

UmweltBank Fonds

(vormals: UmweltSpektrum)

mit den Teilfonds

UmweltBank Fonds – Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

UmweltBank Fonds – Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2025

R.C.S. Luxembourg K2196

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

UmweltBank Fonds (vormals: UmweltSpektrum) konsolidierter Halbjahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	2
UmweltBank Fonds – Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	5
UmweltBank Fonds – Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	11
UmweltBank Fonds - Sustainable Europe		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	16
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	25

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite www.gsp-kag.com abrufbar.

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

UmweltBank Fonds (vormals: UmweltSpektrum)

Konsolidierter Halbjahresbericht

des UmweltBank Fonds (vormals: UmweltSpektrum) mit den Teilfonds

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch), UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur) und UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	122.497.956,21
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 121.237.448,85)	
Bankguthaben ¹⁾	3.149.619,71
Zinsforderungen	209.162,77
Dividendenforderungen	191.877,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.861,63
Forderungen aus Devisengeschäften	7.795,23
Sonstige Aktiva ²⁾	9.131,40
	126.067.404,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.832,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-33.889,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.794,89
Sonstige Passiva ³⁾	-198.247,56
	-253.764,50
Netto-Fondsvermögen	125.813.640,04

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKF
ISIN-Code:	LU2373429849
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse C (LU2373430003) gezeichnet.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,86 %
Deutschland	15,36 %
Frankreich	7,15 %
Japan	5,58 %
Schweiz	4,56 %
Finnland	3,45 %
Griechenland	2,99 %
Vereinigtes Königreich	2,81 %
Irland	2,51 %
Singapur	2,21 %
Australien	2,19 %
Hongkong	2,02 %
Neuseeland	1,53 %
Bermudas	1,48 %
Island	1,33 %
Österreich	1,19 %
Niederlande	1,10 %
Cayman-Inseln	0,58 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben ²⁾	5,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	30,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	23,82 %
Telekommunikationsdienste	10,51 %
Investitionsgüter	5,37 %
Software & Dienste	5,26 %
Versicherungen	4,38 %
Versorgungsbetriebe	3,14 %
Banken	2,84 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,56 %
Media & Entertainment	2,10 %
Verbraucherdienste	1,56 %
Automobile & Komponenten	0,94 %
Hardware & Ausrüstung	0,74 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,60 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,35 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben ²⁾	5,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	7.208.915,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.332.128,30)	
Bankguthaben ¹⁾	394.547,32
Zinsforderungen	2.452,90
Dividendenforderungen	7.793,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	357,17
Forderungen aus Devisengeschäften	1.502,23
Sonstige Aktiva ²⁾	4.565,70
	7.620.134,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.496,69
Sonstige Passiva ³⁾	-21.402,76
	-22.899,45
Netto-Teilfondsvermögen	7.597.234,91
Umlaufende Anteile	160.422,875
Anteilwert	47,36 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	740	234,3400	96.645,82	1,27
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	0	4.700	26,7000	69.938,14	0,92
							166.583,96	2,19
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	183.000	200.000	2,3700	51.535,74	0,68
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	0	51.000	6,1300	33.990,76	0,45
BMG4388N1065	Helen of Troy Ltd.	USD	0	0	1.100	28,3400	26.605,79	0,35
							112.132,29	1,48
Cayman-Inseln								
KYG451581055	HKBN Ltd.	HKD	0	0	82.000	4,9800	44.399,02	0,58
							44.399,02	0,58
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	860	106,7200	78.329,95	1,03
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	6.500	1.500	5.000	48,0800	240.400,00	3,16
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	9.615	4.615	5.000	39,9000	199.500,00	2,63
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	25.000	10.000	15.000	9,5200	142.800,00	1,88
DE0005089031	United Internet AG	EUR	5.000	0	5.000	24,4800	122.400,00	1,61
							783.429,95	10,31
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	0	0	1.550	46,9600	72.788,00	0,96
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	0	0	2.200	63,3500	139.370,00	1,83
FI0009010912	Revenio Group Corporation	EUR	0	0	1.800	27,8000	50.040,00	0,66
							262.198,00	3,45
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	6.800	41,9600	285.328,00	3,76
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	1.100	234,3000	257.730,00	3,39
							543.058,00	7,15
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	14.000	0	14.000	16,2100	226.940,00	2,99
							226.940,00	2,99
Hongkong								
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	0	0	38.000	11,6800	48.256,59	0,64
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	0	0	183.000	5,2700	104.855,67	1,38
							153.112,26	2,02

