

Jahresbericht

31. Dezember 2018

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70

Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhalt

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 im Überblick	2
Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70	
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33
Kurzanlagen über steuerrechtliche Vorschriften	35
Verwaltung und Vertrieb	42

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 im Überblick

Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 42 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter:
www.amundi.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter:
www.amundi.de

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie. Ziel des Amundi Fondsmanagements und der Anlageberatung durch die HypoVereinsbank/UniCredit Bank AG ist es, den Anleger – unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien – an der Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte partizipieren zu lassen und langfristig eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der Vergleichsmaßstab.

Der Vergleichsmaßstab setzt sich aus folgenden Anlagemärkten zusammen:

- 27% Aktien Europa;
- 15% Aktien Nordamerika;
- 8% Aktien Asien/Pazifik;
- 37% Renten Europa;
- 10% Renten Nordamerika;
- 3% Gold.

Der Vergleichsmaßstab wird vom Fonds nicht abgebildet, sondern dient als Ausgangspunkt der Allokationsentscheidungen. In die Anlagemärkte wird über zulässige Vermögensgegenstände gemäß den Anlagebedingungen investiert. Es wird ein aktives Management der Anlagen betrieben. Die Fondsstruktur und die Wertentwicklung können daher wesentlich, das heißt auch langfristig und/oder vollständig – sowohl positiv als auch negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Um sein Ziel zu erreichen, strebt der Fonds an, nicht mehr als 70% in:

- Aktienfonds, deren Risikoprofil mit Aktienmärkten korreliert;
- Aktien, Genussscheine, Wandelanleihen;
- börsengehandelte Fonds, indexorientierte Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden;
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere anzulegen.

Daneben muss der Fonds mindestens 25% seines Wertes in Kapitalbeteiligungen i.S.d. §2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz anlegen.

Der Fonds kann auch in Anlageklassen, Währungen, Regionen und Vermögenswerte außerhalb des Vergleichsmaßstabs anlegen und Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Der Fonds legt überwiegend in Vermögenswerte von Ausstellern mit nachhaltigen Geschäftspraktiken bzw. in Vermögenswerte, denen nachhaltige Indizes oder nachhaltige Anlagestrategien zugrunde liegen, an. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Aktuelle Branchenaufteilung

Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	28,67%
Unternehmensanleihen	11,00%
Gesundheit	6,25%
Aktienfonds	5,36%
Indexfonds	4,48%
Sonstige Branchen	32,78%
Bankguthaben und Sonstiges	11,46%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

Deutschland	23,50%
USA	10,26%
Irland	7,97%
Interamerikanische Entwicklungsbank (IDB) – USA	6,13%
Luxemburg	5,63%
Sonstige Länder	35,05%
Bankguthaben und Sonstiges	11,46%

Quelle: Eigene Berechnung

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Lfd. Jahr	-5,75%	-5,56%	-5,37%	-5,10%
6 Monate	-5,74%	-5,64%	-5,54%	-5,40%
1 Jahr	-5,75%	-5,56%	-5,37%	-5,10%
3 Jahre	-1,86%	-1,29%	-0,68%	+0,21%
5 Jahre	+12,84%	+13,93%	+15,09%	+16,81%
Seit Auflage	+16,57%	+18,33%	+21,85%	+24,95%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+1,38%	+1,51%	+1,78%	+2,00%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 28.12.2018

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 ist ein „OGAW-Sondervermögen“ im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Es wird vom Fondsmanagement der Amundi Deutschland GmbH (Amundi), München, verwaltet. Amundi wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds von der UniCredit Bank AG, München, beraten.

Anlageziel und -strategie im Berichtszeitraum

Der Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 ist ein weltweit investierender Fonds. Der Fonds verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mittleren Chancen stehen mittlere Risiken gegenüber. Das Sondervermögen kann nach dem Grundsatz der Risikostreuung Investments in allen nach den „Allgemeinen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ zulässigen Asset-Klassen halten (z.B. Aktien, Wertpapiere, Investmentfondsanteile, Devisen, Geldmarktinstrumente, Derivate).

Um das Anlageziel zu erreichen, strebt der Fonds an, nicht mehr als 70% des Wertes des Sondervermögens anzulegen in

- Aktienfonds, deren Risikoprofil typischerweise mit Aktienmärkten korreliert,
- Aktien, Genussscheine, Wandelanleihen,
- börsengehandelte Fonds, indexorientierte Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden, sowie
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere.

Der Fonds verfolgt eine Anlagestrategie, bei welcher der Anleger – unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien – an der Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte partizipieren soll. Aussteller mit nachhaltigen Geschäftspraktiken im vorgenannten Sinn sind Aussteller, die nach Einschätzung des Fondsmanagements eine langfristige Wertschöpfung anstreben und umwelt-, sozialbewusst oder nach ethischen Maßstäben handeln. Die Aussteller werden entweder anhand eigener oder unabhängiger dritter Quellen auf diese Kriterien hin geprüft.

