Tradeable Index Future Dezember 2025		-7		-12.234,34	-0,02
				-12.234,34	-0,02
Short-Positionen				63.455,75	0,07
Terminkontrakte				1.537.846,73	1,96
Bankguthaben - Kontokorrent				7.024.970,14	8,93
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				-352.914,38	-0,42
Nettovermögenswert in EUR				78.689.213,93	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
		EUR	
EUR/USD Währungsverkäufe	39.900.000,00	33.912.710,89	43,10

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
			EUR	
JPY/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	227.000.000,00	1.546.019,69	1.311.638,39	1,67
NOK/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	24.000.000,00	2.418.924,67	2.047.693,92	2,60
USD/AUD Bilaterale Währungsgeschäfte	8.788.894,03	13.300.000,00	7.478.032,77	9,50
USD/CAD Bilaterale Währungsgeschäfte	15.335.203,31	21.200.000,00	13.037.549,83	16,57
USD/GBP Bilaterale Währungsgeschäfte	6.226.434,88	4.600.000,00	5.298.855,59	6,73
USD/SEK Bilaterale Währungsgeschäfte	7.597.146,28	70.900.000,00	6.456.356,72	8,20
USD/SGD Bilaterale Währungsgeschäfte	5.824.295,32	7.450.000,00	4.948.054,84	6,29

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7724
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1410
Japanischer Yen	JPY	1	173,4975
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6345
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0226
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5143
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2659
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Klasse EUR hedged S acc
WKN A40LN2
ISIN LU2877720172

Klasse EUR hedged I dis
WKN A40LN3
ISIN LU2877720255

Jahresbericht
28.10.2024 (Datum der
Fondsaufgabe) - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 28. Oktober 2024 neu aufgelegte und aus zwei Aktienklassen bestehende Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit investiert sein Teilfondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Aussteller von Developed Markets weltweit investiert. Anleihen von Emittenten der Emerging Markets Länder können beigemischt werden. Für den Teilfonds können bis zu 10 Prozent des Teilfondsvermögens in Anleihen aus dem hochverzinslichen Segment angelegt werden. Darüber hinaus wird das Teilfondsvermögen angelegt in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit, die von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Kreditinstituten als Bankeinlagen angenommen oder von als bonitätsmäßig einwandfrei geltenden Emittenten begeben werden. Der überwiegende Teil der fest- und variabel verzinsliche Anleihen muss zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute bis erstklassige Ratingqualität, d.h. mindestens Investmentgrade (von anerkannten Ratingagenturen, z.B. Standard&Poor's, Moody's oder Fitch Ratings festgelegt) aufweisen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einen Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Teilfonds erworbenen Vermögenswerte lauten größtenteils auf US Dollar und Euro. Andere Währungen werden nur in geringem Maße erworben. Die aus den Fremdwährungspositionen resultierenden Währungsrisiken werden überwiegend währungsgesichert. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem weltweiten Markt von Unternehmensanleihen führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Nach erfolgreichem Portfolioaufbau investierte der Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Teilfonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 54 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 26 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 13 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 51 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 41 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen.

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

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 69 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 64 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged S acc	3,36	3,88 ²⁾	-	-
Klasse EUR hedged I dis	3,31	3,78 ²⁾	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	47,70 %
Großbritannien	11,24 %
Frankreich	6,24 %
Deutschland	4,79 %
Niederlande	3,92 %
Kanada	3,58 %
Singapur	2,17 %
Luxemburg	2,16 %
Italien	1,91 %
Österreich	1,83 %
Spanien	1,51 %
Belgien	1,36 %
Kroatien	1,13 %
Australien	0,97 %
Irland	0,89 %
Bermudas	0,78 %
Südkorea	0,78 %
Norwegen	0,74 %
Cayman-Inseln	0,66 %
Finnland	0,55 %
Schweiz	0,52 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,48 %
Liberia	0,47 %
Dänemark	0,38 %
Mexiko	0,29 %
Barbados	0,17 %
Wertpapiervermögen	97,22 %
Bankguthaben	1,24 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,54 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,21 %
Versicherungen	7,64 %
Immobilien	7,27 %
Hardware & Ausrüstung	5,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,48 %
Versorgungsbetriebe	4,41 %
Investitionsgüter	3,64 %
Software & Dienste	3,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,24 %
Energie	3,15 %
Media & Entertainment	2,93 %
Automobile & Komponenten	2,89 %
Real Estate Management & Development	2,32 %
Transportwesen	2,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,95 %
Verbraucherdienste	1,55 %
Telekommunikationsdienste	1,23 %
Groß- und Einzelhandel	1,20 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,63 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
Wertpapiervermögen	97,22 %
Bankguthaben	1,24 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,54 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Entwicklung seit Auflegung

Klasse EUR hedged S acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
28.10.2024 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2025	44,53	429	42,75	103,88

Klasse EUR hedged I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
28.10.2024 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	10,38	10	10,12	1.037,82

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	53.366.640,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.748.128,00)	
Bankguthaben	683.178,56
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	185.567,88
Zinsforderungen	9.711,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	697.258,65
	54.942.356,78
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-22.760,67
Sonstige Passiva	-13.084,03
	-35.844,70
Nettovermögenswert	54.906.512,08

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR hedged S acc

Anteiliger Nettovermögenswert	44.528.331,14 EUR
Umlaufende Aktien	428.650,000
Aktienwert	103,88 EUR

Klasse EUR hedged I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	10.378.180,94 EUR
Umlaufende Aktien	10.000,000
Aktienwert	1.037,82 EUR

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 28. Oktober 2024 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged S acc	Klasse EUR hedged I dis
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	2.080.286,59	1.694.471,51	385.815,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	308.993,21	6.762,81	302.230,40
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	109.516.438,46	57.997.938,46	51.518.500,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-56.648.991,86	-15.250.567,09	-41.398.424,77
Realisierte Gewinne	13.562.485,44	7.709.165,00	5.853.320,44
Realisierte Verluste	-11.716.780,23	-8.258.148,25	-3.458.631,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	468.696,25	809.138,43	-340.442,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.664.615,78	-180.429,73	-2.484.186,05
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	54.906.512,08	44.528.331,14	10.378.180,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 28. Oktober 2024 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total	Klasse EUR hedged S acc	Klasse EUR hedged I dis
	EUR	EUR	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.390.363,53	1.697.298,65	693.064,88
Bankzinsen	46.602,92	32.745,74	13.857,18
Erträge aus Swing Pricing	105.687,00	65.170,72	40.516,28
Sonstige Erträge	9.962,01	8.185,57	1.776,44
Ertragsausgleich	-337.274,30	-6.954,34	-330.319,96
Erträge insgesamt	2.215.341,16	1.796.446,34	418.894,82
Zinsaufwendungen	-2.900,57	-2.034,97	-865,60
Verwaltungsvergütung ²⁾	-102.703,13	-59.944,98	-42.758,15
Pauschalgebühr	-51.362,13	-35.967,85	-15.394,28
Taxe d'abonnement	-6.369,83	-4.218,56	-2.151,27
Aufwandsausgleich	28.281,09	191,53	28.089,56
Aufwendungen insgesamt	-135.054,57	-101.974,83	-33.079,74
Ordentliches Nettoergebnis	2.080.286,59	1.694.471,51	385.815,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	2.576,08		

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit / Klasse EUR hedged S acc und Klasse EUR hedged I dis wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR hedged S acc Stück	Klasse EUR hedged I dis Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	580.247,000	51.000,000
Zurückgenommene Aktien	-151.597,000	-41.000,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	428.650,000	10.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
				EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2436160183	1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	200.000	87,7820	175.564,00	0,32
XS2830454554	4,000 % Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.24(2032)	400.000	101,8340	407.336,00	0,74
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	700.000	100,7660	705.362,00	1,28
FR001400L4V8	4,875 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	400.000	105,8550	423.420,00	0,77
FR0014006KD4	1,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2031)	200.000	86,5910	173.182,00	0,32
XS2981978989	3,500 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	200.000	101,1930	202.386,00	0,37
XS2851605886	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.2	400.000	101,0550	404.220,00	0,74
DE0008LB6J0	0,125 % Bayer. Landesbank Sustainability Bond v.21(2028)	400.000	94,2920	377.168,00	0,69
XS2856773606	3,807 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. v.24(2029)	300.000	103,2550	309.765,00	0,56
XS2346973741	1,500 % CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	300.000	92,7670	278.301,00	0,51
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	100,2430	200.486,00	0,37
XS2963891531	4,875 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	101,5000	101.500,00	0,18
AT0000A39UM6	4,875 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2029)	600.000	103,5330	621.198,00	1,13
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	100.000	99,3130	99.313,00	0,18
DE000HC80AZ3	0,375 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	200.000	99,1250	198.250,00	0,36
XS2299001888	0,000 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	400.000	93,9600	375.840,00	0,68
XS2834367992	4,150 % Medtronic Inc. v.24(2043)	200.000	100,3620	200.724,00	0,37
DE000MHB64E1	0,375 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	300.000	91,7400	275.220,00	0,50
DK0030394986	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2029)	200.000	103,1970	206.394,00	0,38
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	96,9440	193.888,00	0,35
XS2579606927	4,750 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	200.000	100,6970	201.394,00	0,37
XS2842083235	3,625 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	200.000	102,9350	205.870,00	0,37
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	389.000	99,0940	385.475,66	0,70
XS1197833053	1,125 % The Coca-Cola Co. v.15(2027)	600.000	98,3500	590.100,00	1,07
XS3187612216	3,357 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	700.000	99,6460	697.522,00	1,27
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	98,3750	196.750,00	0,36
CH0576402181	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	300.000	95,2290	285.687,00	0,52
XS2941605235	3,875 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)	400.000	101,1260	404.504,00	0,74
XS2626289222	4,875 % 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	400.000	105,3820	421.528,00	0,77
				9.318.347,66	16,97