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	2.600	86,0200	190.878,21	2,51
							190.878,21	2,51
Island								
IS0000000040	Embla Medical Hf.	DKK	0	0	22.500	33,6000	101.343,20	1,33
							101.343,20	1,33
Japan								
JP3105250009	AIN Holdings Inc.	JPY	0	0	1.170	5.397,0000	37.200,03	0,49
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	1.100	3.800	7.515,0000	168.235,50	2,21
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	5.000	3.307,0000	97.411,28	1,28
JP3706800004	Nihon Kohden Corporation	JPY	0	0	4.400	1.711,0000	44.351,44	0,58
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	55.000	60.000	218,8000	77.339,90	1,02
							424.538,15	5,58
Neuseeland								
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	0	0	16.500	2,4200	20.651,67	0,27
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	NZD	0	0	16.500	11,2500	96.004,65	1,26
							116.656,32	1,53
Niederlande								
NL0015002CX3	Qiagen NV	USD	2.042	1	2.041	47,7700	83.211,21	1,10
							83.211,21	1,10
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	3.233	0	3.233	28,0000	90.524,00	1,19
							90.524,00	1,19
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.240	261,6000	346.305,11	4,56
							346.305,11	4,56
Singapur								
SG1BI7000000	SIIC Environment Holdings Ltd.	SGD	0	302.000	300.000	0,1560	31.306,44	0,41
SG1V12936232	StarHub Ltd.	SGD	0	0	105.000	1,1500	80.774,63	1,06
SG0531000230	Venture Corporation Ltd.	SGD	0	0	7.300	11,4600	55.962,27	0,74
							168.043,34	2,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0226711010	Amalgamated Financial Corporation	USD	0	0	2.700	31,5500	72.702,06	0,96
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	310	137,9200	36.489,89	0,48
US0431132085	Artesian Resources Corporation	USD	0	0	1.050	33,7100	30.208,67	0,40
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	0	0	740	113,1000	71.429,55	0,94
US0021211018	A10 Networks Inc.	USD	0	0	4.650	19,1200	75.879,49	1,00
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	740	106,5300	67.280,19	0,89

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US15135B1017	Centene Corporation	USD	0	0	1.240	53,9900	57.137,15	0,75
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	1.700	5.300	35,3200	159.764,44	2,10
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	0	0	2.500	78,2100	166.872,92	2,20
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	0	80	420	381,4900	136.746,44	1,80
US2922181043	Employers	USD	0	0	1.170	47,1100	47.041,65	0,62
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	0	700	3.000	43,6700	111.811,90	1,47
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	0	40	80	1.816,2600	124.008,53	1,63
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	0	2.000	65,0100	110.966,97	1,46
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	300	241,8800	61.930,53	0,82
US45781M1018	Innoviva Inc.	USD	0	0	6.200	19,9600	105.617,48	1,39
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	60	1.184,5400	60.657,51	0,80
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	90	150	297,0500	38.028,08	0,50
US6359061008	National Healthcare Corporation	USD	0	159	491	108,1400	45.315,99	0,60
US71363P1066	Perdoceo Education Corporation	USD	0	0	4.200	32,9800	118.217,97	1,56
US74051N1028	Premier Inc.	USD	0	0	2.600	21,6100	47.952,55	0,63
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	0	0	430	177,8300	65.261,50	0,86
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	240	521,0000	106.716,74	1,40
US74967R1068	RMR Group Inc.	USD	0	0	3.200	16,6800	45.554,32	0,60
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	500	393,5500	167.939,75	2,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	550	408,2800	191.648,03	2,52
US2053061030	TruBridge Inc.	USD	0	0	3.100	23,2000	61.380,90	0,81
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	360	1.000	228,2600	194.810,96	2,56
US9418481035	Waters Corporation	USD	0	130	550	352,4100	165.422,46	2,18
US9871841089	York Water Co.	USD	0	0	2.000	31,8400	54.348,38	0,72
							2.799.143,00	36,86
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	63.000	0	63.000	2,8920	213.319,28	2,81
							213.319,28	2,81
Börsengehandelte Wertpapiere							6.825.815,30	89,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	7.000	0	7.000	23,3000	163.100,00	2,15
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	7.781	2.281	5.500	40,0000	220.000,00	2,90
							383.100,00	5,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							383.100,00	5,05
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.208.915,30	94,90
Wertpapiervermögen							7.208.915,30	94,90
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							394.547,32	5,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-6.227,71	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							7.597.234,91	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