Anlageergebnis

Mit dieser Anlagestrategie erzielte das Sondervermögen im vergangenen Geschäftsjahr folgende Wertentwicklung:

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1: –5,75%
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2: –5,56%
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3: –5,37%
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4: –5,10%

Der Vergleichsindex erzielte im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von –3,11%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften durch den Handel mit Rentenpapieren, Derivaten, Devisen und Aktien für den Gesamtfonds beläuft sich auf 6.053.739,76 EUR. Die größten Positionen sind Gewinne aus Aktien und Renten sowie Verluste aus Aktien und Renten.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Alle vier Anteilklassen des Fonds weisen im Berichtszeitraum absolut betrachtet eine negative Wertentwicklung auf. Der wesentliche Belastungsfaktor war dabei das Aktiensegment, welches insbesondere im Schlussquartal deutlich unter Kursrückgängen zu leiden hatte. Europäische Aktien sowie Aktien aus dem Raum Asien/Pazifik stachen dabei negativ heraus. Den positivsten Einfluss auf die Wertentwicklung erzielte im Berichtszeitraum der US-Dollar. Über Investments in US-Anleihen, US-Aktien und auch Gold stellt der US-Dollar den größten Fremdwährungsanteil im Portfolio dar. Dieser Anteil profitierte von einer ausgeprägten US-Dollar Stärke im Berichtszeitraum.

Relativ zur Benchmark fällt das Ergebnis für alle vier Anteilklassen negativ aus. Dazu hat, neben den in den Fonds anfallenden laufenden Kosten, im Wesentlichen die Untergewichtung in Euroanleihen bzw. konkret in deutschen Bundesanleihen (= Benchmark-Segment) beigetragen. Im Abschlussquartal belastete zudem das Aktiensegment, welches phasenweise trotz einer Untergewichtung überproportionale Rückgänge zum Gesamtmarkt hinnehmen musste (Selektion).

Im Fonds wurde im Jahresverlauf sukzessive Risikoreduzierung betrieben. Während zu Jahresbeginn die Aktienquote noch leicht über Benchmark-Niveau lag, wurde diese Übergewichtung im 1. Quartal abgebaut. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag die Aktienquote unter Benchmark-Niveau. Auch im Anleihe-segment spiegelte sich der Risikoabbau wider, indem u.a. Unternehmensanleihen (Kreditrisiken) im Jahresverlauf abgebaut wurden und Anleihen (sehr) guter Bonität, insbesondere Staatsanleihen und (Quasi)-Staatsanleihen, auf/-ausgebaut wurden.

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Innerhalb des Sondervermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer Asset-Klassendiversifikation auch eine breite Regionen-, Länder-, Branchen- und Titelallokation verfolgt. Die durchschnittliche Volatilität des Anteilspreises betrug für die Anteilklassen im vergangenen Berichtszeitraum ca. 5,60%. Das Marktpreisrisiko ist somit als mittel einzustufen.

Währungsrisiko:

Auf der Rentenseite lag der Fokus auf Anleihen aus dem Euro-Raum und den USA. Zusätzlich wurden Fremdwährungsanleihen in GBP, NOK und aus globalen Schwellenländern beigemischt. Somit war im Anleihesegment ein Währungsrisiko für den Euro-anleger vorhanden. Auch die Allokation von Gold und die globale Ausrichtung der risikobehafteten Assets des Fonds (im Wesentlichen über Aktien, Aktien-ETFs und Fonds) tragen zum Fremdwährungsrisiko bei. Die durchschnittliche Gewichtung von Fremdwährungen im Portfolio bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen ca. 45 bis 53 %.

Zinsänderungsrisiko:

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht der Unsicherheiten an den Kapitalmärkten schwerpunktmäßig im kurzen und mittleren Laufzeitensegment investiert, um negativen Effekten wie Zins- oder Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Im Jahresverlauf wurden zunehmend mehr länger laufende Anleihen in den Fonds mit aufgenommen bzw. ausgebaut. Die durchschnittliche Duration des Rentenanteils betrug zum Ende des Berichtszeitraumes am 29.12.2018 rund 4,54 Jahre im Vergleich zu 3,00 Jahren per 29.12.2017. Die zu Jahresbeginn noch sehr deutliche Renten-Untergewichtung im Vergleich zur Benchmark wurde im Jahresverlauf reduziert. Das Zinsänderungsrisiko ist somit als mittel einzustufen.

Liquiditätsrisiko:

Aufgrund der Anlagestruktur des Sondervermögens mit seinem Schwerpunkt in liquiden Standardwerten auf der Aktienseite, liquiden Staatsanleihen und der Beimischung von ausgewählten Unternehmensanleihen weist der Fonds ein mittleres Liquiditätsrisiko auf.

Adressenausfallrisiko:

Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde überwiegend in Einzeltitel, Fonds und ausgewählte ETFs investiert. Das Portfolio ist auf der Rentenseite in ca. 45 Vehikel wie Bonds und ETFs sehr breit investiert. Nahezu alle Rentenpapiere weisen zum 28.12.2018 ein Rating im Investment-Grade auf. Das Adressenausfallrisiko ist somit als mittel einzustufen.