GBP

XS1700429308	3,000 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2029)	300.000	91,5100	314.611,51	0,57
XS1980255779	3,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2031)	100.000	90,4930	103.705,02	0,19
XS0426513387	7,000 % AT & T Inc. EMTN v.09(2040)	200.000	107,3390	246.021,09	0,45
XS1374392717	4,375 % AT & T Inc. v.15(2029)	100.000	98,7410	113.157,23	0,21
FR0013450632	1,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2026)	300.000	97,2870	334.472,84	0,61
XS2902573877	5,067 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.24(2036)	400.000	95,9690	439.922,07	0,80
XS2582814385	5,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2041)	100.000	95,1240	109.012,15	0,20
XS2831553073	5,750 % Burberry Group Plc. Reg.S. v.24(2030)	300.000	100,4530	345.357,55	0,63
XS2677642717	7,375 % International Distributions Services Plc. Reg.S. v.23(2030)	200.000	107,0450	245.347,24	0,45
XS2842083318	5,000 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. Reg.S. v.24(2032)	200.000	100,1430	229.527,85	0,42
				2.481.134,55	4,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
USD					
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	101,9770	173.592,65	0,32
US032095AS07	5,375 % Amphenol Corporation v.24(2054)	300.000	99,6920	254.554,43	0,46
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.09(2039)	500.000	129,0530	549.208,44	1,00
US04010LBG77	5,950 % Ares Capital Corporation v.24(2029)	400.000	103,3310	351.795,05	0,64
US05964HAZ82	6,938 % Banco Santander S.A. v.23(2033)	200.000	114,7330	195.306,83	0,36
US05964HBG92	5,439 % Banco Santander S.A. v.24(2031)	200.000	105,0110	178.757,34	0,33
US06738EBD67	4,972 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.18(2029)	200.000	101,5700	172.899,82	0,31
US06738ECV56	5,335 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	101,6300	173.001,96	0,32
US25466AAJ07	3,450 % Capital One National Association v.16(2026)	400.000	99,3710	338.313,05	0,62
US14149YBP25	5,450 % Cardinal Health Inc. v.24(2034)	100.000	103,7810	88.331,77	0,16
US12505BAG59	5,950 % CBRE Services Inc. v.23(2034)	300.000	106,6540	272.331,26	0,50
US15639KAB89	5,375 % Centrica Plc. 144A v.13(2043)	200.000	92,2336	157.006,72	0,29
US169905AH91	5,850 % Choice Hotels International Inc. v.24(2034)	500.000	102,2110	434.977,44	0,79
US30161MAG87	6,250 % Constellation Energy Generation LLC v.09(2039)	100.000	108,5580	92.397,65	0,17
US29364WBG06	5,800 % Entergy Louisiana LLC v.25(2055)	300.000	102,5420	261.831,65	0,48
US37045XEY85	5,600 % General Motors Financial Co. Inc. v.24(2031)	100.000	103,5780	88.158,99	0,16
US404119CU12	5,600 % HCA Inc. v.24(2034)	200.000	103,9140	176.889,95	0,32
US404119CV94	6,000 % HCA Inc. v.24(2054)	100.000	100,2460	85.323,01	0,16
US431282AU67	7,650 % Highwoods Realty v.23(2034)	100.000	113,8860	96.932,50	0,18
US404280CK33	2,357 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2031)	400.000	90,6370	308.577,75	0,56
US404280CT42	2,804 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2032)	600.000	90,7660	463.525,41	0,84
USG4672CAC94	7,450 % Hutchison Whampoa Internat Reg.S. v.03(2033)	200.000	118,0550	200.961,78	0,37
US449276AF17	5,250 % IBM International Capital Pte Ltd. v.24(2044)	800.000	97,4250	663.375,61	1,21
US469814AA50	5,900 % Jacobs Engineering Group Inc. v.23(2033)	300.000	105,7790	270.097,03	0,49
US48241FAC86	6,324 % KBC Groep NV 144A Fix-to-Float v.23(2034)	800.000	109,3670	744.689,76	1,36
XS2861753924	5,500 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2027)	200.000	101,6990	173.119,41	0,32
XS2445179190	5,500 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	300.000	103,6540	264.671,04	0,48
US68389XCZ69	5,250 % Oracle Corporation v.25(2032)	100.000	103,1300	87.777,68	0,16
US695114CD86	5,750 % PacifiCorp v.07(2037)	600.000	103,6580	529.362,50	0,96
US713448B562	4,875 % PepsiCo Inc. v.10(2040)	400.000	97,5801	332.215,85	0,61
US74762EAL65	5,250 % Quanta Services Inc. v.24(2034)	200.000	102,4350	174.372,29	0,32
US756109CG72	5,125 % Realty Income Corporation v.24(2034)	300.000	102,5150	261.762,70	0,48
US824348AX47	4,500 % Sherwin-Williams Co. v.17(2047)	400.000	86,4360	294.275,26	0,54
US828807DV66	5,850 % Simon Property Group LP v.23(2053)	400.000	103,9320	353.841,18	0,64
US842434CY66	5,750 % Southern California Gas Co. v.23(2053)	600.000	101,2290	516.958,04	0,94
US852060AT99	8,750 % Sprint Capital v.02(2032)	300.000	121,8610	311.160,95	0,57
XS0130337735	8,000 % Standard Chartered Bank Reg.S. v.01(2031)	300.000	114,8030	293.138,99	0,53
US501044DV05	5,000 % The Kroger Co. v.24(2034)	200.000	100,4550	171.001,79	0,31
US501044DX60	5,650 % The Kroger Co. v.24(2064)	300.000	97,6080	249.233,13	0,45
US902133AZ06	4,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.23(2026)	900.000	100,0462	766.376,54	1,40
US91324PFK30	5,500 % UnitedHealth Group Inc. v.24(2044)	500.000	100,1210	426.083,07	0,78
				11.998.188,27	21,89
Börsengehandelte Wertpapiere				23.797.670,48	43,39
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
GBP					
XS0306772699	6,375 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.07(2037)	100.000	104,2320	119.449,92	0,22
				119.449,92	0,22
USD					
US539439BA62	5,590 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float v.24(2035)	500.000	104,0960	442.999,40	0,81
				442.999,40	0,81
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				562.449,32	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
FR001400ZY96	2,875 % APRR EMTN Reg.S. v.25(2031)	600.000	99,2660	595.596,00	1,08
XS3163476149	3,716 % Athene Global Funding Reg.S. v.25(2032)	200.000	100,2400	200.480,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
XS3118936452	3,250 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	400.000	100,1230	400.492,00	0,73
XS2919892179	3,875 % CTP NV Reg.S. v.24(2032)	300.000	100,4240	301.272,00	0,55
XS3017991368	4,250 % CTP NV Reg.S. v.25(2035)	100.000	100,6600	100.660,00	0,18
DE000A3829D0	4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	100.000	103,3790	103.379,00	0,19
DE000DL19VU0	1,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	300.000	90,3340	271.002,00	0,49
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	400.000	103,1650	412.660,00	0,75
XS3102229922	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2034)	400.000	99,6310	398.524,00	0,73
XS1794675931	2,750 % Fairfax Financial Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	300.000	99,7440	299.232,00	0,54
FR001400PT46	5,000 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	300.000	104,5080	313.524,00	0,57
XS3074456891	3,375 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	500.000	100,2460	501.230,00	0,91
XS3022388980	3,875 % Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	300.000	100,4610	301.383,00	0,55
DE000LB2V833	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.21(2028)	300.000	94,9920	284.976,00	0,52
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	400.000	101,8940	407.576,00	0,74
XS3104529048	4,343 % Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	200.000	100,6250	201.250,00	0,37
XS2601459162	4,250 % Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	400.000	104,0770	416.308,00	0,76
XS2347379377	0,950 % Tritax EuroBox Reg.S. Green Bond v.21(2026)	300.000	98,8760	296.628,00	0,54
IT0005669715	3,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	300.000	99,6830	299.049,00	0,54
XS2819335311	4,250 % W.P. Carey Inc. v.24(2032)	200.000	103,5870	207.174,00	0,38
				6.312.395,00	11,49
GBP					
XS1069886841	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.14(2029)	100.000	99,2710	113.764,61	0,21
				113.764,61	0,21
USD					
US00287YAM12	4,400 % AbbVie Inc. v.12(2042)	500.000	90,1900	383.819,90	0,70
US00287YCA55	4,050 % AbbVie Inc. v.19(2039)	500.000	89,5500	381.096,26	0,69
US00774MAY12	3,400 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.21(2033)	300.000	90,0080	229.827,22	0,42
US00929JAC09	5,000 % Aircastle Ltd./Aircastle Ireland DAC 144A v.25(2030)	500.000	100,7700	428.845,01	0,78
US031162DS61	5,600 % Amgen Inc. v.23(2043)	500.000	101,2640	430.947,31	0,78
US032095AL53	2,200 % Amphenol Corporation v.21(2031)	700.000	88,7490	528.762,45	0,96
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	200.000	107,2740	182.609,58	0,33
US03769MAE66	5,150 % Apollo Global Management Inc. v.25(2035)	200.000	100,4940	171.068,18	0,31
USU04503AJ48	2,450 % Ashtead Capital Reg.S. v.21(2031)	200.000	88,7110	151.010,30	0,28
US04685A2Y60	2,673 % Athene Global Funding 144A v.21(2031)	400.000	89,3420	304.168,87	0,55
US052528AT35	5,204 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 144A Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	100,5770	171.209,46	0,31
US05369AAS06	5,125 % Aviation Capital Group LLC 144A v.25(2030)	400.000	101,6060	345.922,21	0,63
US06738EBP97	3,564 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	200.000	93,6300	159.383,78	0,29
US06849AAB52	6,350 % Barrick International Corporation 144A v.06(2036)	100.000	109,6200	93.301,56	0,17
US05555LAB71	6,600 % BGC Group Inc. v.24(2029)	300.000	104,1350	265.899,23	0,48
US05581LAH24	5,176 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	600.000	102,6450	524.189,29	0,95
US09659W2X16	5,738 % BNP Paribas S.A. 144A Fix-to-Float v.24(2035)	200.000	105,2420	179.150,57	0,33
US10112RBE36	2,550 % Boston Properties L.P. Green Bond v.21(2032)	600.000	86,5340	441.913,35	0,80
US11135FCM14	5,200 % Broadcom Inc. v.25(2035)	200.000	102,9870	175.311,94	0,32
US11135FBV22	4,926 % Broadcom Inc. 144A v.22(2037)	200.000	99,7440	169.791,47	0,31
US12803RAH75	6,037 % Caixabank S.A. 144A Fix-to-Float v.24(2035)	300.000	106,5350	272.027,41	0,50
US254709AT53	7,964 % Capital One Financial Corporation Fix-to-Float v.23(2034)	100.000	118,0410	100.468,98	0,18
US14149YBS63	5,350 % Cardinal Health Inc. v.24(2034)	400.000	102,7320	349.755,72	0,64
US12513GBL23	5,550 % CDW LLC/CDW Finance Corporation v.24(2034)	200.000	102,2790	174.106,73	0,32
US12527GAE35	5,375 % CF Industries Inc. v.14(2044)	200.000	96,4830	164.240,36	0,30
US16411QAK76	4,000 % Cheniere Energy Partners L.P. v.21(2031)	100.000	96,3709	82.024,77	0,15
US16411QAN16	3,250 % Cheniere Energy Partners L.P. v.21(2032)	400.000	91,1850	310.443,44	0,57
US17252MAN02	3,700 % Cintas Corporation No.2 v.17(2027)	300.000	99,6240	254.380,80	0,46
US17275RAF91	5,500 % Cisco Systems Inc. v.09(2040)	800.000	104,4980	711.536,30	1,30
US17275RBS04	4,950 % Cisco Systems Inc. v.24(2031)	100.000	103,5430	88.129,20	0,16
US17327CAR43	6,174 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.23(2034)	200.000	106,3100	180.968,59	0,33
US18977W2C32	2,650 % CNO Global Funding 144A v.22(2029)	900.000	94,6080	724.718,70	1,32
US21684AAB26	5,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.13(2043)	250.000	102,2620	217.597,24	0,40
US12661PAG46	5,106 % CSL Finance PLC 144A v.24(2034)	400.000	103,1800	351.280,96	0,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
US126650CZ11	5,050 % CVS Health Corporation v.18(2048)	600.000	88,7000	452.974,72	0,82
US29103DAM83	4,750 % Emera US Finance L.P. v.16(2046)	200.000	86,2570	146.832,92	0,27
US29278GBA58	7,500 % ENEL Finance International NV 144A v.22(2032)	400.000	115,4110	392.921,95	0,72
US29365TAK07	1,750 % Entergy Texas Inc. v.20(2031)	400.000	87,3940	297.536,81	0,54
US303901BR22	6,350 % Fairfax Financial Holdings Ltd. v.24(2054)	200.000	105,7780	180.062,98	0,33
US31488VAB36	4,350 % Ferguson Enterprises Inc. v.25(2031)	100.000	99,3960	84.599,54	0,15
US33938XAF24	5,250 % Flex Ltd. v.24(2032)	400.000	102,5640	349.183,76	0,64
US35137LAJ44	5,476 % Fox Corporation v.19(2039)	400.000	100,3660	341.700,57	0,62
US35137LAN55	6,500 % Fox Corporation v.23(2033)	100.000	110,0470	93.664,99	0,17
US37045VAF76	6,250 % General Motors Co. v.13(2043)	400.000	101,7660	346.466,93	0,63
US375558AX11	4,800 % Gilead Sciences Inc. v.14(2044)	600.000	93,4730	477.349,56	0,87
US37959GAD97	7,950 % Global Atlantic (Fin) Co. 144A v.23(2033)	300.000	115,7890	295.656,65	0,54
US37959GAF46	6,750 % Global Atlantic (Fin) Co. 144A v.24(2054)	100.000	105,6950	89.960,85	0,16
US38151LAG59	5,414 % Goldman Sachs Bank USA Fix-to-Float v.24(2027)	300.000	100,7171	257.171,93	0,47
US38151LAF76	5,283 % Goldman Sachs Bank USA Fix-to-Float v.24(2027)	400.000	100,4480	341.979,74	0,62
USY306AXAD26	3,379 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	300.000	98,2780	250.943,91	0,46
US404119BY43	5,125 % HCA Inc. v.19(2039)	100.000	96,3820	82.034,22	0,15
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	200.000	94,7820	161.344,80	0,29
US459200HF10	4,000 % International Business Machines Corporation v.12(2042)	200.000	85,0230	144.732,32	0,26
US46115HBZ91	6,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A v.23(2033)	300.000	110,2430	281.495,45	0,51
US46849LVB43	4,600 % Jackson National Life Global Funding 144A v.24(2029)	400.000	100,8690	343.413,06	0,63
US46849LVH13	4,550 % Jackson National Life Global Funding 144A v.25(2030)	200.000	100,0070	170.239,17	0,31
US488401AC40	2,400 % Kemper Corporation v.20(2030)	200.000	88,6010	150.823,05	0,27
US50155QAL41	3,150 % Kyndryl Holdings Inc. v.21(2031)	500.000	91,0490	387.475,53	0,71
US58769JAX54	5,125 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.24(2034)	200.000	101,5860	172.927,06	0,31
US61747YES00	5,297 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2037)	300.000	101,5030	259.178,65	0,47
US61747YFL48	5,466 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2035)	400.000	104,1070	354.436,97	0,65
US61747YFM21	5,942 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2039)	200.000	104,8060	178.408,38	0,32
US620076BT59	2,300 % Motorola Solutions Inc. v.20(2030)	200.000	90,3370	153.778,19	0,28
US64110LBA35	5,400 % Netflix Inc. v.24(2054)	200.000	100,7950	171.580,56	0,31
US64110LAU08	5,375 % Netflix Inc. 144A v.19(2029)	300.000	104,6510	267.216,78	0,49
US681936BM17	3,375 % Omega Healthcare Investors Inc. v.20(2031)	200.000	92,7720	157.923,23	0,29
US68389XAE58	6,500 % Oracle Corporation v.08(2038)	200.000	109,3670	186.172,44	0,34
US68389XAH89	6,125 % Oracle Corporation v.09(2039)	200.000	105,8130	180.122,56	0,33
US756109CD42	3,200 % Realty Income Corporation v.23(2031)	600.000	94,2970	481.557,58	0,88
US780153BW11	5,625 % Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A v.24(2031)	300.000	101,8670	260.108,09	0,47
US80007RAQ83	2,850 % Sands China Ltd. v.21(2029)	200.000	94,3330	160.580,47	0,29
US80282K8K16	6,124 % Santander Holdings USA Inc. Fix-to-Float v.24(2027)	100.000	101,0350	85.994,55	0,16
US80282KBJ43	6,174 % Santander Holdings USA Inc. Fix-to-Float v.24(2030)	100.000	104,2570	88.736,91	0,16
US80281LAY11	5,136 % Santander UK Group Holdings Plc. Fix-to-Float v.25(2036)	200.000	99,3160	169.062,90	0,31
US81762PAE25	1,400 % ServiceNow Inc. v.20(2030)	400.000	87,5880	298.197,29	0,54
US828807CL93	4,750 % Simon Property Group LP v.12(2042)	400.000	92,3500	314.409,74	0,57
US828807EA11	5,125 % Simon Property Group LP v.25(2035)	100.000	101,0870	86.038,81	0,16
US83368RCF73	6,100 % Société Générale S.A. 144A Fix-to-Float v.25(2033)	300.000	105,5060	269.399,95	0,49
US87165BAP85	5,150 % Synchrony Financial v.19(2029)	200.000	101,3070	172.452,12	0,31
US87165BAR42	2,875 % Synchrony Financial v.21(2031)	300.000	88,5610	226.132,44	0,41
US06417XAG60	4,588 % The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.22(2037)	100.000	96,8250	82.411,27	0,15
US29736RAM25	3,125 % The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2049)	200.000	66,3410	112.930,46	0,21
US89400PAL76	4,924 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.25(2036)	100.000	99,4400	84.636,99	0,15
US91324PDY51	2,750 % UnitedHealth Group Inc. v.20(2040)	400.000	74,5090	253.669,25	0,46
US925650AD55	5,125 % VICI Properties L.P. v.22(2032)	500.000	100,9530	429.623,80	0,78
US95040QAC87	4,250 % Welltower Inc. v.16(2026)	400.000	100,0140	340.502,17	0,62
XS2924856896	5,500 % Zurich Finance [Ireland]III DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2055)	300.000	101,0740	258.083,24	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				22.076.745,40	40,18
				28.502.905,01	51,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert % ¹⁾
EUR					
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
FR001400IBM5	3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	400.000	104,0640	416.256,00	0,76
				416.256,00	0,76
USD					
US21871XAP42	6,875 % Corebridge Financial Inc. Fix-to-Float v.22(2052)	100.000	102,6390	87.359,78	0,16
				87.359,78	0,16
Nicht notierte Wertpapiere				503.615,78	0,92
Anleihen				53.366.640,59	97,22
Wertpapiervermögen				53.366.640,59	97,22
Bankguthaben - Kontokorrent				683.178,56	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				856.692,93	1,54
Nettovermögenswert in EUR				54.906.512,08	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Nettovermögenswert %
EUR			
GBP/EUR Währungskäufe	2.380.000,00	2.727.331,07	4,97
USD/EUR Währungskäufe	41.000.000,00	34.894.448,55	63,55
EUR/GBP Währungsverkäufe	4.760.000,00	5.449.396,72	9,92
EUR/USD Währungsverkäufe	82.000.000,00	69.715.312,18	126,97

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6345
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Klasse EUR A dis
WKN A4182P
ISIN LU3056066262

Klasse EUR I dis
WKN A4182H
ISIN LU3056066346

Klasse EUR I acc
WKN A4182S
ISIN LU3056066429

Jahresbericht
02.06.2025 (Datum der
Fondsaufgabe) - 30.09.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 2. Juni 2025 neu aufgelegte und aus drei Aktienklassen bestehende Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap wird überwiegend angelegt in Aktien und in aktienähnliche Wertpapiere wie z.B. Vorzugsaktien mit Umwandlungsrecht, stimmrechtslose Vorzugsaktien und in Genuss- und Partizipationsscheine mit Aktiencharakter, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gelten sowie in Zertifikate (Aktienindex-/Aktienzertifikate), Optionsscheine auf Aktien und börsengehandelte Indexfonds (inkl. geschlossene REITS). Dabei werden mindestens 51 Prozent des Teilfondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die von Unternehmen mit einer vergleichsweise geringen Marktkapitalisierung und mit juristischem Sitz oder wirtschaftlichem Schwerpunkt in Europa begeben werden beziehungsweise von Emittenten, deren Mutterkonzern ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Europa haben. Daneben kann das Fondsvermögen in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen einschließlich Nachranganleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Umtausch- und Wandelanleihen, Genussscheine, Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zero-Bonds angelegt werden. Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) und forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (RMBS und CMBS), Collateralized Loan Obligations (CLO), Collateralized Bond Obligations (CBO) etc.) sind vom Erwerb ausgeschlossen. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Vorbehaltlich der in den vorstehenden Absätzen festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Teilfondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einen Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren.

Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Eine Währungsabsicherung ist grundsätzlich nicht vorgesehen und soll deshalb nur in Ausnahmefällen erfolgen. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung). Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem europäischen Aktienmarkt für kleine Unternehmen führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Nach erfolgtem Portfolioaufbau investierte der Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone zuletzt bei 53 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 47 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Industrie mit zuletzt 26 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent, im Finanzwesen mit 15 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Der Teilfonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 54 Prozent des Teilfondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier das Britische Pfund zuletzt mit 30 Prozent und die Schwedische Krone mit 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR A dis	2,84 ²⁾	-	-	-
Klasse EUR I dis	3,10 ²⁾	-	-	-
Klasse EUR I acc	3,13 ²⁾	-	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Großbritannien	28,60 %
Schweden	11,39 %
Italien	10,81 %
Spanien	7,92 %
Deutschland	5,86 %
Niederlande	4,93 %
Schweiz	4,90 %
Österreich	4,06 %
Dänemark	3,95 %
Norwegen	3,91 %
Portugal	3,49 %
Frankreich	2,82 %
Luxemburg	2,07 %
Finnland	1,63 %
Irland	1,43 %
Belgien	1,34 %
Wertpapiervermögen	99,11 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,06 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	19,19 %
Banken	7,80 %
Media & Entertainment	7,23 %
Versorgungsbetriebe	4,90 %
Groß- und Einzelhandel	4,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,82 %
Software & Dienste	4,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,95 %
Versicherungen	3,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,76 %
Transportwesen	3,53 %
Real Estate Management & Development	3,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,37 %
Immobilien	3,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,15 %
Energie	3,06 %
Verbraucherdienste	2,86 %
Telekommunikationsdienste	2,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,37 %
Automobile & Komponenten	1,11 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,08 %
Hardware & Ausrüstung	0,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,41 %
Wertpapiervermögen	99,11 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,06 %
Nettovermögenswert	100,00 %

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

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Entwicklung seit Auflegung

Klasse EUR A dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
02.06.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2025	0,03	0	0,03	102,84

Klasse EUR I dis

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
02.06.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	31,28	30	30,43	1.030,97

Klasse EUR I acc

Datum	Nettover- mögenswert Mio. EUR	Aktienumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Aktienwert EUR
02.06.2025 ¹⁾	Auflegung	-	-	1.000,00
30.09.2025	0,00	0	0,00	1.031,29

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Nettovermögenswertes zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	31.036.284,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.371.247,38)	
Bankguthaben	260.806,37
Zinsforderungen	693,40
Dividendenforderungen	32.549,17
	31.330.333,59
Sonstige Passiva	-22.866,70
	-22.866,70
Nettovermögenswert	31.307.466,89

Zurechnung auf die Aktienklassen

Klasse EUR A dis

Anteiliger Nettovermögenswert	30.848,09 EUR
Umlaufende Aktien	299,975
Aktienwert	102,84 EUR

Klasse EUR I dis

Anteiliger Nettovermögenswert	31.275.587,51 EUR
Umlaufende Aktien	30.336,000
Aktienwert	1.030,97 EUR

Klasse EUR I acc

Anteiliger Nettovermögenswert	1.031,29 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	1.031,29 EUR

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Veränderung des Nettovermögenswertes

im Berichtszeitraum vom 02.06.2025 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	127.336,65	47,97	127.284,25	4,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.356,10	-30,86	-8.325,24	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	30.463.736,18	29.999,99	30.432.736,19	1.000,00
Realisierte Gewinne	201.093,85	147,48	200.938,75	7,62
Realisierte Verluste	-141.380,96	-83,24	-141.292,58	-5,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.933.543,40	1.221,14	1.932.248,98	73,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.268.506,13	-454,39	-1.268.002,84	-48,90
Nettovermögenswert zum Ende des Berichtszeitraumes	31.307.466,89	30.848,09	31.275.587,51	1.031,29

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 02.06.2025 (Datum der Fondsauflage) bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Klasse EUR A dis EUR	Klasse EUR I dis EUR	Klasse EUR I acc EUR
Dividenden	177.875,35	101,84	177.767,11	6,40
Bankzinsen	2.148,04	0,89	2.147,12	0,03
Erträge aus Swing Pricing	20.004,24	19,09	19.984,49	0,66
Ertragsausgleich	17.072,66	92,06	16.980,60	0,00
Erträge insgesamt	217.100,29	213,88	216.879,32	7,09
Zinsaufwendungen	-219,33	-0,21	-219,11	-0,01
Verwaltungsvergütung ²⁾	-68.456,03	-93,17	-68.360,45	-2,41
Pauschalgebühr	-10.946,21	-8,58	-10.937,45	-0,18
Taxe d'abonnement	-1.425,51	-4,00	-1.421,45	-0,06
Sonstige Aufwendungen	0,00	1,25	-1,25	0,00
Aufwandsausgleich	-8.716,56	-61,20	-8.655,36	0,00
Aufwendungen insgesamt	-89.763,64	-165,91	-89.595,07	-2,66
Ordentliches Nettoergebnis	127.336,65	47,97	127.284,25	4,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	76.754,42			