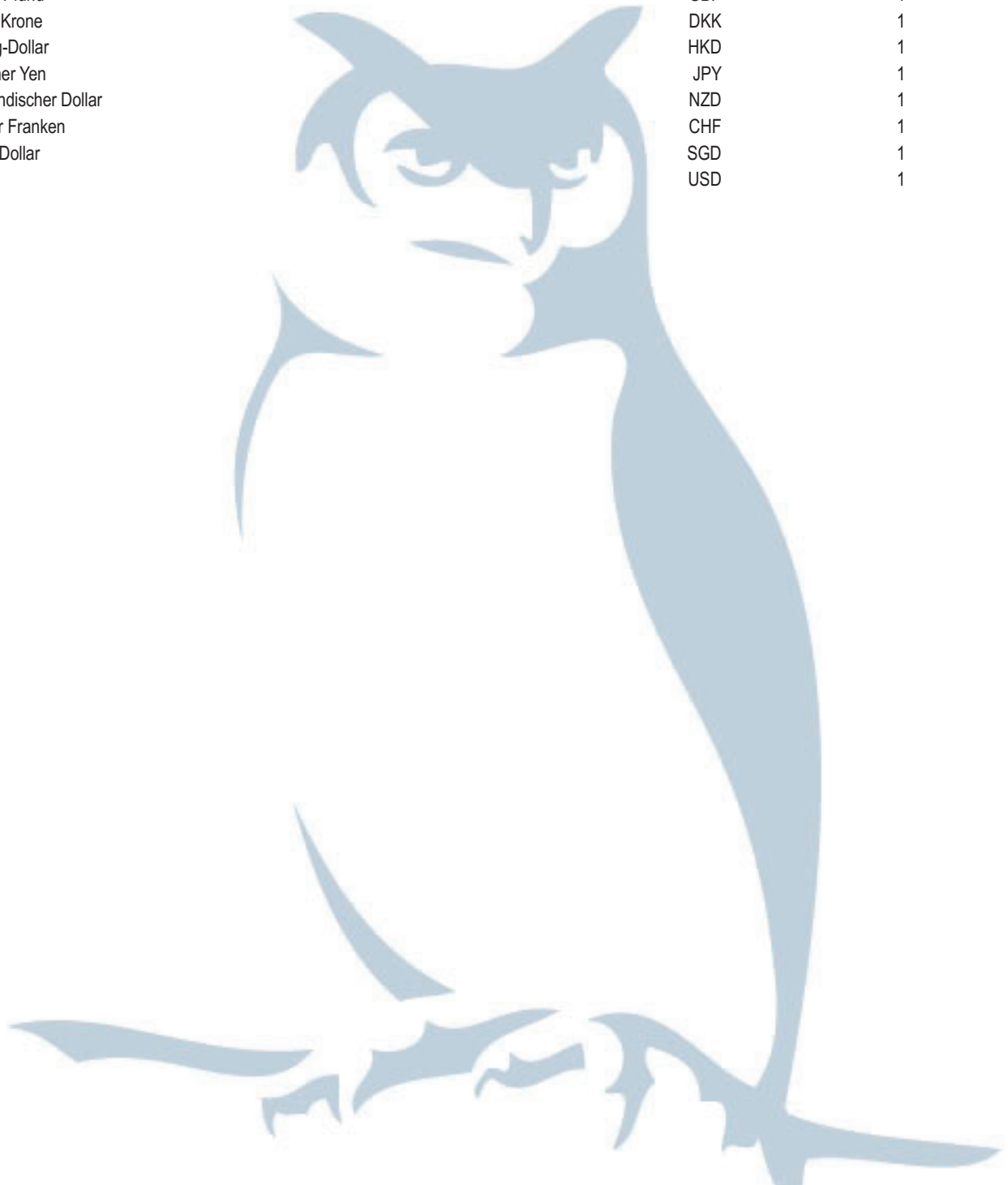
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