Operationelles Risiko:

Die Gesellschaft identifiziert im Rahmen ihres Operational-Risk-Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Wesentliche Geschäftstätigkeiten, welche an externe Unternehmen übertragen wurden, überwacht die Gesellschaft laufend im Rahmen ihres Outsourcing-Controllings. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet. Bei Ereignissen, die das Sondervermögen betreffen, erfolgt grundsätzlich ein Ausgleich der entstandenen Verluste durch die Gesellschaft.

Wesentliche Änderungen und sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Januar 2018 wurde der Name des Sondervermögens geändert:

Bisheriger Fondsname/ Anteilklassenbezeichnung	Neuer Fondsname/ Anteilklassenbezeichnung
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI 1	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI 2	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI 3	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI 4	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI DA 1	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 1
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI DA 2	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 2
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI DA 3	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 3
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig B PI DA 4	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 4

Zum 31. Juli 2018 wurden nachfolgende Anteilklassen verschmolzen:

**Zu verschmelzende
Anteilklassen**

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 DA 1

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 DA 2

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 DA 3

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 DA 4

**Aufnehmende
Anteilklassen**

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 AK 1

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 AK 2

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 AK 3

Private Banking
Vermögensportfolio
Nachhaltig 70 AK 4

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	44.601.719,36	4,11
– Euro-Länder	EUR	97.879.054,24	9,03
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	65.217.867,52	6,02
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	143.927.337,62	13,27
2. Zertifikate			
– Euro-Länder	EUR	34.612.574,36	3,19
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	36.967.600,00	3,41
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	310.854.551,78	28,67
– Unternehmensanleihen	EUR	119.232.113,38	11,00
4. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	58.092.790,37	5,36
– Indexfonds	EUR	48.593.678,84	4,48
5. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.181.615,82	-0,11
– Optionsrechte (Kauf)	EUR	2.071.930,51	0,19
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	44.176.920,91	4,07
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	28.052.825,72	2,59
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	46.473.665,36	4,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	6.884.124,04	0,63
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.227.560,40	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR	1.084.229.577,79	100,00¹