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap / Klasse EUR A dis, Klasse EUR I dis und Klasse EUR I acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Klasse EUR A dis Stück	Klasse EUR I dis Stück	Klasse EUR I acc Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	299,975	30.336,000	1,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	299,975	30.336,000	1,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Belgien						
BE0974362940	Barco NV	EUR	4.358	13,5200	58.920,16	0,19
BE0974256852	Colruyt Group NV	EUR	469	33,5200	15.720,88	0,05
BE0974413453	DEME Group NV	EUR	268	124,2000	33.285,60	0,11
BE0003820371	EVS Broadcast Equipment S.A.	EUR	1.355	35,6500	48.305,75	0,15
BE0003810273	Proximus S.A.	EUR	35.548	7,4400	264.477,12	0,84
					420.709,51	1,34
Dänemark						
DK0061802139	ALK-Abelló AS	DKK	10.660	208,4000	297.618,56	0,95
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	8.138	92,6000	100.956,38	0,32
DK0010253921	AS Schouw & Co.	DKK	1.348	589,0000	106.367,83	0,34
DK0060055861	Chemometec AS	DKK	1.675	624,0000	140.024,65	0,45
DK0061804770	H. Lundbeck A/S	DKK	8.969	45,5400	54.719,50	0,17
DK0015202451	H+H International AS	DKK	1.656	97,3000	21.586,30	0,07
DK0060542181	ISS AS	DKK	1.372	201,2000	36.981,73	0,12
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S	DKK	900	686,0000	82.712,61	0,26
DK0010311471	Sydbank AS	DKK	4.194	510,5000	286.833,10	0,92
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	DKK	1.755	461,1000	108.412,00	0,35
					1.236.212,66	3,95
Deutschland						
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	1.091	110,0000	120.010,00	0,38
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	1.478	93,7000	138.488,60	0,44
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	4.934	26,1500	129.024,10	0,41
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	615	42,1600	25.928,40	0,08
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	368	99,9000	36.763,20	0,12
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	814	63,0000	51.282,00	0,16
DE0005565204	Dürr AG	EUR	3.073	19,9600	61.337,08	0,20
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	1.214	27,8800	33.846,32	0,11
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	9.812	27,2200	267.082,64	0,85
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	1.562	81,9000	127.927,80	0,41
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	53.949	2,2400	120.845,76	0,39
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	19.884	7,3160	145.471,34	0,46
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	1.124	227,8000	256.047,20	0,82
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	EUR	1.298	98,0000	127.204,00	0,41
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	2.315	13,8400	32.039,60	0,10
DE0006335003	KRONES AG	EUR	370	124,0000	45.880,00	0,15
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	4.345	14,2600	61.959,70	0,20
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	6.071	8,6650	52.605,22	0,17
					1.833.742,96	5,86
Finnland						
FI4000571013	Cargotec Corporation	EUR	4.589	49,6200	227.706,18	0,73
FI0009005870	Konecranes Oyj	EUR	1.175	70,2000	82.485,00	0,26
FI4000552526	Mandatum OYJ	EUR	18.109	5,7080	103.366,17	0,33
FI0009010912	Revenio Group Corporation	EUR	1.185	23,1000	27.373,50	0,09
FI4000074984	Valmet Oyj	EUR	2.443	28,2800	69.088,04	0,22
					510.018,89	1,63
Frankreich						
FR0010386334	Clariane SE	EUR	12.001	4,7320	56.788,73	0,18
FR0000073298	IPSOS S.A.	EUR	3.646	37,8600	138.037,56	0,44
FR0000077919	JCDecaux SE	EUR	4.120	15,2700	62.912,40	0,20
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A.	EUR	1.327	29,7500	39.478,25	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
FR0000120560	Quadiant S.A.	EUR	1.823	13,1000	23.881,30	0,08
FR0013269123	Rubis S.C.A.	EUR	2.474	31,7800	78.623,72	0,25
FR0000054900	Television Francaise 1 S.A. (TF1)	EUR	9.766	8,6550	84.524,73	0,27
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	12.066	9,7340	117.450,44	0,38
FR0013176526	Valéo S.E.	EUR	13.452	10,6350	143.062,02	0,46
FR001400PVN6	Viridien S.A.	EUR	1.487	63,9500	95.093,65	0,30
					839.852,80	2,69
Großbritannien						
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group Plc.	GBP	14.229	1,9750	32.205,23	0,10
GB00BDHXP630	Alfa Financial Software Holdings Ltd.	GBP	20.256	2,3300	54.087,19	0,17
GB0000961622	Balfour Beatty Plc.	GBP	53.123	6,4700	393.887,02	1,26
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group Plc.	GBP	10.080	3,1000	35.810,22	0,11
GB00BYQ0JC66	Beazley Plc.	GBP	32.656	9,0700	339.433,78	1,08
GB00BPORG003	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	6.913	38,3600	303.899,47	0,97
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group Plc.	GBP	6.707	3,9660	30.483,57	0,10
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	42.148	2,3140	111.769,96	0,36
GB0002318888	Cranswick Plc.	GBP	1.278	50,2000	73.522,35	0,23
GB00B4Y7R145	Currys Plc.	GBP	53.956	1,3970	86.381,54	0,28
GB0002652740	Derwent London Plc.	GBP	11.034	17,4300	220.401,81	0,70
GB00B1VNSX38	Drax Group Plc.	GBP	20.079	6,9950	160.958,76	0,51
GB00B1CKQ739	Dunelm Group Plc.	GBP	29.019	11,2400	373.795,05	1,19
GB00B7KR2P84	easylet Plc.	GBP	66.222	4,6400	352.131,65	1,12
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	GBP	13.625	31,0000	484.041,94	1,55
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	2.618	23,6000	70.805,41	0,23
GB00BYZN9041	Future Plc.	GBP	15.721	6,5500	118.006,59	0,38
GB0003718474	Games Workshop Group Plc.	GBP	1.132	145,3000	188.493,70	0,60
GB00B012TP20	Halfords Group Plc.	GBP	33.083	1,4300	54.215,78	0,17
GB0004270301	Hill & Smith Plc.	GBP	1.635	20,4500	38.317,38	0,12
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	66.360	3,5540	270.276,69	0,86
GB00B06QFB75	IG Group Holdings Plc.	GBP	10.109	10,7700	124.769,57	0,40
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	2.649	22,8600	69.397,36	0,22
GB00B61TVQ02	Inchcape Plc.	GBP	31.430	6,9250	249.430,15	0,80
GB00B17BBQ50	Investec Plc.	GBP	59.492	5,5550	378.728,01	1,21
GB0033986497	ITV Plc.	GBP	162.136	0,7995	148.553,44	0,47
GB00BZ0D6727	Kainos Group Plc.	GBP	5.273	9,4450	57.074,82	0,18
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	14.115	15,0800	243.931,01	0,78
GB0004915632	Kier Group Plc.	GBP	15.345	2,2050	38.775,76	0,12
GB00B012BV22	Marshalls Plc.	GBP	9.020	1,8080	18.689,16	0,06
GB00B1ZBKJ84	Mony Group Plc.	GBP	37.881	1,9820	86.041,87	0,27
GB00BMT9K014	Moonpig Group Plc.	GBP	51.550	2,2700	134.103,25	0,43
GB00BYM1K758	On the Beach Group Plc.	GBP	9.671	2,2150	24.548,79	0,08
GB0006650450	Oxford Instruments Plc.	GBP	3.183	18,4800	67.409,86	0,22
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group Plc.	GBP	34.154	8,6750	339.543,83	1,08
GB00BJ62K685	Pets At Home Group Plc.	GBP	9.424	2,0480	22.118,21	0,07
GB00B1L5QH97	Rank Group Plc., The	GBP	27.402	1,3860	43.524,15	0,14
GB00BGDT3G23	Rightmove Plc.	GBP	44.915	7,0860	364.734,92	1,17
GB00BVFNZH21	Rotork Plc.	GBP	52.247	3,3900	202.976,54	0,65
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Plc.	GBP	48.842	6,5800	368.302,04	1,18
GB00B135BJ46	Savills Plc.	GBP	12.022	9,5400	131.434,66	0,42
GB00BYZDVK82	Softcat Plc.	GBP	12.379	15,7800	223.860,44	0,72
GB0008794710	Telecom Plus Plc.	GBP	3.128	18,7400	67.177,08	0,21
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	89.286	3,4820	356.284,49	1,14
GB0009465807	The Weir Group Plc.	GBP	12.328	27,3200	385.974,05	1,23
GB00BKDTK925	Trainline Plc.	GBP	57.868	2,7920	185.156,38	0,59
GB00BNK9TP58	Trustpilot Group Plc.	GBP	28.722	2,2640	74.520,52	0,24
GB00BL6C2002	Wickes Group Plc.	GBP	58.769	2,2400	150.862,43	0,48
GB00B67G5X01	Workspace Group Plc.	GBP	16.801	3,9650	76.341,93	0,24
					8.427.189,81	26,89
Irland						
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	80.630	1,9160	154.487,08	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
IE0003864109	Greencore Group Plc.	GBP	112.227	2,2850	293.878,87	0,94
					448.365,95	1,43
Italien						
IT0005119810	Avio S.p.A.	EUR	9.628	53,5000	515.098,00	1,65
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	EUR	2.057	17,0500	35.071,85	0,11
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	EUR	27.203	7,5400	205.110,62	0,66
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	EUR	2.566	46,7600	119.986,16	0,38
IT0000070786	CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite	EUR	58.210	0,6530	38.011,13	0,12
IT0001469995	Digital Bros S.p.A.	EUR	2.523	11,1000	28.005,30	0,09
IT0005610958	doValue S.p.A.	EUR	25.995	3,0640	79.648,68	0,25
IT0005453250	EL.EN. S.p.A.	EUR	8.057	11,3600	91.527,52	0,29
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	7.088	4,3220	30.634,34	0,10
IT0003365613	Fiera Milano S.p.A.	EUR	8.784	7,2900	64.035,36	0,20
IT0004967292	F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.	EUR	4.518	9,3200	42.107,76	0,13
IT0001250932	Hera S.p.A.	EUR	7.098	3,8300	27.185,34	0,09
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	67.486	2,6340	177.758,12	0,57
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	88.672	7,8350	694.745,12	2,22
IT0004931058	Maire S.p.A.	EUR	16.874	12,6000	212.612,40	0,68
IT0005385213	NewPrinces S.p.A.	EUR	3.085	23,0500	71.109,25	0,23
IT0005282865	Reply S.p.A.	EUR	1.751	121,2000	212.221,20	0,68
IT0005495657	Saipem S.p.A.	EUR	57.934	2,4570	142.343,84	0,45
IT0000076536	Sogefi S.p.A.	EUR	17.060	2,6050	44.441,30	0,14
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	19.423	14,4400	280.468,12	0,90
IT0003865570	Webuild S.p.A.	EUR	76.771	3,5360	271.462,26	0,87
					3.383.583,67	10,81
Luxemburg						
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	115.583	3,2640	377.262,91	1,21
LU2592315662	D'Amico International Shipping S.A.	EUR	33.828	4,3320	146.542,90	0,47
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	10.832	11,2400	121.751,68	0,39
					645.557,49	2,07
Niederlande						
NL0000852564	Aalberts NV	EUR	4.957	28,0000	138.796,00	0,44
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals N.V.	CHF	1.291	64,6000	89.234,54	0,29
NL0011832811	For Farmers B.V.	EUR	8.484	4,5350	38.474,94	0,12
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	46.464	8,0350	373.338,24	1,19
NL0009269109	Koninklijke Heijmans N.V.	EUR	2.398	59,2000	141.961,60	0,45
NL0015001011	MFE-MediaForEurope NV	EUR	19.423	3,1780	61.726,29	0,20
NL0011821392	Signify NV	EUR	8.488	22,3000	189.282,40	0,60
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	10.545	40,0800	422.643,60	1,35
NL0013332471	TomTom NV	EUR	17.033	5,3600	91.296,88	0,29
					1.546.754,49	4,93
Norwegen						
NO0010716582	Aker Solutions ASA	NOK	21.977	29,9200	56.093,62	0,18
NO0004822503	Atea ASA	NOK	3.066	143,8000	37.610,97	0,12
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	6.971	95,0000	56.493,98	0,18
NO0010633951	B2 Impact ASA	NOK	22.887	17,2600	33.698,70	0,11
NO0010743545	KID ASA	NOK	3.775	149,0000	47.982,92	0,15
NO0013052209	Norconsult ASA	NOK	19.585	47,5000	79.359,82	0,25
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	NOK	6.405	152,8000	83.488,36	0,27
NO0010840507	Pexip Holding ASA	NOK	5.868	61,8000	30.935,85	0,10
NO0010863285	Sats ASA	NOK	40.054	37,9000	129.499,64	0,41
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	NOK	5.402	193,6600	89.243,78	0,29
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	17.183	152,2000	223.098,73	0,71
NO0005806802	Veidekke ASA	NOK	4.380	158,0000	59.035,69	0,19
NO0003028904	Vend Marketplaces ASA	NOK	2.744	354,8000	83.052,21	0,27
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	15.260	88,7000	115.467,99	0,37
NO0010571698	Wilh. Wilhelmsen Holding Asa	NOK	1.317	506,0000	56.848,60	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
NO0010713936	Zaptec ASA	NOK	15.886	30,4000	41.197,57	0,13
					1.223.108,43	3,91
Österreich						
AT0000730007	Andritz AG	EUR	2.627	59,9000	157.357,30	0,50
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	5.698	112,0000	638.176,00	2,04
AT0000758305	Palfinger AG	EUR	1.555	35,3000	54.891,50	0,18
AT0000609607	Porr AG	EUR	5.346	28,4500	152.093,70	0,49
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	9.064	29,3400	265.937,76	0,85
					1.268.456,26	4,06
Portugal						
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português S.A.	EUR	314.966	0,7532	237.232,39	0,76
PTCTT0AM0001	CTT - Correios de Portugal S.A.	EUR	25.190	7,2500	182.627,50	0,58
PTZON0AM0006	Nos, SGPS, S.A.	EUR	67.917	3,8900	264.197,13	0,84
PTREL0AM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais, SGPS, S.A.	EUR	75.332	3,0600	230.515,92	0,74
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A.	EUR	133.774	1,3380	178.989,61	0,57
					1.093.562,55	3,49
Schweden						
SE0007897079	AcadeMedia AB	SEK	9.197	97,6000	81.233,97	0,26
SE0009663826	Ambea AB	SEK	12.845	135,9000	157.977,49	0,50
SE0010468116	Arjo AB	SEK	22.274	32,9600	66.439,61	0,21
SE0007666110	Attendo AB	SEK	22.688	70,5000	144.752,80	0,46
SE0022726485	Betsson AB	SEK	11.270	155,3000	158.393,38	0,51
SE0010948588	BHG Group AB	SEK	20.547	27,3400	50.838,01	0,16
SE0017769995	BioGaia AB	SEK	9.284	107,2000	90.068,22	0,29
SE0003303627	Bygghem AB	SEK	6.275	57,0000	32.369,07	0,10
SE0000584948	Clas Ohlson AB	SEK	5.481	369,6000	183.329,95	0,59
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	SEK	14.781	65,3000	87.349,14	0,28
SE0000163628	Elekta AB	SEK	51.625	47,5000	221.919,43	0,71
SE0023615885	Embracer Group AB	SEK	44.481	104,2000	419.453,59	1,34
SE0006887063	Hoist Finance AB [publ]	SEK	8.782	99,5000	79.078,45	0,25
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	37.103	50,1400	168.358,48	0,54
SE0000936478	Intrum AB	SEK	28.387	52,0600	133.741,23	0,43
SE0000806994	Jm AB	SEK	15.067	140,5000	191.577,62	0,61
SE0014504817	Loomis AB	SEK	8.562	401,6000	311.179,21	0,99
SE0000117970	Ncc AB	SEK	8.705	216,2000	170.320,18	0,54
SE0011426428	Nyfosa AB	SEK	21.897	82,0500	162.594,13	0,52
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB	SEK	7.147	252,0000	162.991,88	0,52
SE0012141687	SkiStar AB	SEK	2.750	157,5000	39.197,19	0,13
SE0000171100	Ssab AB	SEK	10.522	56,2600	53.572,22	0,17
SE0015346135	Stillfront Group AB [publ]	SEK	41.361	6,3650	23.824,90	0,08
SE0016787071	Truecaller AB	SEK	41.009	41,4800	153.942,87	0,49
SE0021628898	Volvo Car AB	SEK	42.589	19,3050	74.406,16	0,24
					3.418.909,18	10,92
Schweiz						
CH0008837566	Allreal Holding AG	CHF	746	186,4000	148.784,93	0,48
CH1425684714	Aryzta AG	CHF	326	64,9000	22.637,92	0,07
CH0127480363	Autoneum Holding AG	CHF	285	157,2000	47.937,09	0,15
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	2.672	47,3000	135.229,62	0,43
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	438	831,5000	389.682,22	1,24
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	83	617,0000	54.794,56	0,18
CH0212255803	Burkhalter Holding AG	CHF	1.162	135,4000	168.344,53	0,54
CH0126673539	DKSH Holding AG	CHF	1.035	53,8000	59.579,50	0,19
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	81	730,0000	63.267,71	0,20
CH1338987303	Intershop Holding AG	CHF	305	156,8000	51.170,55	0,16
CH1110425654	Montana Aerospace AG	CHF	3.929	27,8000	116.869,46	0,37
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	357	106,8000	40.795,63	0,13
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG	CHF	2.424	8,1750	21.202,87	0,07
CH0012100191	Tecan Group AG	CHF	409	142,8000	62.492,19	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Nettover- mögens- wert % ¹⁾
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	305	134,4000	43.860,48	0,14
CH0012335540	Vontobel Holding AG	CHF	302	59,9000	19.355,66	0,06
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	69	312,5000	23.071,37	0,07
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	941	68,5000	68.969,08	0,22
					1.538.045,37	4,90

Spanien

ES0109427734	Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion S.A.	EUR	29.126	5,6000	163.105,60	0,52
ES0121975009	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	1.555	52,7000	81.948,50	0,26
LU1048328220	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5.312	8,1700	43.399,04	0,14
ES0105079000	Grenergy Renovables S.A.	EUR	1.491	64,3000	95.871,30	0,31
ES0118594417	Indra Sistemas S.A.	EUR	5.531	38,1000	210.731,10	0,67
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	132.127	4,0300	532.471,81	1,70
ES0176252718	Meliá Hotels International S.A.	EUR	25.510	7,4050	188.901,55	0,60
ES0105251005	Neinor Homes SA	EUR	10.484	17,3400	181.792,56	0,58
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	EUR	829	90,6500	75.148,85	0,24
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	17.098	2,9200	49.926,16	0,16
ES0178165017	Tecnicas Reunidas S.A.	EUR	2.415	26,5000	63.997,50	0,20
ES0180907000	Unicaja Banco S.A.	EUR	305.775	2,3300	712.455,75	2,28
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	1.420	58,1000	82.502,00	0,26
					2.482.251,72	7,92
					30.316.321,74	96,80

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Frankreich

FR0012419307	Pullup Entertainment S.A.	EUR	1.697	24,4000	41.406,80	0,13
					41.406,80	0,13

Großbritannien

GB00B67KBV28	Central Asia Metals Plc.	GBP	32.138	1,5160	55.834,53	0,18
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	22.799	14,1400	369.445,18	1,18
GB0004300496	Pan African Resources Plc.	GBP	42.751	0,8760	42.917,58	0,14
GB00BVFZV34	RWS Holdings Plc.	GBP	61.127	0,9230	64.657,60	0,21
					532.854,89	1,71

Schweden

SE0007439443	Storytel AB	SEK	19.803	81,3000	145.701,22	0,47
					145.701,22	0,47

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Nettovermögenswert in EUR

					719.962,91	2,31
					31.036.284,65	99,11
					31.036.284,65	99,11
					260.806,37	0,83
					10.375,87	0,06
					31.307.466,89	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung der SICAV erfolgt in Euro. Ausnahme bildet der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk. Für diesen Teilfonds ist die Teilfondswährung US Dollar.

Die zusammengefasste Zusammensetzung des Nettovermögenswertes, die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die zusammengefasste Veränderung des Nettovermögenswertes entsprechen der Summe der Darstellungen für die einzelnen Teilfonds, umgerechnet zu Jahresendkursen in die Referenzwährung der SICAV. Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Quoniam Funds Selection SICAV investiert) sind nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der zusammengefassten Ergebnisdarstellung. Die Auswirkungen von Wechselkursdifferenzen bei der Umrechnung der Zusammensetzung des Nettovermögenswertes in Fremdwährung werden in der Position "Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung" in der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögenswertes ausgewiesen.

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

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

Bewertung von russischen Wertpapieren

- Russische und Russland verbundene Aktien werden mit einem Bewertungsabschlag in Höhe von 95% auf den letztverfügbaren Preis bewertet.
- Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquidations- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen.

Folgende Anleihe wurde jedoch durch Beschluss aufgrund Nichthandelbarkeit mit einem Bewertungsabschlag von 95% bewertet:

0,0000% MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2025)
(ISIN: XS1843434959)

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Einzelne Teilfonds weisen unterschiedliche Aktienklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettovermögenswert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung der jeweiligen Teilfonds partizipieren.

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

Aktienkäufe und -rücknahmen der Teilfonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Aktionäre der Teilfonds von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Aktie fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing- Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Aktie für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für alle Teilfonds 2%.