UmweltBank Fonds - Social Future (vormals: UmweltSpektrum Mensch)

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9335
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
US-Dollar	USD	1	1,1717



UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKJ	A3CWKK
ISIN-Code:	LU2373430185	LU2373430268
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,48 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,28 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse C (LU2373430342) gezeichnet.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	37,98 %
Schweden	15,39 %
Vereinigtes Königreich	11,81 %
Italien	7,32 %
Niederlande	6,41 %
Frankreich	3,78 %
Taiwan	3,46 %
Finnland	2,96 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,34 %
Belgien	1,03 %
Wertpapiervermögen	92,48 %
Bankguthaben ²⁾	7,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	18,53 %
Investitionsgüter	17,56 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,71 %
Hardware & Ausrüstung	8,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,81 %
Banken	5,78 %
Versorgungsbetriebe	4,57 %
Verbraucherdienste	4,10 %
Versicherungen	3,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,27 %
Transportwesen	0,03 %
Wertpapiervermögen	92,48 %
Bankguthaben ²⁾	7,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	17.738.927,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.307.534,44)	
Bankguthaben ¹⁾	1.498.609,27
Zinsforderungen	3.478,29
Dividendenforderungen	1.723,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.226,83
Forderungen aus Devisengeschäften	6.293,00
Sonstige Aktiva ²⁾	4.565,70
	19.254.824,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-33.889,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-6.298,20
Sonstige Passiva ³⁾	-35.078,59
	-75.266,56
Netto-Teilfondsvermögen	19.179.558,02

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.581.005,36 EUR
Umlaufende Anteile	320.295,564
Anteilwert	58,01 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	598.552,66 EUR
Umlaufende Anteile	10.200,000
Anteilwert	58,68 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	194.800	1,0100	196.748,00	1,03
							196.748,00	1,03
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	17.000	0	57.500	15,7750	907.062,50	4,73
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	0	3.900	80,3000	313.170,00	1,63
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	1.100	0	10.400	98,1000	1.020.240,00	5,32
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	61	0	61	88,6000	5.404,60	0,03
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	5.000	0	13.500	42,9000	579.150,00	3,02
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	8.550	25.050	39,9600	1.000.998,00	5,22
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	25.000	18.500	116.500	9,5200	1.109.080,00	5,78
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	416	1.200	4.716	122,2000	576.295,20	3,00
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	25.000	0	221.000	1,7900	395.590,00	2,06
							5.906.990,30	30,79
Finnland								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	39.982	0	59.482	9,5300	566.863,46	2,96
							566.863,46	2,96
Frankreich								
FR0000053506	Cegedim S.A.	EUR	0	0	26.000	10,4500	271.700,00	1,42
FR0013333432	Thermador Groupe S.A.	EUR	0	0	5.000	73,7000	368.500,00	1,92
							640.200,00	3,34
Italien								
IT0004729759	Sesa S.p.A.	EUR	1.000	0	9.500	84,9500	807.025,00	4,21
IT0001018362	Valsoia S.p.A.	EUR	12.000	0	55.000	10,8500	596.750,00	3,11
							1.403.775,00	7,32
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	2.600	0	19.100	23,2000	443.120,00	2,31
							443.120,00	2,31
Schweden								
SE0002095604	Arise AB	SEK	0	0	153.300	34,2500	472.360,67	2,46
SE0002016352	C-Rad AB	SEK	0	0	75.000	36,1000	243.578,79	1,27
SE0010985028	Green Landscaping Group AB	SEK	93.942	0	170.190	64,3000	984.500,65	5,13
SE0006261046	Humble Group AB	SEK	205.000	0	585.720	8,2500	434.725,38	2,27
SE0011204510	Nederman Holding AB	SEK	0	677	9.514	172,8000	147.903,31	0,77
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	0	0	37.249	200,0000	670.217,26	3,49
							2.953.286,06	15,39