¹ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	813.892.535,41	75,07	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin ScPa	STK	25.158	25.340	23.822	EUR	84,4600	2.124.844,68	0,20
DE0005439004	Continental AG	STK	16.417	19.623	18.905	EUR	119,8500	1.967.577,45	0,18
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	18.093	59.757	60.157	EUR	31,4200	568.482,06	0,05
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	4.100	4.100	0	JPY	6.406,0000	207.690,97	0,02
Banken									
CH0244767585	UBS Group AG	STK	46.798	447.468	587.163	CHF	12,1800	505.094,94	0,05
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	637.761	763.131	862.560	EUR	3,9515	2.520.112,59	0,23
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	35.007	80.237	63.685	EUR	39,4550	1.381.201,19	0,13
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	807.430	1.004.294	196.864	EUR	3,1240	2.522.411,32	0,23
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	24.319	96.618	72.299	EUR	28,8900	702.575,91	0,06
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	543.525	2.209.860	2.617.932	EUR	1,9578	1.064.113,25	0,10
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	17.393	66.922	72.016	EUR	56,0800	975.399,44	0,09
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	12.807	99.493	204.507	EUR	22,1300	283.418,91	0,03
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	538.914	846.004	788.751	GBP	6,4270	3.825.491,80	0,35
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	180.246	259.334	473.665	USD	24,3700	3.834.485,64	0,35
Bauwesen und Materialien									
CH0030170408	Geberit AG	STK	659	2.904	2.245	CHF	378,8000	221.204,43	0,02
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	2.416	9.053	6.637	DKK	1.685,0000	545.197,17	0,05
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	STK	46.680	76.557	29.877	EUR	32,5000	1.517.100,00	0,14
IE0004927939	Kingspan Group PLC	STK	13.208	13.208	0	EUR	36,6600	484.205,28	0,04
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	7.154	7.154	0	EUR	71,7200	513.084,88	0,05
SE0007100581	Assa-Abloy AB B	STK	95.672	162.091	112.658	SEK	158,1500	1.474.049,33	0,14
Chemie									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	7.265	7.265	0	EUR	106,3000	772.269,50	0,07
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	26.144	53.279	27.135	EUR	73,8400	1.930.472,96	0,18
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	28.970	39.386	10.416	EUR	69,5600	2.015.153,20	0,19
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	62.309	33.583	103.242	EUR	34,7500	2.165.237,75	0,20
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	11.233	35.631	24.398	USD	159,7500	1.566.471,78	0,14
Einzelhandel									
FR0000121485	Kering S.A.	STK	7.639	25.164	32.113	EUR	394,2000	3.011.293,80	0,28
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	329.550	927.933	598.383	GBP	2,6584	967.611,80	0,09
US8718291078	Sysco Corp.	STK	3.950	97.999	109.832	USD	62,0500	213.956,18	0,02
Energieversorgung									
DK0060094928	Orsted A/S	STK	100.799	108.263	7.464	DKK	438,3000	5.916.766,78	0,55
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	21.997	135.589	205.778	EUR	23,3100	512.750,07	0,05
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	109.195	348.235	842.218	EUR	4,9640	542.043,98	0,05
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	197.969	319.702	121.733	EUR	19,3400	3.828.720,46	0,35
AT0000746409	Verbund AG A	STK	29.838	76.682	46.844	EUR	36,6800	1.094.457,84	0,10
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	332.170	559.294	227.124	GBP	7,6735	2.815.226,97	0,26
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	259.528	259.528	0	GBP	7,3220	2.098.811,60	0,19
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	57.576	78.725	21.149	USD	89,4100	4.493.797,88	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Erdöl und Erdgas									
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	79.250	183.418	104.168	CAD	41,3700	2.102.457,68	0,19
DK0010268606	Vestas Wind Systems A.S.	STK	67.846	87.804	38.337	DKK	492,2000	4.472.214,38	0,41
FI0009013296	Neste Oyj	STK	56.334	70.676	14.342	EUR	67,0000	3.774.378,00	0,35
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	262.529	497.309	303.274	EUR	10,5150	2.760.492,44	0,25
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	671.089	671.089	0	EUR	3,8140	2.559.533,45	0,24
FR0000120271	Total S.A.	STK	254.272	254.272	0	EUR	46,2500	11.760.080,00	1,08
Finanzdienstleistungen									
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	15.882	36.180	20.298	AUD	108,5900	1.061.439,18	0,10
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	3.180	40.179	48.891	EUR	104,5000	332.310,00	0,03
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	STK	18.494	99.064	93.783	GBP	40,5200	827.674,93	0,08
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	STK	5.374	118.232	205.046	USD	46,8200	219.641,81	0,02
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	21.565	39.993	18.428	USD	145,2700	2.734.710,44	0,25
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	17.884	19.363	56.338	USD	169,1400	2.640.565,46	0,24
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	27.095	31.617	88.630	USD	132,0100	3.122.352,54	0,29
Gesundheit									
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	17.700	14.398	13.326	AUD	186,4900	2.031.556,50	0,19
DK0060448595	Coloplast AS	STK	26.125	41.644	27.725	DKK	602,0000	2.106.248,20	0,19
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	109.662	230.427	258.344	DKK	294,2000	4.320.714,67	0,40
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	51.866	52.080	27.010	EUR	56,3400	2.922.130,44	0,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	64.223	81.662	38.035	EUR	41,9100	2.691.585,93	0,25
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	136.653	151.310	137.742	EUR	30,6200	4.184.314,86	0,39
DE0006599905	Merck KGaA	STK	5.726	35.160	29.434	EUR	89,7600	513.965,76	0,05
FR0000184798	Orpea	STK	8.414	37.890	74.619	EUR	87,8400	739.085,76	0,07
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	159.039	159.039	0	EUR	36,5950	5.820.032,21	0,54
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	440.016	440.016	0	GBP	15,0120	7.295.692,72	0,67
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	18.800	81.100	62.300	JPY	1.401,5000	208.352,05	0,02
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	7.900	94.300	86.400	JPY	3.705,0000	231.452,63	0,02
JP3546800008	Terumo Corp.	STK	11.000	47.000	36.000	JPY	6.224,0000	541.388,58	0,05
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	56.192	70.178	13.986	USD	70,6300	3.464.572,44	0,32
US0367521038	Anthem Inc.	STK	18.609	24.081	13.917	USD	260,8800	4.237.890,90	0,39
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	3.738	127.395	134.085	USD	65,5600	213.926,31	0,02
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	7.843	20.665	50.276	USD	222,2200	1.521.427,66	0,14
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	9.355	26.347	23.396	USD	294,4100	2.404.264,81	0,22
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	37.253	84.799	47.546	USD	34,4800	1.121.280,99	0,10
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	57.157	71.338	14.181	USD	50,4100	2.515.197,39	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	21.623	46.216	31.371	USD	127,4100	2.404.946,47	0,22
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	21.364	26.711	5.347	USD	89,6500	1.671.932,78	0,15
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	57.734	72.148	14.414	USD	75,3800	3.799.038,82	0,35
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	22.928	17.662	13.083	USD	245,9700	4.923.050,20	0,45
Immobilien									
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	103.682	103.682	0	EUR	39,7900	4.125.506,78	0,38
GB00B5ZNN188	Segro PLC	STK	161.921	529.369	1.008.047	GBP	5,8640	1.048.712,99	0,10
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	115.593	259.681	144.088	GBP	8,0200	1.023.918,56	0,09
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	89.210	132.992	43.782	USD	40,1300	3.125.134,04	0,29
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	7.070	18.703	28.894	USD	346,3900	2.137.817,90	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Industriegüter und Dienstleistungen									
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	121.331	121.331	0	AUD	10,2300	763.919,33	0,07
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	89.918	164.199	292.179	CHF	18,6800	1.488.407,83	0,14
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	34.760	34.760	0	EUR	31,4400	1.092.854,40	0,10
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	46.097	242.805	342.754	EUR	16,7800	773.507,66	0,07
DE0007236101	Siemens AG	STK	21.923	54.695	32.772	EUR	97,6700	2.141.219,41	0,20
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	14.164	18.965	43.650	EUR	137,3000	1.944.717,20	0,18
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	120.303	124.782	40.069	EUR	18,0000	2.165.454,00	0,20
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	129.577	129.577	0	GBP	18,6900	2.674.833,37	0,25
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	634.607	782.425	1.040.748	GBP	3,2490	2.277.267,66	0,21
JP3197800000	Omron Corp.	STK	21.000	24.300	40.000	JPY	4.000,0000	664.241,66	0,06
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	30.800	43.100	12.300	JPY	2.662,5000	648.465,92	0,06
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	16.077	46.530	37.588	USD	140,4100	1.970.557,00	0,18
US1264081035	CSX Corp.	STK	55.087	116.643	61.556	USD	62,0600	2.984.329,99	0,28
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	19.191	44.581	41.066	USD	91,2300	1.528.344,40	0,14
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	25.717	57.122	47.026	USD	137,1400	3.078.721,47	0,28
US9410611098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	29.263	46.593	39.736	USD	88,1000	2.250.508,75	0,21
Konsumgüter und Haushaltswaren									