Besteuerung des Fonds

Die Nettovermögenswerte der folgenden Aktienklassen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf die jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögenswerte:

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities - EUR A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk - EUR A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk - EUR hedged A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - EUR hedged A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - CHF hedged A acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit - EUR A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk - EUR hedged A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive - EUR hedged A dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition - EUR A dis (liquidiert),
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment - EUR A dis und
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap - EUR A dis

Die Nettovermögenswerte der folgenden Aktienklassen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf die jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögenswerte:

Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities - EUR I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities - EUR S acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities - EUR I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities - GBP I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk - EUR I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk - EUR I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk - USD I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk - GBP I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk - EUR hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk - USD I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - EUR hedged I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - EUR hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - CHF hedged I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk - USD hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit - EUR I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit - EUR I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk - EUR hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk - USD hedged I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk - CHF hedged I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive - EUR hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition - EUR I acc (liquidiert),
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment - EUR I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment - GBP I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment - USD I acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit - EUR hedged S acc,
 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit - EUR hedged I dis,
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap - EUR I dis und
 Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap - EUR I acc

Soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Verwendung der Erträge

Vorgesehene Gewinnverwendung

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 8,28 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 59,25 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 3,77 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 38,44 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 2,00 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 20,50 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 2,35 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 26,89 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Klasse USD hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 USD 15,12 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 2,77 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 24,05 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 4,13 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 41,79 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 0,15 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 1,50 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment EUR A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 0,54 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit EUR hedged I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 38,83 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap A dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 0,23 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap I dis:
Ex-Tag 02.12.25 EUR 4,83 pro Aktie

Nähere Details zur Ertragsverwendung der einzelnen Aktienklassen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Einzelne Aktienklassen des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV – Global Data Sentiment unterliegen einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die gemäß den im Prospekt festgelegten Modalitäten von der beauftragten Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung wird für das zum 30. September 2025 endende Geschäftsjahr täglich abgegrenzt. Die erste Abrechnungsperiode endet am 30. September 2026.

Die im Geschäftsjahr zahlungswirksam geleisteten Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen. Die abgegrenzten, noch nicht realisierten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 30. September 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Klasse Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment EUR A dis auf EUR 130,47. In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 130,47 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Der zum 30. September 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Klasse Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment EUR I acc auf EUR 373.145,06. In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 373.145,06 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben die Teilfonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 7,23 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 50,86 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 3,61 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 37,07 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 1,83 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 32,30 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 1,84 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 21,31 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 2,17 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit Klasse EUR I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 20,40 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 3,81 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 40,43 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive Klasse EUR hedged A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 0,15 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive Klasse EUR hedged I dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 1,50 pro Aktie

Ausschüttung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition Klasse EUR A dis:
Ex-Tag 03.12.24 EUR 26,80 pro Aktie

Der Verwaltungsrat der Quoniam Funds Selection SICAV hat die Auflage des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit und Quoniam Funds Selection SICAV - Multi Asset Global Data Sentiment zum 29. Oktober 2024 beschlossen.

Zudem wurde die Mindestestanlagesumme von 50 Mio.€ auf 200 Mio. € für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR S acc zum 23.10.2024 hochgesetzt.

Zum 21.05.2025 fanden folgende Ereignisse statt:

- Umbenennung des Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Multi Asset Global Data Sentiment in Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment und Aktivierung der Aktienklassen GBP I acc und USD I acc
- Aktivierung der Aktienklassen EUR I acc und GBP I acc im Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities
- Aktivierung der Aktienklasse GBP I acc im Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk
- Umstellung der Aktienklasse USD hedged I acc im Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk von thesaurierend auf ausschüttend

Zum 02.06.2025 wurde der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap mit den Aktienklassen EUR A dis, EUR I dis und EUR I acc aktiviert.

Am 18.07.2025 wurde der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition durch Rückgabe aller Aktien still liquidiert.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Quoniam Funds Selection SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Quoniam Funds Selection SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettovermögenswertes des Fonds und der Zusammensetzung des Nettovermögenswertes der Teilfonds zum 30. September 2025;
- der Veränderung des Nettovermögenswertes des Fonds und der Veränderung des Nettovermögenswertes der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

Luxemburg, 5. November 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der beauftragten Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit, Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk, Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive, Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk, Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk, Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk, Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert), Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment, Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit, Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen. Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities sind die Angaben auf den Seiten 301-302 dargestellt.

CO2-Fußabdruck

Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 65,79 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 69,63 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 282,58 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Der Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Small weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 65,01 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf.

Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der beauftragten Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.061.691.796,75 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode für die Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities, Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk, Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk und Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap ist der Commitment Ansatz.

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode für die Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive und Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment ist der absolute VaR-Ansatz.

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

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

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

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive gilt:

Minimum VaR 0,36%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 0,58%; Limitauslastung 3%,

Durchschnittlicher VaR 0,49%; Limitauslastung 2%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 152%.

Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment gilt:

Minimum VaR 2,67%; Limitauslastung 13%,

Maximum VaR 14,83%; Limitauslastung 74%,

Durchschnittlicher VaR 6,66%; Limitauslastung 33%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 417%.

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode für die Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert) und Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit ist der relative VaR-Ansatz.

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

Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit

100% Markit iBoxx EUR Corporates Index

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

100% ICE BofA 1 -5 Year Global Corporate Index

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

100% ICE BofA Global High Yield BB-B

Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert)

100% MSCI World

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

100% Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR hedged

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

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

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

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

**Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV -
Euro Credit gilt:**

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,71%;
Limitauslastung 100%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,23%;
Limitauslastung 111%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,93%;
Limitauslastung 106%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw.
Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 54%.

**Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV -
Global Credit MinRisk gilt:**

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,86%;
Limitauslastung 76%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,70%;
Limitauslastung 138%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,08%;
Limitauslastung 94%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw.
Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 143%.

**Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV -
Global High Yield MinRisk gilt:**

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,63%;
Limitauslastung 13%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,21%;
Limitauslastung 23%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,93%;
Limitauslastung 19%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw.
Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 181%.

**Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV -
Equities Climate Transition (liquidiert) gilt:**

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,14%;
Limitauslastung 85%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,69%;
Limitauslastung 119%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,65%;
Limitauslastung 107%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw.
Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 125%.

**Für den Teilfonds Quoniam Funds Selection SICAV -
Global Credit gilt:**

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,67%;
Limitauslastung 0%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,07%;
Limitauslastung 249%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,84%;
Limitauslastung 106%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw.
Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 150%.

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900RFOUY0K5VOF185

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,12 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

Der Teilfonds investierte bis zum 20.05.2025 überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden und investierte seit dem 21.05.2025 überwiegend in Vermögensgegenstände, die von Unternehmen begeben wurden, die sich auf einem Transformationspfad befanden. Dabei handelte es sich um Unternehmen (sogenannte Transformationsunternehmen), die sich auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befanden. Für diese ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die auf eine Transformation hinwiesen, hatte die Gesellschaft verschiedene Transformationskriterien definiert. Hierzu zählten unter anderem Dekarbonisierungsmaßnahmen eines Unternehmens bzw. die von ihm gesetzten Klimaziele, Investitionen in nachhaltige Projekte sowie das Potenzial eines Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren. Diese Unternehmen wendeten auch Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer (bis zum 20.05.2025):

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

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

Indikatoren für nachhaltige Transformation (ab dem 21.05.2025)

Zur Messung des Transformationspfads der Unternehmen hatte die Gesellschaft Indikatoren für nachhaltige Transformation festgelegt. Diese beruhten auf fünf Dimensionen, die die Gesellschaft definiert hatte, um zu analysieren, ob sich ein Unternehmen in einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befand.

Jedes Unternehmen, in das der Fonds investierte, erhielt in jeder der fünf transformativen Dimensionen (Dekarbonisierung, Ermöglichung, Investition, Verbesserung, Potenzial) eine Kennziffer.

Die Indikatoren für nachhaltige Transformation waren:

- **Dekarbonisierungs-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Transformationspotenzial eines Unternehmens im Bereich der Dekarbonisierung. Er berücksichtigte Kriterien, wie unter anderem Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Ausrichtung an dem Net-Zero-Fahrplans 2050 der Internationalen Energieagentur (IEA) und die Erreichung der Net-Zero-Klimaziele (Scope 1,2 und 3 CO₂ Emissionen).
- **Ermöglichungs-Indikator:** Hier wurde das Engagement eines Unternehmens zur Förderung nachhaltiger Praktiken und Innovationen bewertet. Dabei wurde beispielweise analysiert, ob ein Unternehmen im Bau- oder Transportgewerbe tätig war oder Produkte für den Energiesektor herstellte und in welchem Umfang seine Tätigkeit positiv, insbesondere zur Erreichung derjenigen Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) beitrug, die im Bereich der erneuerbaren Energien lagen.
- **Investitions-Indikator:** Dieser Indikator bewertete die Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens in Bezug auf Transformation. Dabei wurden Indikatoren, wie der Umfang der Investitionen in nachhaltige Projekte, die Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern, die zur Erreichung der SDGs beitrugen, oder der Anteil an taxonomiekonformen Investitionsausgaben (CapEx) sowie die von externen Dritten zugeordnete Kennziffer, die Anreize in der Vorstandsvergütung beurteilte, bewertet.
- **Verbesserungs-Indikator:** Der Fokus dieses Indikators lag auf der kontinuierlichen Verbesserung der ESG-Kriterien (ökologische, soziale und Unternehmensführung) eines Unternehmens. Unternehmen, die sich im Jahresvergleich in Relation zur Entwicklung anderer Unternehmen überdurchschnittlich verbessert hatten, oder eine ihnen von externen Dritten zugeordnete Nachhaltigkeitskennziffer eine Verbesserung aufwies, erhielten eine höhere Bewertung.
- **Potenzial-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Potenzial des Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren bzw. auszurichten und basierte auf einer Transformationskennziffer. Auf Basis einer systematischen Analyse wurden dazu Nachhaltigkeitskriterien analysiert und aufbauend auf dieser Analyse den Emittenten eine Kennziffer zugeordnet. Diese Kriterien bezogen sich nicht auf das Verhalten der Unternehmen in der Vergangenheit oder der Gegenwart, sondern auf ihr Verhalten in der Zukunft. Entsprechende Kriterien waren unter anderem die Unternehmensstrategie (z.B. Anstreben von Klimaneutralität durch das analysierte Unternehmen), geplante Investitionen (z.B. in neue nachhaltige Produktangebote oder nachhaltige Produktionsmethoden) und Governance der untersuchten Unternehmen (z.B. Hinterlegung von Nachhaltigkeitszielen in der Vorstandsvergütung). Je höher diese Kennziffer, desto mehr Punkte erhielt ein Unternehmen im Potenzial-Indikator.

Je nach Fortschritt der Transformation konnten einem Unternehmen pro Dimension bis zu drei Punkte zugeordnet werden. Im Ergebnis wurden einem Unternehmen damit fünf Kennziffern zugeordnet (je eine Kennziffer pro Dimension mit einem Wert zwischen 0 und 3), die einen Vergleich der Emittenten ermöglichten.

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um,

- den sogenannten Best-in-Class und/oder den Transformations-Ansatz (bis zum 20.05.2025),
- den Ansatz zur nachhaltigen Transformation (ab dem 21.05.2025)
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgten, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirkten,
- mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschafteten,
- mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus Teersand oder Fracking erzielten,
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufwiesen,
- aktuell Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufwiesen,
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufwiesen,
- oder bei denen nach einer systematischen Analyse nur ein geringes transformatives Potenzial festgestellt wurde.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen. . Diese durften erworben werden, wenn

- deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

Genügend war eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn

- die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird,
- die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und
- Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

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

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen oder
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind, oder
- c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen

Dies galt nicht für

- Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) und (d-g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden. Diese durften erworben werden, wenn
- bei einem Green Bond und sonstigen Green Bonds deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),
- bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
- bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

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

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

94,06 %

davon:

Erfüllungsquote	100,00 %
Dekarbonisierungs-Indikator	1,09
Ermöglichungs-Indikator	0,20
Investitions-Indikator	1,40
Verbesserungs-Indikator	0,35
Potenzial-Indikator	0,93

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Am 21.05.2025 wurde der seit Auflegung des Fonds angewendete Investmentprozess umgestaltet und auf den aktuellen Prozess umgestellt, was zu Änderungen der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds führte. Infolgedessen ist ein historischer Vergleich von Indikatoren für nachhaltige Transformation für Berichtszeiträume vor 2025 nicht möglich.

Nachhaltigkeitsindikatoren 2025 1) 2024 2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	88,91 %	95,29 %	97,08 %
--	---------	---------	---------

davon:

Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00	0,00
Nachhaltigkeitskennziffer	54,99	55,32	53,39
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr 2)		-0,33	1,60

1) Werte vom 20.05.2025 (letztmalige Berechnung der Nachhaltigkeitskennziffer).

2) Die Vergleichswerte beziehen sich auf den 20.05.2025 (letztmalige Berechnung der Nachhaltigkeitskennziffer).

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis AG	Gesundheitswesen	2,86 %	Schweiz
HSBC Holdings Plc.	Finanzwesen	2,21 %	Großbritannien
Roche Holding AG	Gesundheitswesen	2,15 %	Schweiz
Genussscheine			
Sanofi S.A.	Gesundheitswesen	2,02 %	Frankreich
TotalEnergies SE	Energie	2,00 %	Frankreich
BNP Paribas S.A.	Finanzwesen	1,83 %	Frankreich
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Finanzwesen	1,79 %	Italien
ABB Ltd.	Industrie	1,76 %	Schweiz
UniCredit S.p.A.	Finanzwesen	1,70 %	Italien
Wolters Kluwer NV	Industrie	1,65 %	Niederlande
Schneider Electric SE	Industrie	1,63 %	Frankreich
Industria de Diseño Textil S.A.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,61 %	Spanien
Logitech International S.A.	IT	1,49 %	Schweiz
Orange S.A.	Telekommunikationsdienste	1,47 %	Frankreich
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Finanzwesen	1,46 %	Deutschland



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

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

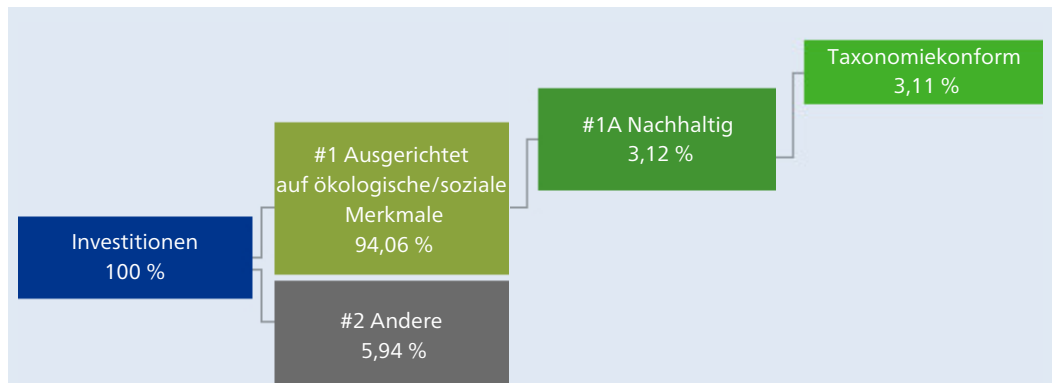
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		6,12 %
	Energie*	6,12 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,67 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,67 %
Industrie		14,58 %
	Investitionsgüter	10,91 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,86 %
	Transportwesen	1,81 %
Nicht-Basiskonsumgüter		5,55 %
	Automobile & Komponenten	2,30 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,53 %
	Verbraucherdienste	0,57 %
	Groß- und Einzelhandel	2,14 %
Basiskonsumgüter		2,32 %
	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,39 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,43 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,50 %
Gesundheitswesen		11,69 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,04 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,64 %
Finanzwesen		29,17 %
	Banken	16,40 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,84 %
	Versicherungen	8,93 %
IT		10,37 %
	Software & Dienste	3,77 %
	Hardware & Ausrüstung	3,65 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,95 %
Telekommunikationsdienste		10,68 %
	Telekommunikationsdienste	7,23 %
	Media & Entertainment	3,45 %
Versorgungsbetriebe		2,28 %
	Versorgungsbetriebe	2,28 %
Immobilien		2,01 %
	Immobilien	0,38 %
	Real Estate Management & Development	1,63 %
Multisektor		0,01 %
	Multisektor	0,01 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



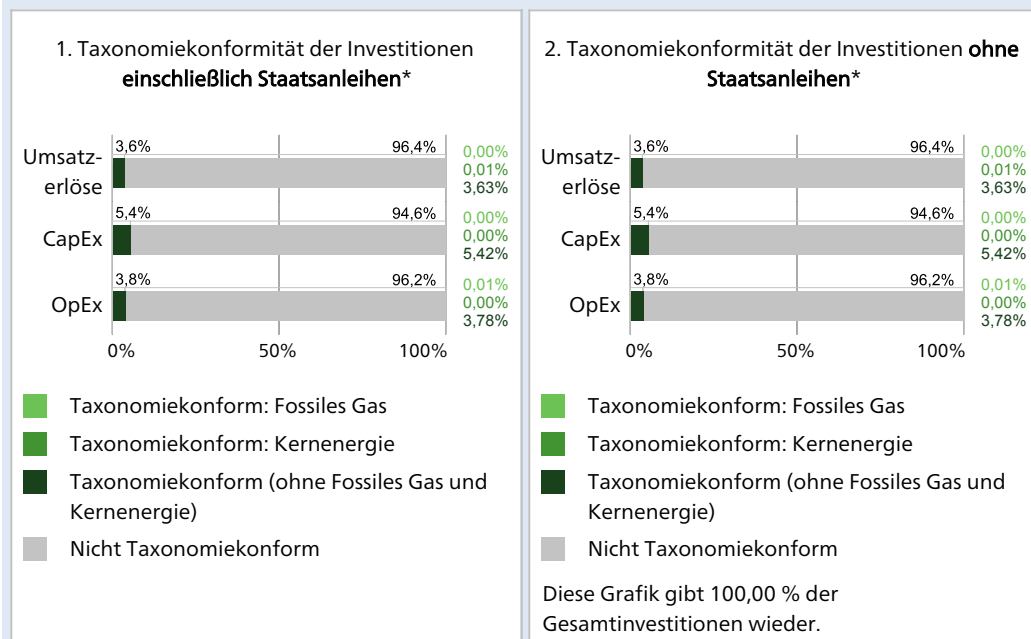
In Kernenergie



Nein

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	2,65 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	4,08 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	3,38 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,09 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,08 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,04 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,01 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,05 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,24 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,14 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,17 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,01 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,02 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,12 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	2,03 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	2,58 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,06	3,64
Taxonomiekonform CapEx	4,87 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,55	5,42
Taxonomiekonform OpEx	3,57 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,21	3,79

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	2,58 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,06	3,64
Taxonomiekonform CapEx	4,87 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,55	5,42
Taxonomiekonform OpEx	3,57 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,21	3,79



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte. Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 52990043NU5EJF2D6Z96
Markets Equities MinRisk

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,04 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

97,86 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

46,19

Erfüllungsquote

100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
----------------------------	------	------

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,09 %	97,19 %
--	---------	---------

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	45,37	41,68
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,82	4,52
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	IT	5,19 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Telekommunikationsdienste	3,08 %	Cayman-Inseln
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	Telekommunikationsdienste	1,48 %	Taiwan
Samsung Electronics Co. Ltd.	IT	1,43 %	Südkorea
Page Industries Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,28 %	Indien
Dubai Islamic Bank	Finanzwesen	1,23 %	Vereinigte Arabische Emirate
Alibaba Group Holding Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,19 %	Cayman-Inseln
Klabin S.A.	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,13 %	Brasilien
LG Uplus Corporation	Telekommunikationsdienste	1,11 %	Südkorea
Infosys Ltd.	IT	1,07 %	Indien
Gree Electric Appliances Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,04 %	China
China Construction Bank Corporation	Finanzwesen	1,03 %	China
Samsung Securities Co. Ltd.	Finanzwesen	1,03 %	Südkorea
HD Hyundai Co. Ltd.	Energie	1,00 %	Südkorea
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co. Ltd.	Finanzwesen	0,98 %	China



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).
Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