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

UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	400	0	3.400	228,5700	663.256,81	3,46
							663.256,81	3,46
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.600	0	4.210	124,7600	448.271,40	2,34
							448.271,40	2,34
Vereinigtes Königreich								
GB00BF4HYV08	Georgia Capital Plc.	GBP	0	5.000	20.109	19,0000	447.337,55	2,33
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	0	0	224.000	2,5450	667.462,83	3,48
GB00BZC0LP49	Luceco Plc.	GBP	260.000	40.000	470.000	1,5040	827.631,42	4,32
							1.942.431,80	10,13
Börsengehandelte Wertpapiere							15.164.942,83	79,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005753149	Funkwerk AG	EUR	0	0	26.500	28,9000	765.850,00	3,99
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	11.833	51,0000	603.483,00	3,15
							1.369.333,00	7,14
Frankreich								
FR0011049824	Median Technologies S.A.	EUR	0	0	52.500	1,6200	85.050,00	0,44
							85.050,00	0,44
Vereinigtes Königreich								
GB00BKP51V79	Journeo PLC	GBP	1.500	0	1.500	3,8100	6.691,25	0,03
GB00BRSCY602	Optima Health Plc.	GBP	0	0	130.000	2,0800	316.590,56	1,65
							323.281,81	1,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.777.664,81	9,26
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
N/A	OSRAM Licht AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	10.900	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							16.942.607,64	88,33

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

UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A351NK9	2,500%	7C Solarparken AG v.23(2028)	0	0	9.500	96,0000	9.120,00	0,05
							9.120,00	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.120,00	0,05
Anleihen							9.120,00	0,05
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2354329190	1,500%	Basic-Fit NV/Basic-Fit NV Reg.S. CV v.21(2028)	0	0	800.000	98,4000	787.200,00	4,10
							787.200,00	4,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							787.200,00	4,10
Wandelanleihen							787.200,00	4,10
Wertpapiervermögen							17.738.927,64	92,48
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.498.609,27	7,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-57.978,89	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.179.558,02	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

UmweltBank Fonds - Green Future (vormals: UmweltSpektrum Natur)

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717



UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Halbjahresbericht
15. Mai 2025 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A2PU29	A2PU3A
ISIN-Code:	LU2078716052	LU2078716219
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,42 % p.a.	1,17 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse C (LU3076317257) gezeichnet.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	61,25 %
Finnland	9,19 %
Schweiz	5,46 %
Schweden	3,93 %
Dänemark	3,74 %
Österreich	3,55 %
Niederlande	2,93 %
Spanien	2,82 %
Vereinigtes Königreich	2,59 %
Frankreich	1,67 %
Griechenland	0,81 %
Luxemburg	0,57 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Bankguthaben ²⁾	1,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	28,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,17 %
Versorgungsbetriebe	7,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,38 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	6,25 %
Telekommunikationsdienste	5,38 %
Banken	5,05 %
Software & Dienste	4,66 %
Versicherungen	3,15 %
Groß- und Einzelhandel	2,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,08 %
Energie	1,43 %
Hardware & Ausrüstung	0,82 %
Transportwesen	0,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,54 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Bankguthaben ²⁾	1,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	97.550.113,27
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.597.786,11)	
Bankguthaben ¹⁾	1.256.463,12
Zinsforderungen	203.231,58
Dividendenforderungen	182.360,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	277,63
	99.192.445,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.832,28
Sonstige Passiva ²⁾	-141.766,21
	-155.598,49
Netto-Teilfondsvermögen	99.036.847,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.609.259,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.757.301,167
Anteilwert	56,11 EUR