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	41.854	81.149	62.723	EUR	91,0800	3.812.062,32	0,35
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	33.869	17.935	20.168	EUR	95,7600	3.243.295,44	0,30
FR0000120321	L'Oréal S. A.	STK	16.305	37.188	28.217	EUR	198,3000	3.233.281,50	0,30
DE0006969603	Puma SE	STK	8.088	8.088	0	EUR	421,0000	3.405.048,00	0,31
FR0000121709	Seb S.A.	STK	6.625	22.628	44.053	EUR	110,9000	734.712,50	0,07
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	15.100	11.900	0	JPY	15.520,0000	1.853.170,96	0,17
JP3435000009	Sony Corp.	STK	46.300	44.100	18.500	JPY	5.326,0000	1.949.974,70	0,18
JP3942600002	Yamaha Corp.	STK	20.800	49.500	28.700	JPY	4.680,0000	769.761,19	0,07
SE0009922164	Essity AB B	STK	77.812	103.236	208.827	SEK	217,9000	1.651.816,42	0,15
SE0001662230	Husqvarna A.B. B	STK	84.645	378.023	365.666	SEK	66,0200	544.420,91	0,05
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	27.468	132.096	134.245	USD	92,0200	2.206.455,73	0,20
US9182041080	V.F. Corp.	STK	15.871	79.108	63.237	USD	70,4200	975.632,51	0,09
Medien									
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	59.723	59.723	0	EUR	21,0400	1.256.571,92	0,12
Nahrungsmittel und Getränke									
IE0004906560	Kerry Group PLC A	STK	6.107	6.107	0	EUR	86,4500	527.950,15	0,05
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	180.813	146.986	314.128	GBP	24,2700	4.846.842,84	0,45
NO0003054108	Mowi ASA	STK	110.025	110.025	0	NOK	183,4000	2.015.097,82	0,19
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	130.107	130.107	0	USD	33,5000	3.804.796,39	0,35
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	134.722	211.898	77.176	USD	46,1400	5.426.278,28	0,50
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	103.438	292.291	247.312	USD	47,5300	4.291.744,70	0,40
Reisen und Freizeit									
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	STK	66.001	66.001	0	GBP	45,2400	3.297.863,09	0,30
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	119.000	119.000	0	HKD	41,0000	543.930,26	0,05
Rohstoffe									
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK	139.088	383.668	244.580	CAD	13,2800	1.184.486,75	0,11
DE0006766504	Aurubis AG	STK	5.990	11.750	61.564	EUR	43,1100	258.228,90	0,02
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	189.423	446.909	366.444	GBP	17,4880	3.658.746,87	0,34
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	755.542	805.548	329.010	NOK	39,2900	2.964.463,20	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Technologie									
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	16.018	51.962	35.944	EUR	61,0800	978.379,44	0,09
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	16.056	29.444	51.040	EUR	136,3600	2.189.396,16	0,20
DE0005158703	Bechtle AG	STK	9.945	17.071	15.170	EUR	68,1000	677.254,50	0,06
FR0000125338	Capgemini SE	STK	22.451	60.421	54.381	EUR	85,6200	1.922.254,62	0,18
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	7.309	34.822	38.773	EUR	101,6500	742.959,85	0,07
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	898.254	1.485.489	587.235	EUR	4,9680	4.462.525,87	0,41
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	14.417	61.010	46.593	EUR	39,9200	575.526,64	0,05
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	1.766.000	1.766.000	0	HKD	5,2500	1.033.623,56	0,10
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	4.600	4.400	12.800	JPY	12.515,0000	455.234,86	0,04
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	7.491	16.572	37.142	USD	225,1400	1.472.239,31	0,14
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	3.292	4.365	11.818	USD	1.052,9000	3.025.749,03	0,28
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	197.075	225.243	28.168	USD	42,9100	7.382.033,30	0,68
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	35.843	41.685	45.943	USD	101,1800	3.165.810,96	0,29
US67066G1040	Nvidia Corp.	STK	16.123	24.354	18.667	USD	131,1700	1.846.147,19	0,17
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	27.012	27.012	0	USD	44,9700	1.060.389,89	0,10
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	27.525	27.525	0	USD	135,2000	3.248.553,10	0,30
Telekommunikation									
CH0008742519	Swisscom AG	STK	8.066	8.066	0	CHF	469,1000	3.352.911,48	0,31
NL0000009082	Koninklijke (Royal) KPN N.V.	STK	852.635	890.583	1.214.014	EUR	2,5210	2.149.492,84	0,20
FR0000133308	Orange S.A.	STK	382.116	471.096	322.844	EUR	14,1200	5.395.477,92	0,50
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	402.254	848.401	446.147	EUR	7,3040	2.938.063,22	0,27
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	158.506	341.544	183.038	NOK	167,3500	2.648.968,82	0,24
SE0000667925	Telia Company AB	STK	362.923	362.923	0	SEK	42,0900	1.488.166,03	0,14
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	149.335	175.937	26.602	USD	55,1500	7.189.407,05	0,66
Versicherungen									
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	55.837	55.837	0	CHF	90,0200	4.454.095,47	0,41
DE0008404005	Allianz SE	STK	18.909	27.850	25.551	EUR	175,4200	3.317.016,78	0,31
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	37.466	23.327	17.052	EUR	116,8000	4.376.028,80	0,40
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	23.340	40.904	17.564	EUR	189,5000	4.422.930,00	0,41
GB0007099541	Prudential PLC	STK	33.336	138.374	322.102	GBP	13,7550	506.446,52	0,05
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	158.000	161.000	270.000	HKD	64,1500	1.129.968,00	0,10
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1730863260	0,054% Deutsche Bahn Finance MTN 06.12.24	EUR	6.200	6.200	0	%	100,4530	6.228.086,00	0,57
DE0001030567	0,100% BRD ILB 15.04.26 ²	EUR	9.400	0	6.630	%	108,6775	10.715.947,09	0,99
DE000RLP0777	0,100% Rheinland-Pfalz LSA 18.08.26	EUR	5.700	5.700	0	%	97,4765	5.556.160,50	0,51
DE000A1RQC51	0,125% Hessen SA 20.06.24	EUR	11.200	11.200	0	%	99,8915	11.187.848,00	1,03
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen LSA 16.03.23	EUR	13.900	5.700	0	%	100,7810	14.008.559,00	1,29
DE000SHFM584	0,125% Schleswig-Holstein LSA 24.05.23	EUR	550	550	0	%	100,4895	552.692,25	0,05
DE000NRW0J63	0,200% Nordrhein-Westfalen MTSA 16.02.24	EUR	21.705	17.605	0	%	100,5845	21.831.865,73	2,01
DE0001102440	0,500% BRD Anl. 15.02.28	EUR	24.300	24.300	0	%	103,0400	25.038.720,00	2,31
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	22.000	17.400	0	%	101,8025	22.396.550,00	2,07
DE000NRW0K03	0,950% Nordrhein-Westfalen LSA 13.03.28	EUR	16.200	16.200	0	%	102,6220	16.624.764,00	1,53
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20 ²	EUR	16.400	3.950	0	%	102,9740	19.256.916,48	1,78
DE0001102341	2,500% BRD Anl. 15.08.46	EUR	5.700	5.700	0	%	141,1725	8.046.832,50	0,74
XS1013955379	3,000% Fresenius Nts. 01.02.21	EUR	10.300	2.500	0	%	105,1570	10.831.171,00	1,00
DE000A1MA9K8	3,375% Metro MTN 01.03.19	EUR	5.157	0	0	%	100,3460	5.174.843,22	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones MTN 17.10.20	EUR	4.500	4.500	0	%	100,3700	4.516.650,00	0,42
FR0013155868	0,363% Carrefour Banque MTN 20.04.21	EUR	2.200	2.100	2.600	%	99,9795	2.199.549,00	0,20
XS1188094673	0,750% National Grid North America MTN 11.02.22	EUR	11.400	3.800	0	%	100,7930	11.490.402,00	1,06
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich MTN 20.02.28	EUR	22.500	22.500	0	%	102,4535	23.052.037,50	2,13
XS1791485011	0,875% EIB MTN 14.01.28	EUR	1.100	1.100	0	%	102,1435	1.123.578,50	0,10
XS0881488430	1,500% EIB MTN 01.02.19	GBP	17.500	17.500	0	%	100,0640	19.340.843,83	1,78
XS1061410962	1,500% Snam MTN 24.04.19	EUR	2.800	0	0	%	100,5600	2.815.680,00	0,26
AT0000A185T1	1,650% Österreich Obl. 21.10.24	EUR	6.100	6.100	0	%	109,8095	6.698.379,50	0,62
US4581X0CN60	1,750% Inter-American Development Bank MTN 14.04.22	USD	26.300	12.400	0	%	97,0440	22.279.753,83	2,05
DE000A1UDWM7	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 12.03.21	EUR	2.600	2.600	0	%	104,0235	2.704.611,00	0,25
PT0TESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	12.500	12.500	0	%	107,9785	13.497.312,50	1,24
XS1051861851	2,250% EIB MTN 07.03.20	GBP	8.100	8.100	0	%	101,5125	9.081.635,19	0,84
XS1048519596	2,250% RCI Banque MTN 29.03.21	EUR	1.100	3.500	3.300	%	103,5375	1.138.912,50	0,11
XS0944362812	2,375% Coca Cola HBC Finance MTN 18.06.20	EUR	6.000	1.400	0	%	102,8420	6.170.520,00	0,57
US298785HM16	2,375% EIB Nts. 24.05.27	USD	27.000	27.000	0	%	96,1490	22.661.804,37	2,09
XS0942094805	2,500% Essity AB MTN 06.09.23	EUR	9.800	8.100	0	%	108,2760	10.611.048,00	0,98
XS0934042549	2,736% Telefonica Emisiones MTN 29.05.19	EUR	2.300	0	0	%	101,1690	2.326.887,00	0,21
XS1014759648	2,875% Assicurazioni Generali MTN 14.01.20	EUR	5.100	0	0	%	102,7330	5.239.383,00	0,48
US4581X0CF37	3,000% Inter-American Dev. Bank MTN 21.02.24	USD	25.150	13.850	0	%	101,0695	22.189.323,25	2,05
US4581X0CC06	3,000% Inter-American Development Bank MTN 04.10.23	USD	24.900	11.800	0	%	101,1380	21.983.642,79	2,03
XS0832466931	3,375% Rentokil Initial MTN 24.09.19	EUR	1.430	0	0	%	102,4955	1.465.685,65	0,14
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich BO 22.11.22	EUR	3.200	3.200	0	%	114,6790	3.669.728,00	0,34
XS0760187400	3,500% Telstra MTN 21.09.22	EUR	2.600	1.200	0	%	111,0480	2.887.248,00	0,27
XS0876289652	3,875% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U.	EUR	1.200	0	0	%	111,5785	1.338.942,00	0,12
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones MTN 26.03.21	EUR	5.600	1.600	0	%	108,5150	6.076.840,00	0,56
XS0690406243	4,250% OMV MTN 12.10.21	EUR	6.700	3.500	0	%	111,3460	7.460.182,00	0,69
FR0010969410	4,375% La Banque Postale MTN 30.11.20	EUR	5.000	0	0	%	107,5940	5.379.700,00	0,50
N00010429913	4,500% Norwegen Anl. 22.05.19	NOK	61.500	11.500	0	%	101,4090	6.228.120,97	0,57
XS0982774399	4,750% REN Finance MTN 16.10.20	EUR	5.200	1.200	0	%	107,8040	5.605.808,00	0,52
Zertifikate									
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK	319.968	102.814	0	USD	123,9200	34.612.574,36	3,19