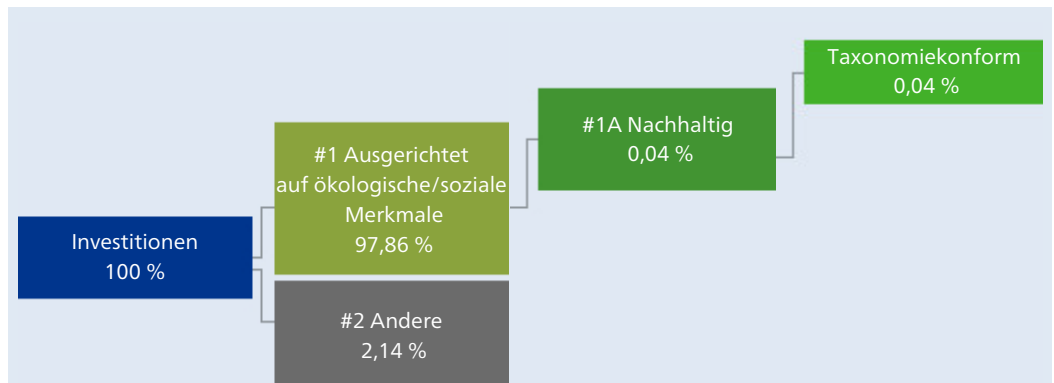
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,62 %
	Energie*	1,62 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		4,88 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,88 %
Industrie		5,40 %
	Investitionsgüter	3,24 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,79 %
	Transportwesen	1,37 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,75 %
	Automobile & Komponenten	2,05 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,79 %
	Verbraucherdienste	1,40 %
	Groß- und Einzelhandel	5,51 %
Basiskonsumgüter		8,01 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,90 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,03 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,08 %
Gesundheitswesen		5,72 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,54 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,18 %
Finanzwesen		20,28 %
	Banken	12,77 %
	Diversifizierte Finanzdienste	2,89 %
	Versicherungen	4,62 %
IT		16,27 %
	Software & Dienste	4,33 %
	Hardware & Ausrüstung	4,90 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,04 %
Telekommunikationsdienste		18,87 %
	Telekommunikationsdienste	12,60 %
	Media & Entertainment	6,27 %
Versorgungsbetriebe		0,60 %
	Versorgungsbetriebe	0,60 %
Immobilien		4,36 %
	Immobilien	0,47 %
	Real Estate Management & Development	3,89 %
Multisektor		0,04 %
	Multisektor	0,04 %
Sonstige		0,10 %
	Sonstiges	0,10 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



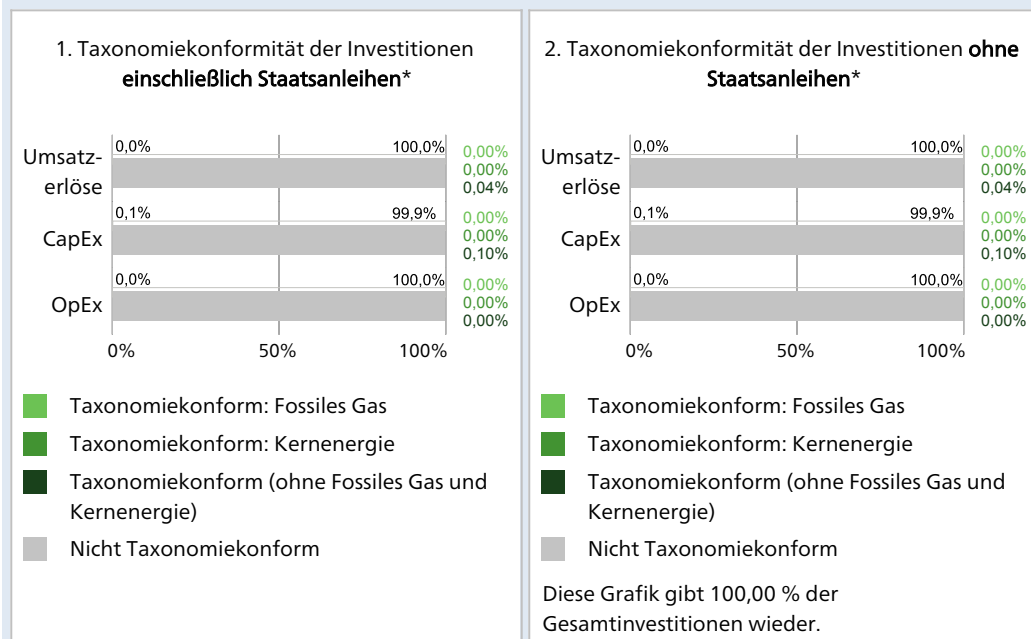
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	0,02 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,01 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,08 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,00 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,02 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,00 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,03	0,04
Taxonomiekonform CapEx	0,03 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,07	0,10
Taxonomiekonform OpEx	0,01 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,00 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,03	0,04
Taxonomiekonform CapEx	0,03 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,07	0,10
Taxonomiekonform OpEx	0,01 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Global
Equities MinRisk

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900A9ZTGM0YLAQ476

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,30 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die von Unternehmen begeben wurden, die sich auf einem Transformationspfad befanden. Dabei handelte es sich um Unternehmen (sogenannte Transformationsunternehmen), die sich auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befanden. Für diese ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die auf eine Transformation hinwiesen, hatte die Gesellschaft verschiedene Transformationskriterien definiert. Hierzu zählten unter anderem Dekarbonisierungsmaßnahmen eines Unternehmens bzw. die von ihm gesetzten Klimaziele, Investitionen in nachhaltige Projekte sowie das Potenzial eines Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren. Diese Unternehmen wendeten auch Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer (bis zum 20.05.2025):

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

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

Indikatoren für nachhaltige Transformation (ab dem 21.05.2025)

Zur Messung des Transformationspfads der Unternehmen hatte die Gesellschaft Indikatoren für nachhaltige Transformation festgelegt. Diese beruhten auf fünf Dimensionen, die die Gesellschaft definiert hatte, um zu analysieren, ob sich ein Unternehmen in einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befand.

Jedes Unternehmen, in das der Fonds investierte, erhielt in jeder der fünf transformativen Dimensionen (Dekarbonisierung, Ermöglichung, Investition, Verbesserung, Potenzial) eine Kennziffer.

Die Indikatoren für nachhaltige Transformation waren:

- **Dekarbonisierungs-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Transformationspotenzial eines Unternehmens im Bereich der Dekarbonisierung. Er berücksichtigte Kriterien, wie unter anderem Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Ausrichtung an dem Net-Zero-Fahrplans 2050 der Internationalen Energieagentur (IEA) und die Erreichung der Net-Zero-Klimaziele (Scope 1,2 und 3 CO₂ Emissionen).
- **Ermöglichungs-Indikator:** Hier wurde das Engagement eines Unternehmens zur Förderung nachhaltiger Praktiken und Innovationen bewertet. Dabei wurde beispielweise analysiert, ob ein Unternehmen im Bau- oder Transportgewerbe tätig war oder Produkte für den Energiesektor herstellte und in welchem Umfang seine Tätigkeit positiv, insbesondere zur Erreichung derjenigen Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) beitrug, die im Bereich der erneuerbaren Energien lagen.
- **Investitions-Indikator:** Dieser Indikator bewertete die Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens in Bezug auf Transformation. Dabei wurden Indikatoren, wie der Umfang der Investitionen in nachhaltige Projekte, die Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern, die zur Erreichung der SDGs beitrugen, oder der Anteil an taxonomiekonformen Investitionsausgaben (CapEx) sowie die von externen Dritten zugeordnete Kennziffer, die die Anreize in der Vorstandsvergütung beurteilte, bewertet.
- **Verbesserungs-Indikator:** Der Fokus dieses Indikators lag auf der kontinuierlichen Verbesserung der ESG-Kriterien (ökologische, soziale und Unternehmensführung) eines Unternehmens. Unternehmen, die sich im Jahresvergleich in Relation zur Entwicklung anderer Unternehmen überdurchschnittlich verbessert hatten, oder eine ihnen von externen Dritten zugeordnete Nachhaltigkeitskennziffer eine Verbesserung aufwies, erhielten eine höhere Bewertung.
- **Potenzial-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Potenzial des Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren bzw. auszurichten und basierte auf einer Transformationskennziffer. Auf Basis einer systematischen Analyse wurden dazu Nachhaltigkeitskriterien analysiert und aufbauend auf dieser Analyse den Emittenten eine Kennziffer zugeordnet. Diese Kriterien bezogen sich nicht auf das Verhalten der Unternehmen in der Vergangenheit oder der Gegenwart, sondern auf ihr Verhalten in der Zukunft. Entsprechende Kriterien waren unter anderem die Unternehmensstrategie (z.B. Anstreben von Klimaneutralität durch das analysierte Unternehmen), geplante Investitionen (z.B. in neue nachhaltige Produktangebote oder nachhaltige Produktionsmethoden) und Governance der untersuchten Unternehmen (z.B. Hinterlegung von Nachhaltigkeitszielen in der Vorstandsvergütung). Je höher diese Kennziffer, desto mehr Punkte erhielt ein Unternehmen im Potenzial-Indikator.

Je nach Fortschritt der Transformation konnten einem Unternehmen pro Dimension bis zu drei Punkte zugeordnet werden. Im Ergebnis wurden einem Unternehmen damit fünf Kennziffern zugeordnet (je eine Kennziffer pro Dimension mit einem Wert zwischen 0 und 3), die einen Vergleich der Emittenten ermöglichten.

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um,

- den sogenannten Best-in-Class und/oder den Transformations-Ansatz (bis zum 20.05.2025),
- den Ansatz zur nachhaltigen Transformation (ab dem 21.05.2025)
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgten, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirkten,
- mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschafteten,
- mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus Teersand oder Fracking erzielten,
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufwiesen,
- aktuell Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufwiesen,
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufwiesen,
- oder bei denen nach einer systematischen Analyse nur ein geringes transformatives Potenzial festgestellt wurde.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen. . Diese durften erworben werden, wenn

- deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds) oder
- die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

Genügend war eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn

- die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird,
- die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und
- Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

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

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen oder
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind, oder
- c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen

Dies galt nicht für

- Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) und (d-g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden. Diese durften erworben werden, wenn
- bei einem Green Bond und sonstigen Green Bonds deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),
- bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
- bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienen.

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

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

93,86 %

davon:

Erfüllungsquote	100,00 %
Dekarbonisierungs-Indikator	1,20
Ermöglichungs-Indikator	0,11
Investitions-Indikator	0,86
Verbesserungs-Indikator	0,25
Potenzial-Indikator	0,82

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Am 21.05.2025 wurde der seit Auflegung des Fonds angewendete Investmentprozess umgestaltet und auf den aktuellen Prozess umgestellt, was zu Änderungen der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds führte. Infolgedessen ist ein historischer Vergleich von Indikatoren für nachhaltige Transformation für Berichtszeiträume vor 2025 nicht möglich.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2025 1)	2024	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	93,68 %	97,75 %	97,76
davon:			
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00	0,00
Nachhaltigkeitskennziffer	51,34	51,54	51,89
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr 2)		-0,20	-0,55

1) Werte vom 20.05.2025 (letztmalige Berechnung der Nachhaltigkeitskennziffer).

2) Die Vergleichswerte beziehen sich auf den 20.05.2025 (letztmalige Berechnung der Nachhaltigkeitskennziffer).

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	IT	4,56 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis	Sonstige	4,23 %	Luxemburg
NVIDIA Corporation	IT	2,37 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Quoniam Funds Selection SICAV- European Small Cap	Sonstige	2,32 %	Luxemburg
Alphabet Inc.	Telekommunikationsdienste	2,18 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	IT	2,00 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Telekommunikationsdienste	1,83 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	Finanzwesen	1,65 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,58 %	Vereinigte Staaten von Amerika
AbbVie Inc.	Gesundheitswesen	1,58 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	Gesundheitswesen	1,58 %	Schweiz
PepsiCo Inc.	Basiskonsumgüter	1,53 %	Vereinigte Staaten von Amerika
International Business Machines Corporation	IT	1,51 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Merck & Co. Inc.	Gesundheitswesen	1,42 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	1,39 %	Vereinigte Staaten von Amerika



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

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

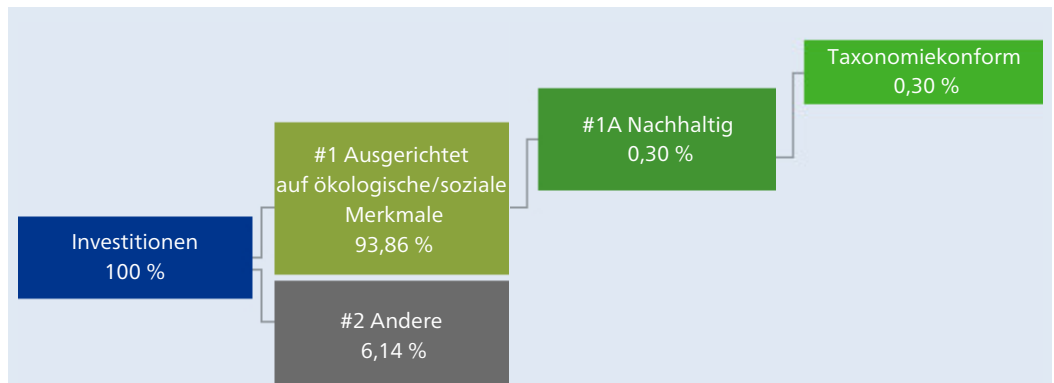
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		2,47 %
	Energie*	2,47 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		3,50 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,50 %
Industrie		2,04 %
	Investitionsgüter	0,84 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,14 %
	Transportwesen	0,06 %
Nicht-Basiskonsumgüter		3,99 %
	Automobile & Komponenten	1,21 %
	Verbraucherdienste	1,27 %
	Groß- und Einzelhandel	1,51 %
Basiskonsumgüter		13,87 %
	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,66 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,12 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,09 %
Gesundheitswesen		16,87 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,11 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,76 %
Finanzwesen		10,58 %
	Banken	2,71 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,04 %
	Versicherungen	4,83 %
IT		18,16 %
	Software & Dienste	7,63 %
	Hardware & Ausrüstung	5,10 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,43 %
Telekommunikationsdienste		13,88 %
	Telekommunikationsdienste	6,32 %
	Media & Entertainment	7,56 %
Versorgungsbetriebe		5,58 %
	Versorgungsbetriebe	5,58 %
Immobilien		0,73 %
	Real Estate Management & Development	0,73 %
Multisektor		0,03 %
	Multisektor	0,03 %
Sonstige		2,20 %
	Sonstiges	2,20 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



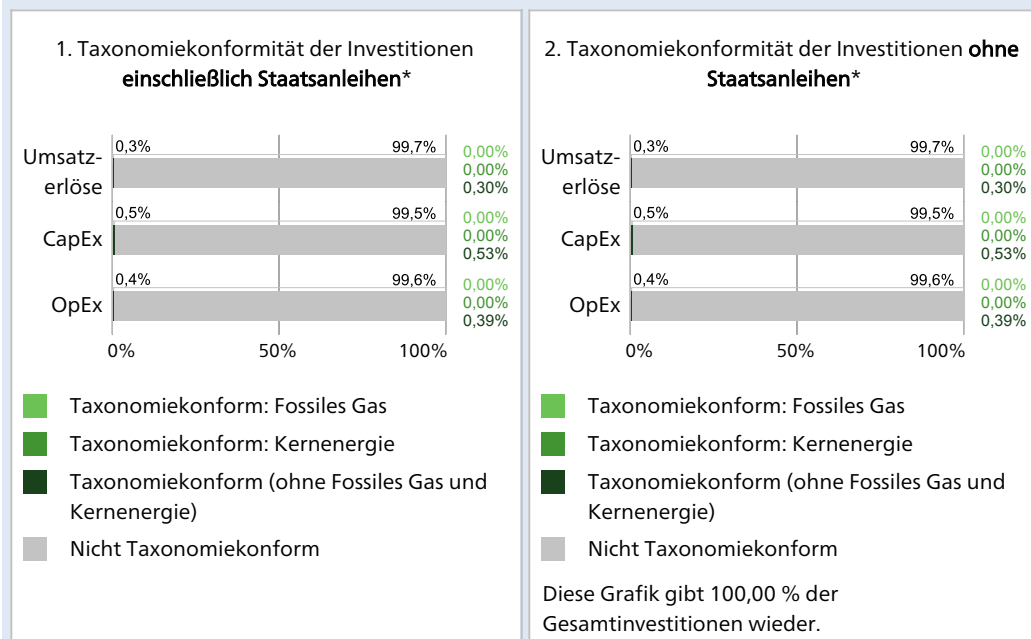
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	0,25 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	0,36 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,34 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,02 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,02 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,02 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,01 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,17 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,11 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,30
Taxonomiekonform CapEx	0,34 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,53
Taxonomiekonform OpEx	0,20 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,39

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,11 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,30
Taxonomiekonform CapEx	0,34 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,53
Taxonomiekonform OpEx	0,20 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,19	0,39



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte. Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Global
Credit MinRisk

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990007RF3J4KVRXJ55

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,48 % an nachhaltigen Investitionen ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

94,38 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

53,20

Erfüllungsquote

100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
----------------------------	------	------

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,97 %	95,34 %
--	---------	---------

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	50,72	49,00
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	2,48	4,20
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	Finanzwesen	1,36 %	Kanada
Metropolitan Life Global Funding I 144A v.25(2030)	Finanzwesen	1,20 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	Finanzwesen	1,12 %	Kanada
Meta Platforms Inc. v. 22(2032)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,11 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Chubb INA Holdings LLC v.25(2035)	Finanzwesen	1,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bank of America Corporation Fix-to-Float v.22(2033)	Finanzwesen	1,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
3i Group Plc. Reg.S. v. 23(2029)	Finanzwesen	1,03 %	Großbritannien
Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	Industrie	1,03 %	Großbritannien
Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	Finanzwesen	1,02 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030)	Finanzwesen	1,00 %	Deutschland
Berkshire Hathaway Finance Corporation v. 22(2030)	Finanzwesen	0,97 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.25(2030)	Finanzwesen	0,96 %	Großbritannien
San Diego Gas & Electric Co. v.22(2032)	Versorgungsbetriebe	0,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Motorola Solutions Inc. v.24(2034)	IT	0,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	Versorgungsbetriebe	0,91 %	Italien