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	427.587,99 EUR
Umlaufende Anteile	7.333,000
Anteilwert	58,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060738599	Demant AS	DKK	35.000	0	35.000	264,2000	1.239.577,47	1,25
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	110.000	0	110.000	97,7000	1.440.655,25	1,45
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	17.500	0	17.500	437,5000	1.026.334,49	1,04
							3.706.567,21	3,74
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	50.000	0	50.000	15,7750	788.750,00	0,80
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	18.000	0	18.000	91,5000	1.647.000,00	1,66
DE0005565204	Dürr AG	EUR	56.000	0	56.000	22,5000	1.260.000,00	1,27
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	15.000	0	15.000	88,6000	1.329.000,00	1,34
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	57.500	0	57.500	42,9000	2.466.750,00	2,49
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	53.000	0	53.000	54,2000	2.872.600,00	2,90
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	17.500	0	17.500	42,5900	745.325,00	0,75
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	10.000	0	10.000	48,0800	480.800,00	0,49
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	50.000	7.500	42.500	39,9000	1.695.750,00	1,71
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	135.000	0	135.000	12,4200	1.676.700,00	1,69
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	30.000	0	30.000	17,4900	524.700,00	0,53
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	255.000	0	255.000	15,2200	3.881.100,00	3,92
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	525.000	0	525.000	9,5200	4.998.000,00	5,05
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	10.750	0	10.750	122,2000	1.313.650,00	1,33
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	150.000	0	150.000	9,6900	1.453.500,00	1,47
DE0005089031	United Internet AG	EUR	185.000	0	185.000	24,4800	4.528.800,00	4,57
DE000A0JL9W6	Verbio SE	EUR	115.000	0	115.000	12,3100	1.415.650,00	1,43
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	140.000	0	140.000	30,0000	4.200.000,00	4,24
DE0007507501	WashTec AG	EUR	77.500	0	77.500	39,9000	3.092.250,00	3,12
							40.370.325,00	40,76
Finnland								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	200.000	0	200.000	9,5300	1.906.000,00	1,92
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	400.000	0	400.000	3,2060	1.282.400,00	1,29
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	260.000	0	260.000	9,5000	2.470.000,00	2,49
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	90.000	0	90.000	16,3200	1.468.800,00	1,48
							7.127.200,00	7,18
Frankreich								
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	50.000	0	50.000	8,4800	424.000,00	0,43
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	6.000	0	6.000	204,6000	1.227.600,00	1,24
							1.651.600,00	1,67
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	49.206	0	49.206	16,2100	797.629,26	0,81
							797.629,26	0,81

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	20.000	0	20.000	28,1600	563.200,00	0,57
							563.200,00	0,57
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	125.000	0	125.000	23,2000	2.900.000,00	2,93
							2.900.000,00	2,93
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	25.000	0	25.000	16,9800	424.500,00	0,43
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	360.000	0	360.000	4,8850	1.758.600,00	1,78
							2.183.100,00	2,21
Schweden								
SE0016589188	AB Electrolux	SEK	100.000	0	100.000	68,8600	619.495,30	0,63
SE0000163628	Elekta AB	SEK	250.000	0	250.000	48,7800	1.097.116,64	1,11
SE0008040653	Humana AB	SEK	650.000	0	650.000	37,0500	2.166.569,21	2,19
							3.883.181,15	3,93
Schweiz								
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	5.000	0	5.000	72,0400	384.541,48	0,39
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	9.000	0	9.000	261,6000	2.513.504,86	2,54
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	35.000	0	35.000	67,0000	2.503.469,63	2,53
							5.401.515,97	5,46
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	126.388	0	126.388	9,9000	1.251.241,20	1,26
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	150.000	0	150.000	10,3300	1.549.500,00	1,56
							2.800.741,20	2,82
Vereinigtes Königreich								
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	600.000	0	600.000	2,5450	1.787.846,86	1,81
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	2.200.000	0	2.200.000	0,2980	767.591,62	0,78
							2.555.438,48	2,59
Börsengehandelte Wertpapiere							73.940.498,27	74,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	88.500	0	88.500	37,8000	3.345.300,00	3,38
DE0005407506	CENTROTEC SE	EUR	20.000	0	20.000	63,0000	1.260.000,00	1,27
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	EUR	132.500	7.500	125.000	23,3000	2.912.500,00	2,94