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	27.396	29.432	3.732	CHF 242,0500	5.876.120,34	0,54
Andere Wertpapiere								
Banken								
NL0011540547	ABN AMRO Group Deposit Receipts	STK	191.887	222.429	146.304	EUR 20,2900	3.893.387,23	0,36
Industriegüter und Dienstleistungen								
CH0024638196	Schindler Holding AG Part.sch.	STK	15.166	26.717	11.551	CHF 195,5000	2.627.339,83	0,24
Rohstoffe								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADRs	STK	263.457	562.183	511.585	USD 3,4400	791.141,44	0,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	39.400.282,85	3,63
Aktien								
Technologie								
US4612021034	Intuit Inc.	STK	5.989	14.824	26.041	USD 197,2400	1.031.181,84	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								
DE000DHY4739	0,625% Deutsche Hypothekenbank IHS 02.11.20	EUR	6.797	4.200	5.903	% 98,8035	6.715.673,90	0,62
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank PF 23.10.26	EUR	14.500	14.500	1.900	% 100,4900	14.571.050,00	1,34
DE000A13SWH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank MTN 27.04.20	EUR	11.360	4.160	0	% 100,7220	11.442.019,20	1,06
US89114QBH02	3,408% Toronto-Dominion Bank MTN 07.04.21	USD	6.400	0	1.900	% 100,9580	5.640.357,91	0,52
Investmentanteile						EUR	106.686.469,21	9,84
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	ANT	30.904	30.904	0	JPY 124.892,4600	30.520.928,23	2,81
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	ANT	3.756.905	3.136.758	0	EUR 5,5110	20.704.303,46	1,91
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	ANT	559.254	559.254	0	EUR 37,1400	20.770.693,56	1,92
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	611.880	611.880	0	EUR 5,3160	3.252.754,08	0,30
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	ANT	57.750	25.750	103.000	GBP 13,9240	888.127,90	0,08
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	ANT	181.352	181.352	0	EUR 16,4200	2.977.799,84	0,27
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable EM Leaders	ANT	44.597	53.855	20.735	USD 138,7900	5.403.184,17	0,50
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	ANT	72.527	81.861	9.334	USD 350,1500	22.168.677,97	2,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR	959.979.287,47	88,54