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

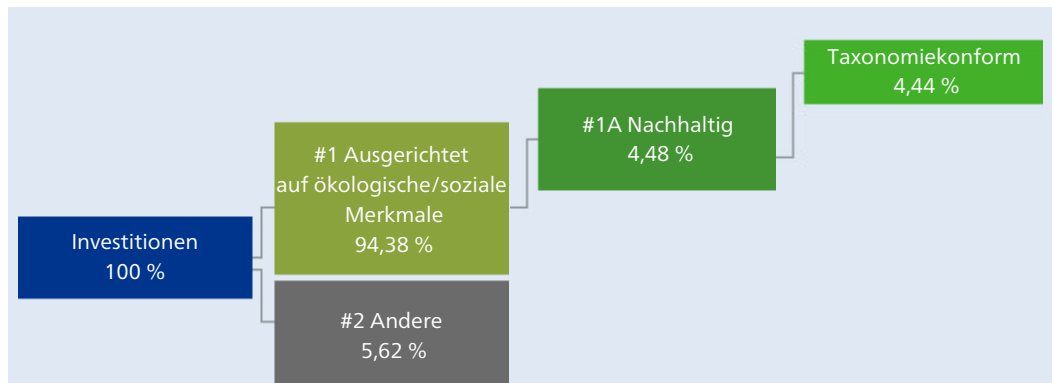
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		4,59 %
	Energie*	4,59 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		3,81 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,81 %
Industrie		9,30 %
	Investitionsgüter	5,51 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,75 %
	Transportwesen	2,04 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,77 %
	Automobile & Komponenten	3,76 %
	Verbraucherdienste	1,85 %
	Groß- und Einzelhandel	1,16 %
Basiskonsumgüter		2,65 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,92 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,68 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,05 %
Gesundheitswesen		5,44 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,91 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,53 %
Finanzwesen		38,84 %
	Banken	24,16 %
	Diversifizierte Finanzdienste	8,47 %
	Versicherungen	6,21 %
IT		7,56 %
	Software & Dienste	3,73 %
	Hardware & Ausrüstung	3,33 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,50 %
Telekommunikationsdienste		3,65 %
	Telekommunikationsdienste	1,92 %
	Media & Entertainment	1,73 %
Versorgungsbetriebe		5,92 %
	Versorgungsbetriebe	5,92 %
Immobilien		9,71 %
	Immobilien	5,91 %
	Real Estate Management & Development	3,80 %
Multisektor		-0,01 %
	Multisektor	-0,01 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



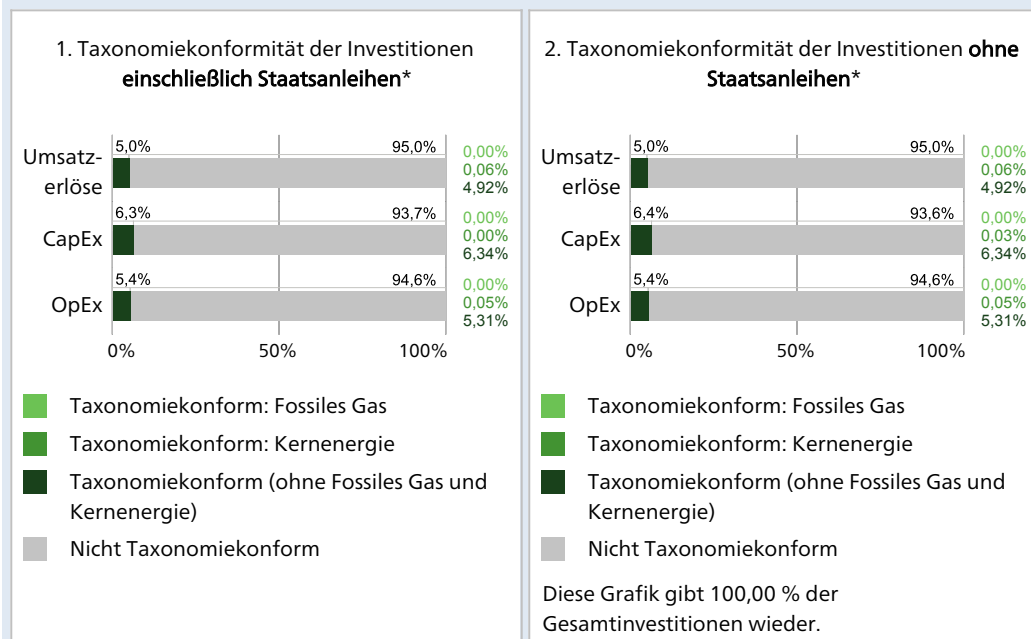
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	3,82 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	5,32 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	4,87 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,50 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,30 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,27 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,10 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,03 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,03 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,06 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,06 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,08 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,30 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,21 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,45 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,53	4,98
Taxonomiekonform CapEx	1,90 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,44	6,34
Taxonomiekonform OpEx	1,73 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,63	5,36

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	1,45 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,53	4,98
Taxonomiekonform CapEx	1,90 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,47	6,36
Taxonomiekonform OpEx	1,73 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,63	5,36



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900QN65B3PG568481

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,33 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

94,97 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

53,58

Erfüllungsquote

100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
----------------------------	------	------

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,98 %	97,04 %
--	---------	---------

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	51,64	49,06
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,94	4,53
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	Finanzwesen	1,50 %	Deutschland
The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	Finanzwesen	1,47 %	Kanada
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	Basiskonsumgüter	1,43 %	Großbritannien
Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	Finanzwesen	1,36 %	Japan
Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	Finanzwesen	1,35 %	Kanada
Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 25(2033)	Basiskonsumgüter	1,32 %	Belgien
U.S. Bancorp Fix-to-Float v.24(2032)	Finanzwesen	1,30 %	Vereinigte Staaten von Amerika
DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2030)	Industrie	1,26 %	Niederlande
Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	Finanzwesen	1,15 %	Kanada
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	Finanzwesen	1,14 %	Vereinigte Staaten von Amerika
UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	Finanzwesen	1,11 %	Italien
BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	Finanzwesen	1,06 %	Frankreich
KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	Finanzwesen	1,06 %	Belgien
Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	IT	1,06 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	Telekommunikationsdienste	1,02 %	Großbritannien



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

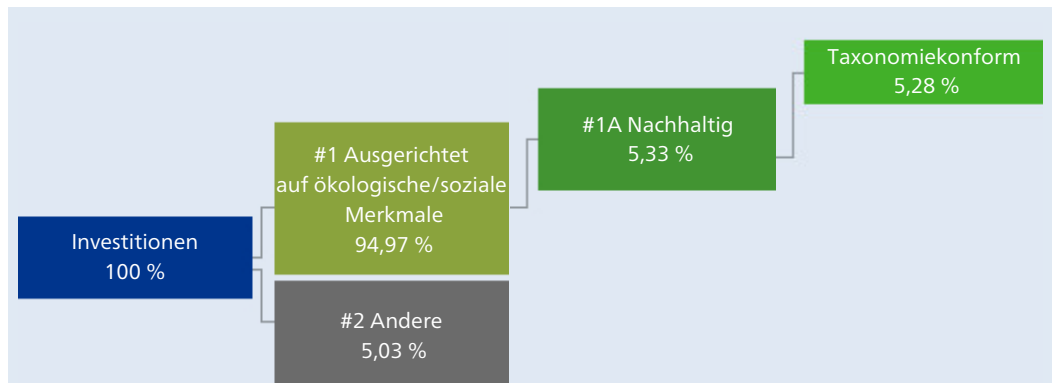
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		2,33 %
	Energie*	2,33 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,68 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,68 %
Industrie		11,82 %
	Investitionsgüter	8,08 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,32 %
	Transportwesen	3,41 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,08 %
	Automobile & Komponenten	4,17 %
	Verbraucherdienste	1,96 %
	Groß- und Einzelhandel	2,95 %
Basiskonsumgüter		5,62 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,58 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,53 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,51 %
Gesundheitswesen		3,20 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Finanzwesen		40,53 %
	Banken	31,82 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
	Versicherungen	4,81 %
IT		6,52 %
	Software & Dienste	3,02 %
	Hardware & Ausrüstung	3,50 %
Telekommunikationsdienste		3,82 %
	Telekommunikationsdienste	1,07 %
	Media & Entertainment	2,74 %
Versorgungsbetriebe		6,07 %
	Versorgungsbetriebe	6,07 %
Immobilien		6,62 %
	Immobilien	4,00 %
	Real Estate Management & Development	2,62 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



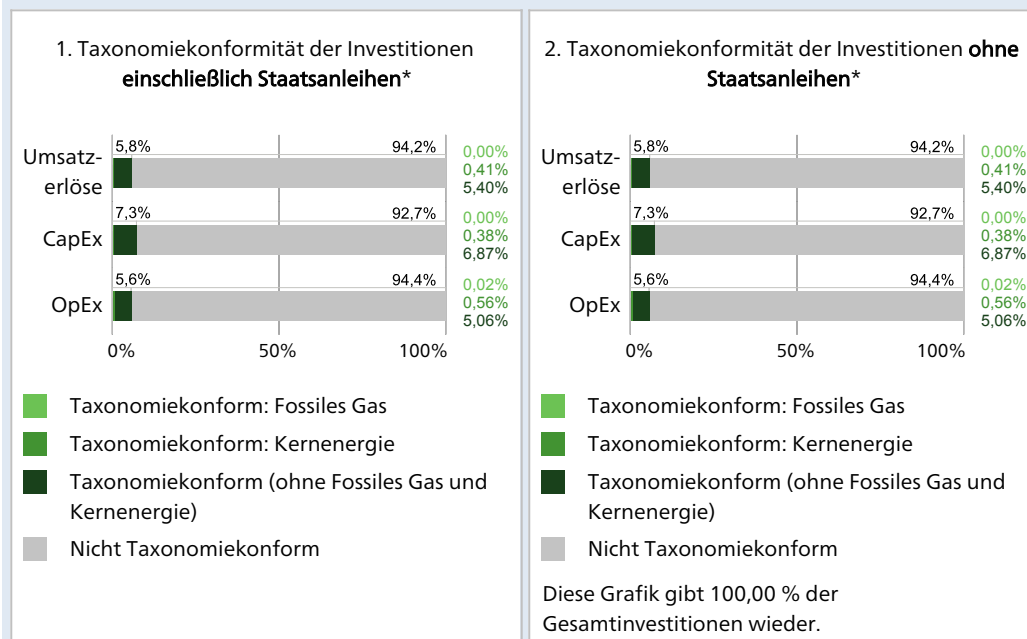
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	4,63 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	6,04 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	5,15 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,57 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,46 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,32 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,10 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,08 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,04 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,04 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,04 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,45 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,55 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	2,31 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,50	5,82
Taxonomiekonform CapEx	3,78 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,47	7,25
Taxonomiekonform OpEx	3,29 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	2,35	5,64

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	2,31 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,50	5,82
Taxonomiekonform CapEx	3,78 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,47	7,25
Taxonomiekonform OpEx	3,29 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	2,35	5,64



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

Quoniam Funds Selection SICAV - Global High
Yield MinRisk

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001EUT7USFZBK883

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 1,59 % an nachhaltigen Investitionen ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

96,25 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

37,77

Erfüllungsquote

100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
----------------------------	------	------

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	86,51 %	87,92 %
--	---------	---------

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	41,86	41,19
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-4,09	-3,42
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PTC Inc. 144A v. 20(2025)	IT	0,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Harbour Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	Energie	0,85 %	Großbritannien
Iron Mountain Inc. 144A v.17(2028)	Immobilien	0,84 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Fair Isaac Corporation 144A v.19(2028)	IT	0,81 %	Vereinigte Staaten von Amerika
CDW LLC/CDW Finance Corporation v.21(2028)	IT	0,80 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Vivo Energy Investments BV Reg.S. v. 20(2027)	Nicht-Basiskonsumgüter	0,77 %	Niederlande
Mattel Inc. Reg.S. v. 19(2027)	Nicht-Basiskonsumgüter	0,69 %	Vereinigte Staaten von Amerika
United Rentals North America Inc. v.17(2028)	Industrie	0,68 %	Vereinigte Staaten von Amerika
James Hardie International Finance DAC 144A v.17(2028)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	0,67 %	Irland
IQVIA Inc. Reg.S. v. 19(2028)	Gesundheitswesen	0,65 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Builders Firstsource Inc. 144A v.20(2030)	Industrie	0,64 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 18(2026)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	0,63 %	Frankreich
Synthos S.A. Reg.S. v. 21(2028)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	0,63 %	Polen
ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	Nicht-Basiskonsumgüter	0,62 %	Niederlande
XPO Inc. 144A v. 23(2028)	Industrie	0,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

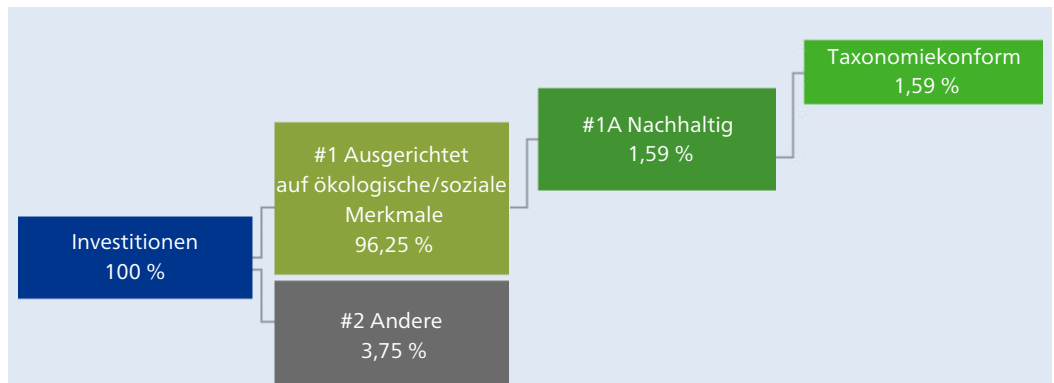
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		4,55 %
	Energie*	4,55 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		9,31 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,31 %
Industrie		13,05 %
	Investitionsgüter	5,53 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,84 %
	Transportwesen	3,69 %
Nicht-Basiskonsumgüter		24,97 %
	Automobile & Komponenten	7,56 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,74 %
	Verbraucherdienste	5,39 %
	Groß- und Einzelhandel	9,27 %
Basiskonsumgüter		4,70 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,66 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,04 %
Gesundheitswesen		6,77 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,74 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,03 %
Finanzwesen		7,19 %
	Banken	2,34 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,83 %
	Versicherungen	1,01 %
IT		11,95 %
	Software & Dienste	4,72 %
	Hardware & Ausrüstung	5,10 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,13 %
Telekommunikationsdienste		5,14 %
	Telekommunikationsdienste	1,33 %
	Media & Entertainment	3,81 %
Versorgungsbetriebe		4,48 %
	Versorgungsbetriebe	4,48 %
Immobilien		3,99 %
	Immobilien	2,35 %
	Real Estate Management & Development	1,64 %
Sonstige		0,43 %
	Sonstiges	0,43 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



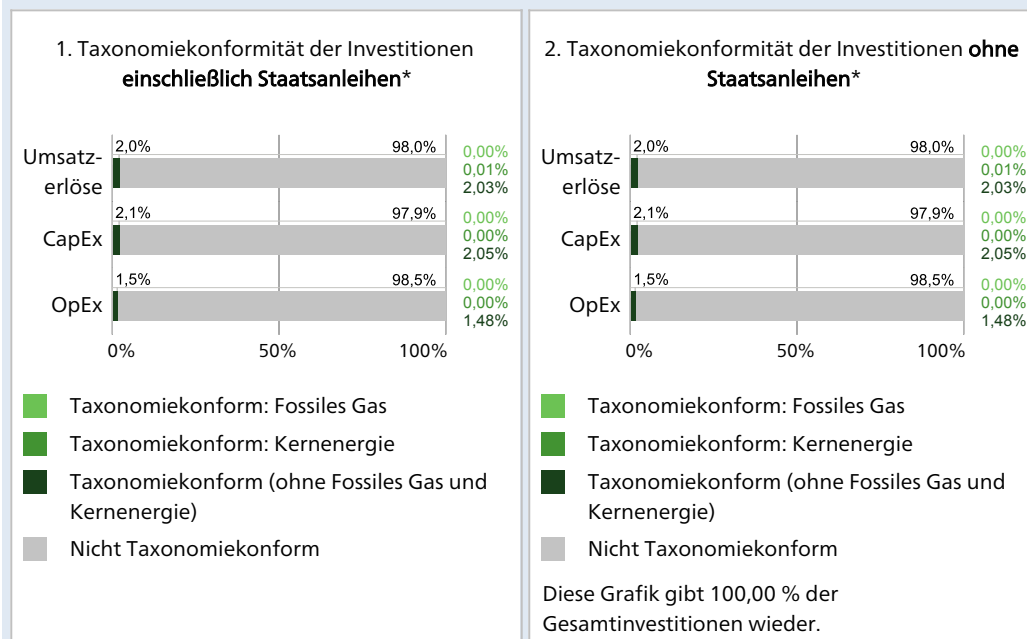
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	1,06 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	1,18 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	1,08 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,20 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,04 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,04 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,02 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,13 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,21 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,11 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,22 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,63 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,30 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,73	2,03
Taxonomiekonform CapEx	0,51 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,54	2,05
Taxonomiekonform OpEx	0,33 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,15	1,48

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,30 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,73	2,03
Taxonomiekonform CapEx	0,51 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,54	2,05
Taxonomiekonform OpEx	0,33 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,15	1,48



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Global
Credit MinRisk Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001F6BD4ZR62QE41

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,19 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

93,10 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

51,69

Erfüllungsquote

100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
----------------------------	------	------

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,78 %	97,03 %
--	---------	---------

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	50,48	49,87
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,20	1,82
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Metropolitan Life Global Funding I 144A v.25(2030)	Finanzwesen	1,74 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Global Holdings SCA v. 19(2025)	Gesundheitswesen	1,51 %	Luxemburg
TR Finance LLC v. 25(2026)	Industrie	1,35 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,25 %	Großbritannien
Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v. 18(2026)	Gesundheitswesen	1,23 %	Irland
Danaher Corporation v. 20(2026)	Gesundheitswesen	1,17 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Thomson Reuters Corporation v.16(2026)	Industrie	1,17 %	Kanada
Manufacturers & Traders Trust v. 23(2028)	Finanzwesen	1,14 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	Basiskonsumgüter	1,12 %	Großbritannien
Oracle Corporation v. 20(2025)	IT	1,12 %	Vereinigte Staaten von Amerika
TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	Energie	1,10 %	Frankreich
Sysco Corporation v. 17(2027)	Basiskonsumgüter	1,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika
UBS Group AG v. 15(2025)	Finanzwesen	1,06 %	Schweiz
Citibank N.A. v. 23(2025)	Finanzwesen	1,06 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Jacobs Engineering Group Inc. v.23(2028)	Industrie	1,01 %	Vereinigte Staaten von Amerika



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

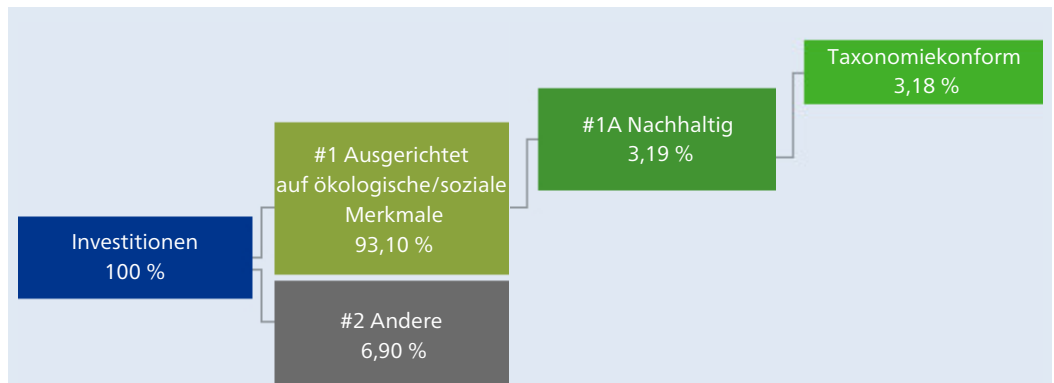
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		5,66 %
	Energie*	5,66 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,63 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,63 %
Industrie		14,05 %
	Investitionsgüter	10,13 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,04 %
	Transportwesen	1,88 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,40 %
	Automobile & Komponenten	6,22 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
	Verbraucherdienste	2,72 %
	Groß- und Einzelhandel	1,78 %
Basiskonsumgüter		5,97 %
	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,20 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,62 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,16 %
Gesundheitswesen		4,88 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,94 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,94 %
Finanzwesen		27,29 %
	Banken	13,49 %
	Diversifizierte Finanzdienste	8,87 %
	Versicherungen	4,94 %
IT		6,49 %
	Software & Dienste	3,62 %
	Hardware & Ausrüstung	2,87 %
Telekommunikationsdienste		5,10 %
	Telekommunikationsdienste	2,41 %
	Media & Entertainment	2,69 %
Versorgungsbetriebe		3,84 %
	Versorgungsbetriebe	3,84 %
Immobilien		10,17 %
	Immobilien	6,88 %
	Real Estate Management & Development	3,29 %
Multisektor		0,00 %
	Multisektor	0,00 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