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

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	51.882	3.882	48.000	40,0000	1.920.000,00	1,94
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	117.500	0	117.500	24,1000	2.831.750,00	2,86
DE000A2PXQD4	tubesolar AG	EUR	50.000	0	50.000	0,0030	150,00	0,00
							12.269.700,00	12,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.269.700,00	12,39
Aktien, Anrechte und Genussscheine							86.210.198,27	87,06
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2418392143	2,375%	UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	1.500.000	0	1.500.000	88,2750	1.324.125,00	1,34
							1.324.125,00	1,34
Börsengehandelte Wertpapiere							1.324.125,00	1,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3829F5	7,750%	ABO Energy GmbH & Co. KGaA v.24(2029)	2.800.000	0	2.800.000	102,9000	2.881.200,00	2,91
XS2830463118	7,875%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,7425	1.994.850,00	2,01
DE000A30VJW3	5,000%	PNE AG v.22(2027)	3.500.000	0	3.500.000	100,9000	3.531.500,00	3,57
DE000A254NF5	0,000%	Veganz Group AG v.20(2030)	175.000	0	175.000	64,5000	112.875,00	0,11
DE000A3H2VA6	4,000%	Vossloh AG Reg.S. FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	99,5010	1.492.515,00	1,51
							10.012.940,00	10,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.012.940,00	10,11
Anleihen							11.337.065,00	11,45
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3H3F75	0,000%	blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	1.425.000	0	1.425.000	0,2000	2.850,00	0,00
							2.850,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.850,00	0,00
Wandelanleihen							2.850,00	0,00
Wertpapiervermögen							97.550.113,27	98,51
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.256.463,12	1,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							230.270,72	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							99.036.847,11	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds UmweltBank Fonds („der Fonds“) wurde auf Initiative der UmweltBank AG aufgelegt und wird von der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. verwaltet.

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

Das Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 1. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde. Der Umbrella-Fonds wurde unter dem Namen UmweltSpektrum aufgelegt und am 1. Januar 2025 in UmweltBank Fonds umbenannt.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in L-6726 Grevenmacher, 7, Op Flohr. Sie wurde am 9. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 6. September 1996 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 13. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-55 855 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenem Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

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

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 ist der Investmentfonds UmweltSpektrum mit seinen Teilfonds UmweltSpektrum Mensch und UmweltSpektrum Natur von der IPConcept (Luxemburg) S.A. zur GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. migriert. Gleichzeitig wurde der Fonds mit Wirkung zum 1. Januar 2025 in „UmweltBank Fonds“ umbenannt.

Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix des GS&P Fonds („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. Mai 2025 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. Mai 2025 mit dem Teilfonds UmweltBank Fonds – Sustainable Europe des UmweltBank Fonds („aufnehmender Teilfonds“) verschmolzen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Aufnehmender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtausch- verhältnis
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix – A	LU2078716052	A2PU29	UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – A	LU2078716052	A2PU29	1:1
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix – B	LU2078716219	A2PU3A	UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – B	LU2078716219	A2PU3A	1:1

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 3. April 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des Teilfonds UmweltBank Fonds - Sustainable Europe

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung der Kennnummern (ISIN und WKN) der Anteilklassen UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – A und UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – B
- Auflage der Anteilklasse UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – C

Russland/Ukraine-Konflikt

Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine dauert an, ein Ende ist weiterhin nicht absehbar. Die weitere Entwicklung ist schwer prognostizierbar. Die Frage, wie und wann der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine beendet werden kann, bleibt leider weiter offen.

Die mittel- bis langfristigen Implikationen für die politische Ordnung der Welt sind gravierend und lassen sich zum Zeitpunkt der Berichtserstellung nicht abschließend beurteilen. Eine fortlaufende Beobachtung und Bewertung der Lage bleibt erforderlich.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts liegen aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. seiner Teilfonds sprechen. Ebenso bestehen keine wesentlichen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND GESAMT-RENDITE-SWAPS SOWIE DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.gsp-kag.com/unternehmen unter der Rubrik „Mitteilungen an die Anteilinhaber“ abgerufen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.
7, Op Flohr
L-6726 Grevenmacher

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe
Anja Kramer

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Christian Krahe
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
Grevenmacher

Verwaltungsratsmitglieder:

Albrecht von Witzleben
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
Grevenmacher

Anja Kramer
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
Grevenmacher

Nikolaus Rummler
NR Fundconsulting S.à r.l-S,
Wecker

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.
7, Op Flohr
L-6726 Grevenmacher

Anlageberater für den Teilfonds UmweltBank Fonds – Green Future

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57 - 59
D-60325 Frankfurt am Main

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

**Gebundener Vermittler des Anlageberaters
im Sinne von §3 Absatz 2 WpIG**

Aguja Capital GmbH
Sachsenring 59
D-50677 Köln

Anlageberater für Nachhaltigkeit

UmweltBank AG
Laufertorgraben 6
D-90489 Nürnberg

Abschlussprüfer des Fonds

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