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	890.314,69	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
CALL S&P 500 Index 3000,00 12/19	NAE	STK Anzahl	-10.000			USD 20,3600	-177.731,22	-0,02
PUT S&P 500 Index 2200,00 12/19	NAE	STK Anzahl	-10.000			USD 115,0000	-1.003.884,60	-0,09
PUT S&P 500 Index 2600,00 12/19	NAE	STK Anzahl	10.000			USD 237,3500	2.071.930,51	0,19
Bankguthaben						EUR	118.703.411,99	10,95
EUR-Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	44.176.920,91			% 100,0000	44.176.920,91	4,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		DKK	2.012.888,01			% 100,0000	269.572,99	0,02
		GBP	11.908.074,22			% 100,0000	13.152.279,90	1,21
		NOK	1.452.182,27			% 100,0000	145.019,55	0,01
		SEK	148.692.516,00			% 100,0000	14.485.953,28	1,34
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	313.815,44			% 100,0000	193.140,97	0,02
		CAD	1.448.244,57			% 100,0000	928.719,10	0,09
		CHF	317.386,44			% 100,0000	281.246,29	0,03
		HKD	590.977,65			% 100,0000	65.884,53	0,01
		JPY	888.534.411,00			% 100,0000	7.026.209,16	0,65
		USD	43.506.230,94			% 100,0000	37.978.465,31	3,50
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.884.124,04	0,64
Dividendenansprüche		EUR	476.760,20				476.760,20	0,04
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	2.350.338,27				2.350.338,27	0,22
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	221.923,45				221.923,45	0,02
Quellensteueransprüche		EUR	416.089,53				416.089,53	0,04
Zinsansprüche		EUR	3.419.012,59				3.419.012,59	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-2.227.560,40	-0,20
Kostenabgrenzung		EUR	-1.652.623,95				-1.652.623,95	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-574.936,45				-574.936,45	-0,05
Fondsvermögen						EUR	1.084.229.577,79	100,00 ³
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1						EUR	56,44	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2						EUR	57,15	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3						EUR	58,56	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4						EUR	59,69	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1						STK	15.388.457	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2						STK	1.445.148	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3						STK	1.190.350	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4						STK	1.061.853	