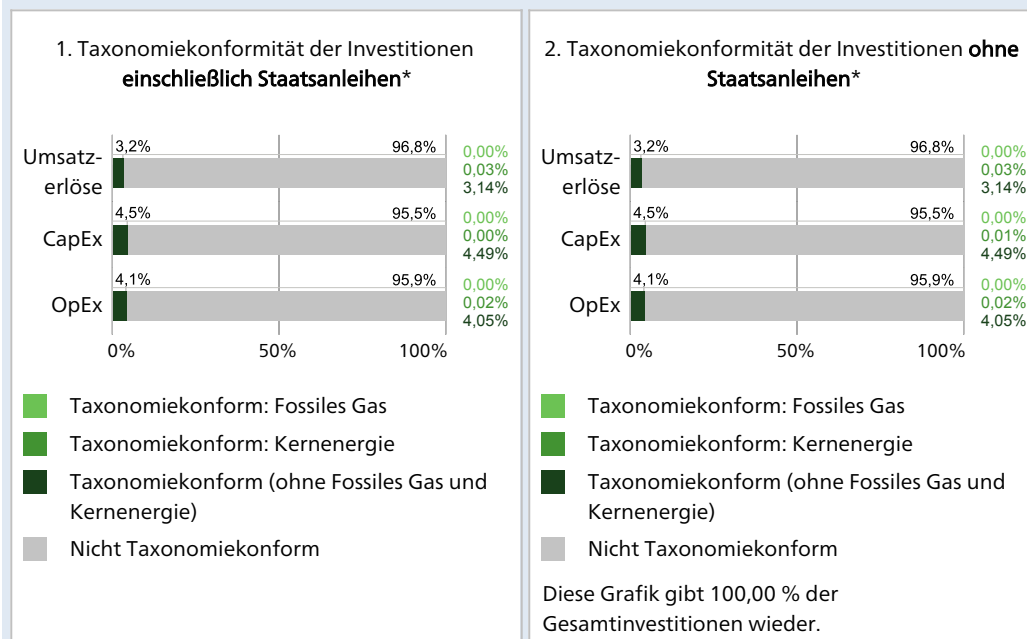
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	2,52 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	3,72 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	3,58 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,60 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,23 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,32 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,11 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,03 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,04 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,01 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,20 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,30 %

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,49 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	2,68	3,17
Taxonomiekonform CapEx	1,26 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,23	4,49
Taxonomiekonform OpEx	0,88 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,20	4,07

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

**Umfang Investitionen in
ökologisch nachhaltige
Wirtschaftstätigkeit**

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	0,49 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	2,68	3,17
Taxonomiekonform CapEx	1,26 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,24	4,50
Taxonomiekonform OpEx	0,88 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,20	4,07



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Equities
Climate Transition (liquidiert)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VBLBCGFGDOVP40

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

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

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

☒ ☐ ☒ **Nein**

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

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Der Teilfonds investierte bis zum 20.05.2025 überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden und investierte seit dem 21.05.2025 mindestens 80 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Vermögensgegenstände, die von Unternehmen begeben wurden, die sich auf einem Transformationspfad befanden. Dabei handelte es sich um Unternehmen (sogenannte Transformationsunternehmen), die sich auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befanden. Für diese ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die auf eine Transformation hinwiesen, hatte die Gesellschaft verschiedene Transformationskriterien definiert. Hierzu zählten unter anderem Dekarbonisierungsmaßnahmen eines Unternehmens bzw. die von ihm gesetzten Klimaziele, Investitionen in nachhaltige Projekte sowie das Potenzial eines Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren. Diese Unternehmen wendeten auch Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer (bis zum 20.05.2025):

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

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

Indikatoren für nachhaltige Transformation (ab dem 21.05.2025)

Zur Messung des Transformationspfads der Unternehmen hatte die Gesellschaft Indikatoren für nachhaltige Transformation festgelegt. Diese beruhten auf fünf Dimensionen, die die Gesellschaft definiert hatte, um zu analysieren, ob sich ein Unternehmen in einem ökologischen und/oder sozialen Übergang befand.

Jedes Unternehmen, in das der Fonds investierte, erhielt in jeder der fünf transformativen Dimensionen (Dekarbonisierung, Ermöglichung, Investition, Verbesserung, Potenzial) eine Kennziffer.

Die Indikatoren für nachhaltige Transformation waren:

- **Dekarbonisierungs-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Transformationspotenzial eines Unternehmens im Bereich der Dekarbonisierung. Er berücksichtigte Kriterien, wie unter anderem Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Ausrichtung an dem Net-Zero-Fahrplans 2050 der Internationalen Energieagentur (IEA) und die Erreichung der Net-Zero-Klimaziele (Scope 1,2 und 3 CO₂ Emissionen).
- **Ermöglichungs-Indikator:** Hier wurde das Engagement eines Unternehmens zur Förderung nachhaltiger Praktiken und Innovationen bewertet. Dabei wurde beispielweise analysiert, ob ein Unternehmen im Bau- oder Transportgewerbe tätig war oder Produkte für den Energiesektor herstellte und in welchem Umfang seine Tätigkeit positiv, insbesondere zur Erreichung derjenigen Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) beitrug, die im Bereich der erneuerbaren Energien lagen.
- **Investitions-Indikator:** Dieser Indikator bewertete die Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens in Bezug auf Transformation. Dabei wurden Indikatoren, wie der Umfang der Investitionen in nachhaltige Projekte, die Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern, die zur Erreichung der SDGs beitrugen, oder der Anteil an taxonomiekonformen Investitionsausgaben (CapEx) sowie die von externen Dritten zugeordnete Kennziffer, die die Anreize in der Vorstandsvergütung beurteilte, bewertet.
- **Verbesserungs-Indikator:** Der Fokus dieses Indikators lag auf der kontinuierlichen Verbesserung der ESG-Kriterien (ökologische, soziale und Unternehmensführung) eines Unternehmens. Unternehmen, die sich im Jahresvergleich in Relation zur Entwicklung anderer Unternehmen überdurchschnittlich verbessert hatten, oder eine ihnen von externen Dritten zugeordnete Nachhaltigkeitskennziffer eine Verbesserung aufwies, erhielten eine höhere Bewertung.
- **Potenzial-Indikator:** Dieser Indikator bewertete das Potenzial des Unternehmens, sein Geschäftsmodell nachhaltig zu transformieren bzw. auszurichten und basierte auf einer Transformationskennziffer. Auf Basis einer systematischen Analyse wurden dazu Nachhaltigkeitskriterien analysiert und aufbauend auf dieser Analyse den Emittenten eine Kennziffer zugeordnet. Diese Kriterien bezogen sich nicht auf das Verhalten der Unternehmen in der Vergangenheit oder der Gegenwart, sondern auf ihr Verhalten in der Zukunft. Entsprechende Kriterien waren unter anderem die Unternehmensstrategie (z.B. Anstreben von Klimaneutralität durch das analysierte Unternehmen), geplante Investitionen (z.B. in neue nachhaltige Produktangebote oder nachhaltige Produktionsmethoden) und Governance der untersuchten Unternehmen (z.B. Hinterlegung von Nachhaltigkeitszielen in der Vorstandsvergütung). Je höher diese Kennziffer, desto mehr Punkte erhielt ein Unternehmen im Potenzial-Indikator.

Je nach Fortschritt der Transformation konnten einem Unternehmen pro Dimension bis zu drei Punkte zugeordnet werden. Im Ergebnis wurden einem Unternehmen damit fünf Kennziffern zugeordnet (je eine Kennziffer pro Dimension mit einem Wert zwischen 0 und 3), die einen Vergleich der Emittenten ermöglichten.

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um,

- den sogenannten Best-in-Class und/oder den Transformations-Ansatz (bis zum 20.05.2025),
- den Ansatz zur nachhaltigen Transformation (ab dem 21.05.2025)
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgten, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirkten,
- mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschafteten,
- mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus Teersand oder Fracking erzielten,
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufwiesen,
- aktuell Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufwiesen,
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufwiesen,
- oder bei denen nach einer systematischen Analyse nur ein geringes transformatives Potenzial festgestellt wurde.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen. . Diese durften erworben werden, wenn

- deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
- in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

Genügend war eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn

- die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird,
- die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und
- Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

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

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen oder
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind, oder
- c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen

Dies galt nicht für

- Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) und (d-g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden. Diese durften erworben werden, wenn
- bei einem Green Bond und sonstigen Green Bonds deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),
- bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
- bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte

und darüber hinaus entweder

- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienen.

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

Am Tag der Liquidation bestand das Teilfondsvermögen nur noch aus Bankguthaben (zuzüglich anderer Forderungen und abzüglich Verbindlichkeiten). Der Anteil der Investments, der auf ökologische oder soziale Merkmale bezogen ist, beträgt daher 0%.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

0,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	2025 1)	2024	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	94,08 %	96,29 %	96,46
davon:			
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Nachhaltigkeitskennziffer	55,34	56,45	54,35

1) Werte vom 20.05.2025 (letztmalige Berechnung der Nachhaltigkeitskennziffer).

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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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.

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

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

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



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

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

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

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

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 18. Juli 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc.	IT	1,73 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	Gesundheitswesen	1,67 %	Schweiz
Barclays Plc.	Finanzwesen	1,60 %	Großbritannien
Evonik Industries AG	Energie	1,55 %	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,45 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kingspan Group Plc.	Industrie	1,38 %	Irland
Legrand S.A.	Industrie	1,36 %	Frankreich
NVIDIA Corporation	IT	1,34 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Telekom AG	Telekommunikationsdienste	1,33 %	Deutschland
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	IT	1,32 %	Schweden
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	Multisektor	1,30 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Trane Technologies Plc.	Industrie	1,24 %	Irland
Microsoft Corporation	IT	1,19 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Cochlear Ltd.	Gesundheitswesen	1,16 %	Australien
International Business Machines Corporation	IT	1,15 %	Vereinigte Staaten von Amerika



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

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

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

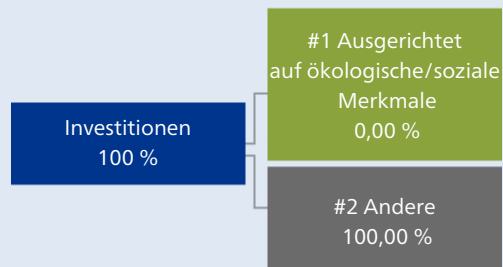
Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

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

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

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

Am Tag der Liquidation bestand das Teilfondsvermögen nur noch aus Bankguthaben (zuzüglich anderer Forderungen und abzüglich Verbindlichkeiten). Die Kategorie „#2 Andere“ beträgt daher 100%.



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

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

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

Am Stichtag ist eine Aufteilung von Investitionen in Wirtschaftssektoren nicht möglich.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



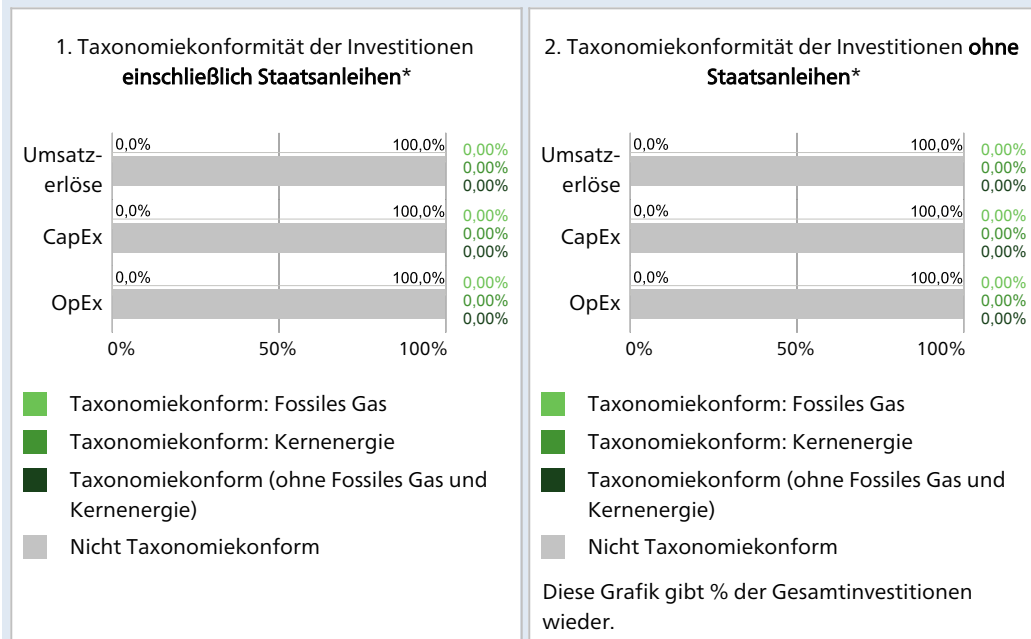
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

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

Es wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung getätigt.

Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	4,92 %	0,00 %
Taxonomiekonform CapEx	6,78 %	0,00 %
Taxonomiekonform OpEx	5,78 %	0,00 %

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	4,92 %	0,00 %
Taxonomiekonform CapEx	6,78 %	0,00 %
Taxonomiekonform OpEx	5,78 %	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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

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

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data

Sentiment

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004TRNBMNBYCLZ82

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

89,57 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

57,74

Erfüllungsquote

100,00 %

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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dexia S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	Finanzwesen	2,02 %	Frankreich
DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	Finanzwesen	2,01 %	Deutschland
Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2026)	Finanzwesen	1,99 %	Kanada
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2025)	Sonstige	1,99 %	Europäische Gemeinschaft
Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	1,98 %	Großbritannien
KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	Finanzwesen	1,98 %	Belgien
Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	Finanzwesen	1,98 %	Frankreich
Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2027)	Finanzwesen	1,96 %	Niederlande
Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2026)	Finanzwesen	1,96 %	Deutschland
BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	Finanzwesen	1,94 %	Niederlande
The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	Finanzwesen	1,94 %	Kanada
Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.10(2025)	Finanzwesen	1,94 %	Frankreich
Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	Finanzwesen	1,93 %	Australien
Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	Sonstige	1,92 %	Europäische Gemeinschaft
Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	Finanzwesen	1,92 %	Kanada



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

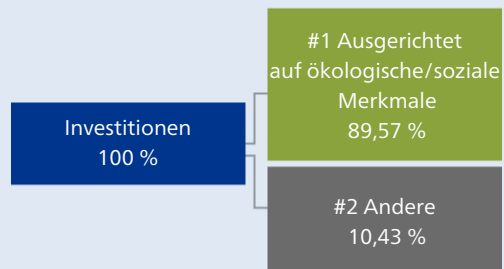
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Industrie		0,09 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,09 %
Nicht-Basiskonsumgüter		0,02 %
	Verbraucherdienste	0,02 %
Finanzwesen		74,41 %
	Banken	71,29 %
	Diversifizierte Finanzdienste	6,78 %
Multisektor		1,69 %
	Multisektor	1,69 %
Sonstige		15,31 %
	Sonstiges	11,65 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



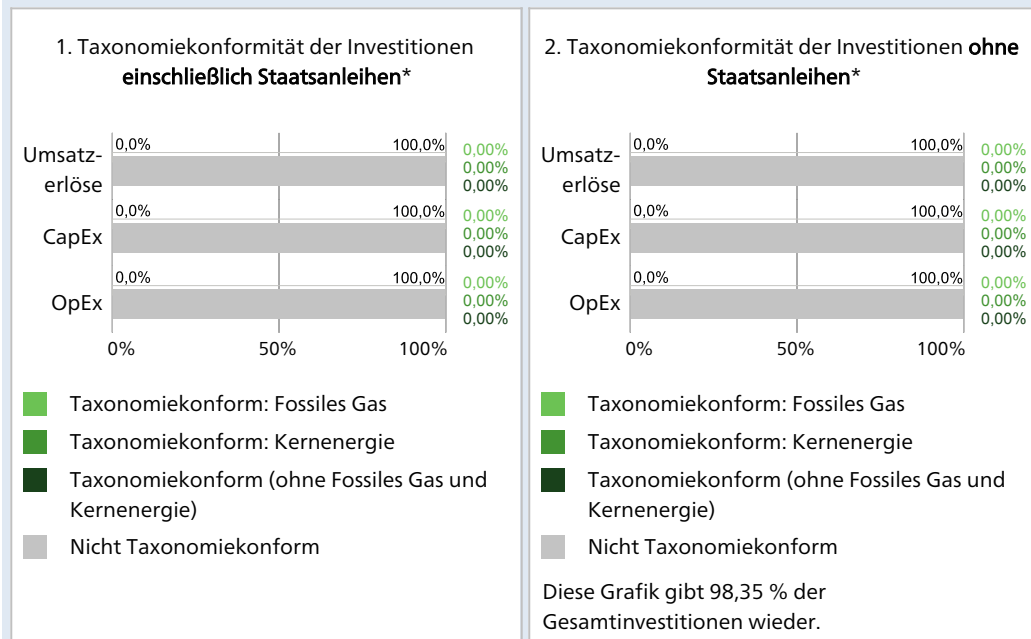
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen

1,65 %

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

Es wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung getätigt.

Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900QVEBT8GAYNPJ16

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,41 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim

Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

94,76 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

50,65

Erfüllungsquote

100,00 %



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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 28. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	Finanzwesen	1,43 %	Deutschland
The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	Finanzwesen	1,27 %	Kanada
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	Basiskonsumgüter	1,27 %	Großbritannien
Royal Bank of Canada Fix-to-Float v.24(2027)	Finanzwesen	1,26 %	Kanada
Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2027)	Finanzwesen	1,26 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.25(2035)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,26 %	Vereinigte Staaten von Amerika
APRR EMTN Reg.S. v. 25(2031)	Industrie	1,24 %	Frankreich
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v. 09(2039)	Basiskonsumgüter	1,20 %	Vereinigte Staaten von Amerika
American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	Finanzwesen	1,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Union Pacific Corporation v.21(2041)	Industrie	1,15 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Toronto-Dominion Bank v.23(2026)	Finanzwesen	1,15 %	Kanada
Tyco Electronics Group S.A. v.23(2026)	IT	1,13 %	Luxemburg
CNO Global Funding 144A v.22(2029)	Finanzwesen	1,12 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Waste Management Inc. v.24(2054)	Industrie	1,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
IBM International Capital Pte Ltd. v. 24(2044)	IT	1,10 %	Singapur



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

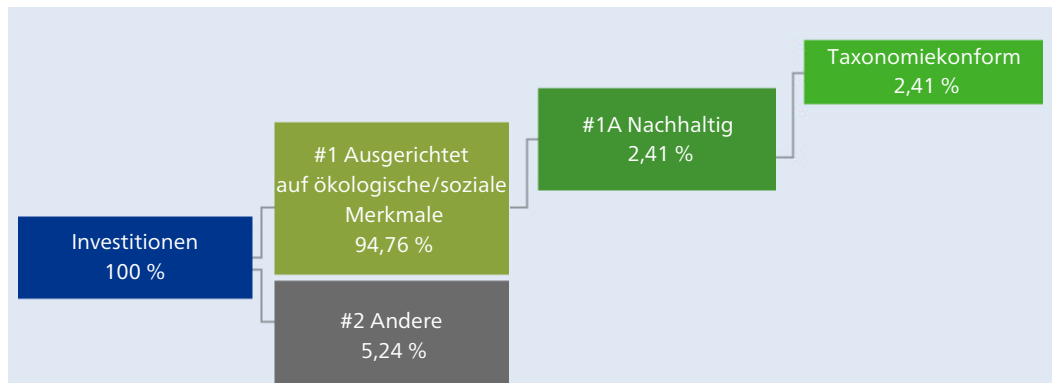
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		3,15 %
	Energie*	3,15 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		1,95 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,95 %
Industrie		6,47 %
	Investitionsgüter	3,64 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
	Transportwesen	2,05 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,28 %
	Automobile & Komponenten	2,89 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,63 %
	Verbraucherdienste	1,56 %
	Groß- und Einzelhandel	1,20 %
Basiskonsumgüter		4,44 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,45 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,00 %
Gesundheitswesen		7,72 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,24 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,49 %
Finanzwesen		38,94 %
	Banken	23,07 %
	Diversifizierte Finanzdienste	8,23 %
	Versicherungen	7,65 %
IT		10,10 %
	Software & Dienste	3,55 %
	Hardware & Ausrüstung	5,93 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
Telekommunikationsdienste		4,16 %
	Telekommunikationsdienste	1,22 %
	Media & Entertainment	2,93 %
Versorgungsbetriebe		4,40 %
	Versorgungsbetriebe	4,40 %
Immobilien		9,58 %
	Immobilien	7,26 %
	Real Estate Management & Development	2,32 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



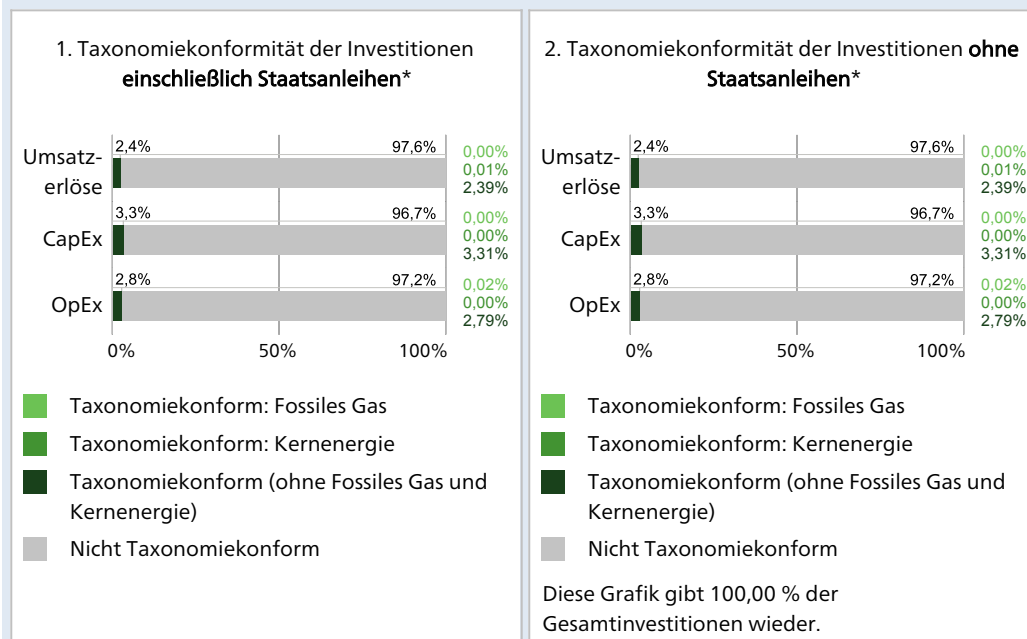
Nein

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

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

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



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

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	1,95 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	3,08 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	2,51 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,43 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,16 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,22 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,02 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,07 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,06 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

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

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,11 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,07 %



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



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

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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



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

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900V84BDQ9RV0RH64

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,76 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025

Nachhaltigkeitskennziffern:

Die Nachhaltigkeitskennziffern können je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfassen und bewerten das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wird das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysiert die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wird das Nachhaltigkeitsniveau zum Beispiel an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen. Die Gesellschaft berücksichtigt dabei auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter, um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten. Auf Basis dieser Kriterien wird den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglicht.

In unserem System für die Portfoliooptimierung können unsere Portfolio Manager jederzeit verschiedene Nachhaltigkeitskennziffern gleichzeitig abrufen und gegebenenfalls anpassen. Auf diese Weise überwachen und steuern wir die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale. Zudem ist durch die regelmäßige Erstellung von internen Analysen eine Nachverfolgung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens im Zeitablauf möglich. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens in der Investmentstrategie definiert wurden (z.B. die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern), sind außerdem technische Kontrollmechanismen fester Bestandteil unseres Investmentprozesses (z. B. in den Handelssystemen). Daten, die zur Analyse von Unternehmen und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen werden, beziehen wir von externen Dienstleistern. Wir greifen hierbei auf verschiedene Dienstleister (z.B. MSCI ESG Research LLC, ISS ESG) zurück, um von einer möglichst hohen Datenqualität zu profitieren. Zusätzlich zur Diversifikation stellen wir eine hohe Datenqualität durch automatisierte, stichprobenartige Prüfmechanismen sicher. Rohdaten fließen in eine Software für nachhaltiges Portfoliomanagement, die entsprechende Daten automatisiert weiterverarbeitet. Nur ein sehr geringer Anteil dieser Daten wird aufgrund einer fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene geschätzt. Hierbei greifen wir auf Durchschnittswerte von Industrien oder Sektoren zurück.

Erfüllungsquote

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

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wird über die sog. Nachhaltigkeitsindikatoren (bestehend aus Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskennziffern) gemessen.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Teilfonds sind:

Ausschlusskriterien

Von der Gesellschaft werden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Unter anderem werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, die den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen entgegenwirken oder
- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufweisen oder
- aktuell regelmäßig Umsätze in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle aufweisen oder
- Umsätze in Bezug auf den Anbau und die Produktion von Tabak aufweisen.

Zusätzlich sind grundsätzlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig mehr als 0 Prozent Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielen. Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen (EU-Green Bonds und sonstigen Green Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben).

Des Weiteren sind Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufweisen:

- Fracking oder Teersand.

Darüber hinaus werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes in Bezug auf Rüstungsgüter erwirtschaften.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle bei ungenügender Klimastrategie erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Dies gilt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Genügend ist eine solche Strategie grundsätzlich nur dann, wenn a) die Kohleverstromung nicht ausgebaut wird, b) die Kohleverstromung bis spätestens 2035 verantwortungsvoll beendet wird und c) Klimaneutralität bis spätestens 2050 erreicht werden soll.

Wesentliche CO₂-Emittenten (im Sinne der Treibhausgasbilanz aller verwalteten Wertpapiervermögen der Gesellschaft) müssen sich grundsätzlich bis zum Jahr 2025 langfristige, ambitionierte Klimaneutralitätsziele (Scope 1-3) setzen. Erfolgt dies trotz umfangreichem Engagement aus nicht nachvollziehbaren Gründen nicht innerhalb der von der Gesellschaft für das betroffene Unternehmen individuell gesetzten Fristen, werden die Vermögensgegenstände dieser Emittenten aus den Wertpapierportfolios ausgeschlossen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten werden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedom House-Index „unfrei“ ist,
- einen sehr hohen Korruptionsgrad (Ausschluss der unteren 20 % gemessen am „Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International“) oder
- eine hohe Treibhausgasintensität aufweist.

Darüber hinaus werden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 10 Absatz 2 i. V. m. 12(1)(a) bis (c) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für den Teilfonds nicht erworben. Dabei handelt es sich um Vermögensgegenstände von Emittenten, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Dies gilt nicht für

- EU-Green Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b) und
- sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß § 2 Ziffer 6b), bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1)(a-b) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments gilt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößt.

EU-Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds sind im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ näher beschrieben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde

99,13 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer

54,84

Erfüllungsquote

100,00 %



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

Der Fonds hat kein nachhaltiges Investitionsziel und beabsichtigt nicht nachhaltige Investments zu tätigen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, war es bei dem Anteil dieser Investitionen nicht erforderlich, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dieser Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1 zu berücksichtigen. Dies liegt daran, dass gemäß Punkt 4 der Bekanntmachung der Kommission 2023/C 211/01 der Begriff „nachhaltige Investitionen“, so wie er in der Offenlegungsverordnung verwendet wird, Investitionen in „ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung umfasst und der in der Offenlegungsverordnung formulierte Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, gemäß Artikel 18 Ziffer 2 Taxonomie-Verordnung bei Investitionen in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten als erfüllt gilt, da diese den Vorgaben der Taxonomie bezüglich des Mindestschutzes entsprechen.

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:

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 02. Juni 2025 - 30. September 2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unicaja Banco S.A.	Finanzwesen	2,26 %	Spanien
Italgas S.p.A.	Versorgungsbetriebe	2,21 %	Italien
BAWAG Group AG	Finanzwesen	2,00 %	Österreich
BELIMO Holding AG	Industrie	1,76 %	Schweiz
Mapfre S.A.	Finanzwesen	1,55 %	Spanien
Jet2 Plc.	Industrie	1,29 %	Großbritannien
Technip Energies NV	Energie	1,28 %	Niederlande
Rightmove Plc.	Telekommunikationsdienste	1,26 %	Großbritannien
Dunelm Group Plc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,26 %	Großbritannien
Investec Plc.	Finanzwesen	1,20 %	Großbritannien
Safestore Holdings Plc.	Immobilien	1,19 %	Großbritannien
Aroundtown SA	Immobilien	1,19 %	Luxemburg
The Weir Group Plc.	Industrie	1,17 %	Großbritannien
Balfour Beatty Plc.	Industrie	1,12 %	Großbritannien
Paragon Banking Group Plc.	Finanzwesen	1,12 %	Großbritannien



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

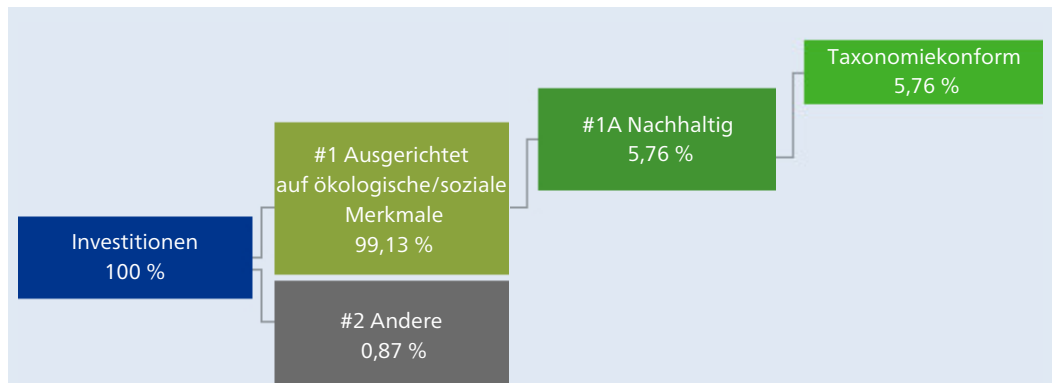
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbzbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		3,06 %
	Energie*	3,06 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		3,76 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,76 %
Industrie		25,89 %
	Investitionsgüter	19,19 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,16 %
	Transportwesen	3,54 %
Nicht-Basiskonsumgüter		13,62 %
	Automobile & Komponenten	1,11 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,82 %
	Verbraucherdienste	2,86 %
	Groß- und Einzelhandel	4,83 %
Basiskonsumgüter		3,47 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	1,09 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,38 %
Gesundheitswesen		7,33 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,97 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,36 %
Finanzwesen		15,04 %
	Banken	7,78 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,44 %
	Versicherungen	3,83 %
IT		5,59 %
	Software & Dienste	4,48 %
	Hardware & Ausrüstung	0,70 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,41 %
Telekommunikationsdienste		9,76 %
	Telekommunikationsdienste	2,54 %
	Media & Entertainment	7,22 %
Versorgungsbetriebe		4,90 %
	Versorgungsbetriebe	4,90 %
Immobilien		6,71 %
	Immobilien	3,26 %
	Real Estate Management & Development	3,45 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁾?



Ja



In fossiles Gas



In Kernenergie



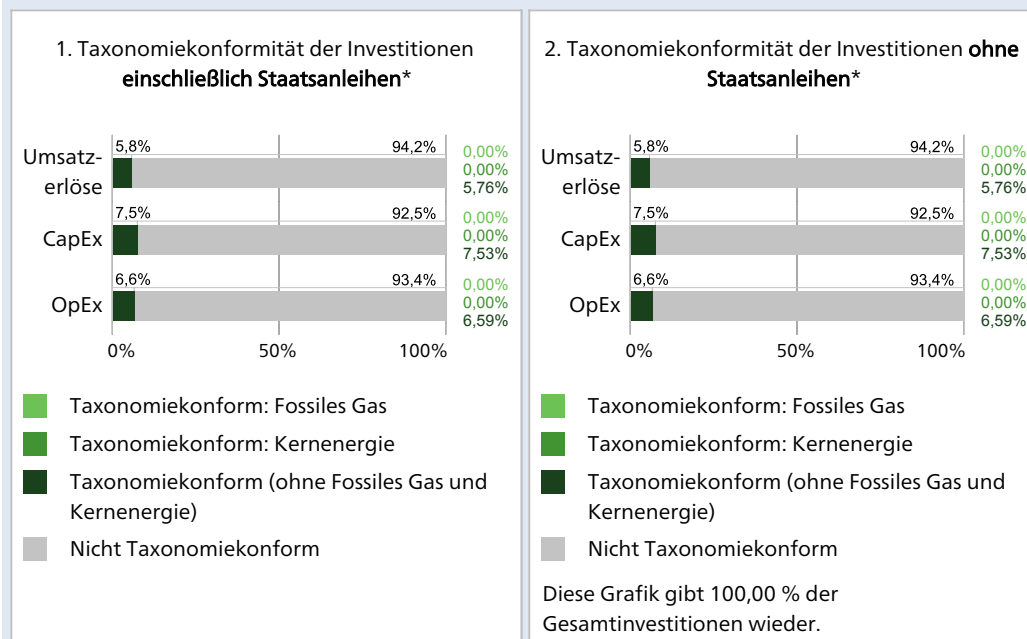
Nein

¹⁾ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	4,85 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	6,00 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	5,80 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,12 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,15 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform OpEx	0,14 %

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,06 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,23 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,27 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,11 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,07 %

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform CapEx	0,00 %
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,15 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	2,64 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt tätigt keine sozial nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Es wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitskennziffern in der Portfoliokonstruktion herangezogen. Indem beispielsweise gezielt Unternehmen mit einem besseren ESG-Profil oder niedrigeren CO₂-Fußabdruck ausgewählt wurde, wurde das ESG-Risiko des Fonds verringert. Im Rahmen des Investmentprozesses wurden diese Nachhaltigkeitskennziffern regelmäßig optimiert, um alle wesentlichen Indikatoren gleichzeitig berücksichtigen zu können.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2024 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat die Anlageverwaltung an die Quoniam Asset Management GmbH ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an die Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Vergütung seiner Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		118
Feste Vergütung	EUR	15.700.000,00
Variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	20.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	513.142.179,37
--	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
DZ PRIVATBANK S.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	8.490.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	8.490.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR A dis	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I dis	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR S acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse GBP I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	10.293.422,65
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1,40 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	10.293.422,65
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	10.293.422,65
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	8.490.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	9.362.249,03
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			8.490.000,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	8.490.000,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	4.331.535,79
---	-----	--------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
DZ PRIVATBANK S.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR A dis	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I dis	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse GBP I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	141.495.378,45
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG
DZ PRIVATBANK S.A.
J.P. Morgan SE

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	50.000,00
--	-----	-----------

Davon:

Bankguthaben	EUR	50.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged A dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	261.842.917,29
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG
DZ PRIVATBANK S.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged A dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD hedged I dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse CHF hedged I acc	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse CHF hedged A acc	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I acc	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield MinRisk

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	USD	95.959.713,28
--	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG
DZ PRIVATBANK S.A.
J.P. Morgan SE

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	USD	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	USD	0,00
Schuldverschreibungen	USD	0,00
Aktien	USD	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	USD	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	USD	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	USD	0,00
Schuldverschreibungen	USD	0,00
Aktien	USD	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged A dis	USD	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I dis	USD	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD hedged I acc	USD	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse CHF hedged I acc	USD	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit MinRisk Defensive

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	79.345.007,00
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
DZ PRIVATBANK S.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged A dis	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I dis	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Equities Climate Transition (liquidiert)

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften: nicht zutreffend		
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung: nicht zutreffend		
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR A dis	EUR	0,00
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I acc	EUR	0,00

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	282.563.562,24
--	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG
DZ PRIVATBANK S.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR A dis	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse GBP I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD I acc	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - Global Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	113.070.341,84
--	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG
DZ PRIVATBANK S.A.
J.P. Morgan SE

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged S acc	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged I dis	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Quoniam Funds Selection SICAV - European Small Cap

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften: nicht zutreffend		
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung: nicht zutreffend		
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR A dis	EUR	0,00
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I acc	EUR	0,00
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR I dis	EUR	0,00

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Management und Organisation

Investmentgesellschaft

Quoniam Funds Selection SICAV
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Jonathan Clenshaw
Quoniam Asset Management GmbH
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Klaus Bollmann (bis zum 31.03.2025)
Union Investment Luxembourg S.A.
Großherzogtum Luxemburg

Patrick Basner (seit 01.04.2025)
Union Investment Luxembourg S.A.
Großherzogtum Luxemburg

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Thomas Schäfer (bis zum 31.03.2025)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Michael Richter (seit 01.04.2025)
Union Investment Luxembourg S.A.
Großherzogtum Luxemburg

Antonia Wanger (seit 01.04.2025)
Union Investment Luxembourg S.A.
Großherzogtum Luxemburg

Beauftragte Verwaltungsgesellschaft und Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der beauftragten Verwaltungsgesellschaft

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der beauftragten Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Quoniam Asset Management GmbH
Westhafen Tower, Westhafenplatz 1
D-60327 Frankfurt am Main

Hauptvertriebsstelle

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt sowie die Satzung und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Aktionäre bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen, die Rücknahme beziehungsweise den Umtausch von Aktien abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungsanträge, Rücknahme- oder Umtauschaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Aktionäre werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3. Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniIndustrie 4.0
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Global Credit ESG	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAsia	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDividendenAss	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Credit ESG
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniOpti4
UniEuropa Mid&Small Caps	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropaRenta	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Corporates	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 3
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 4
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniVorsorge 5
UniGlobal Dividende	UniVorsorge 6
UniGlobal II	UniVorsorge 7

UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Quoniam Asset Management GmbH
Westhafen Tower, Westhafenplatz 1
D-60327 Frankfurt am Main
Germany
Tel +49 (0) 69 74384.0
Fax +49 (0) 69 74384.288