2 Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, wobei der variable Inflationsfaktor im jeweiligen Kurswert enthalten ist. Die Angabe des Kurses erfolgt dagegen ohne Berücksichtigung des Inflationsfaktors.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 28.12.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,624800	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,905400	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,466950	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,969900	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,460000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,559400	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,013700	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,264600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,128500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,145550	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

NAE Chicago (CBOE)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
IE00BD845X29	Adient PLC	STK	8.663	42.610
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	0	9.100
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A.	STK	35.313	35.313
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	73.906	73.906
FR0000131906	Renault S.A.	STK	21.944	21.944
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	0	5.616
Banken				
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK	525.520	525.520
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	55.100	55.100
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	249.996	442.630
NO0010031479	DnB ASA A	STK	303.727	303.727
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	73.995	259.263
DK0010307958	Jyske Bank A/S	STK	57.139	57.139
GB00080706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	186.712	1.749.866
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	32.887	32.887
FR0000120685	Natixis S.A.	STK	199.179	199.179
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	369.098	474.347
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	31.043	31.043
Bauwesen und Materialien				
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	13.962	100.438
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	52.342	147.789
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	43.735	49.950
US6907421019	Owens Corning [New]	STK	28.586	118.423
Chemie				
CH0012142631	Clariant AG	STK	43.030	224.894
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	3.730	10.816
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK	87.417	107.660
AT0000644505	Lenzing AG	STK	10.438	10.438
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	13.518	22.318

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Einzelhandel				
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	79.200	79.200
DE0007257503	Ceconomy AG	STK	0	48.728
US2786421030	Ebay Inc.	STK	210.532	210.532
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	63.797	73.735
GB0008847096	Tesco PLC	STK	1.785.436	1.785.436
DE000ZAL1111	Zalando Se	STK	33.629	73.542
Energieversorgung				
US0298991011	American States Water Co.	STK	61.200	61.200
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	294.432	819.419
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	STK	23.157	23.157
FR0010613471	Suez S.A.	STK	172.753	172.753
Erdöl und Erdgas				
US3364331070	First Solar Inc.	STK	45.259	54.917
PTGALOAM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	399.967	399.967
SE0000825820	Lundin Petroleum A.B.	STK	115.544	176.028
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt	STK	0	119.718
PG0008579883	Oil Search Ltd.	STK	173.000	173.000
AT0000743059	OMV AG	STK	121.440	181.190
Finanzdienstleistungen				
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	2.536	2.536
Gesundheit				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	16.067	115.630
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	1.005	26.587
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	STK	0	21.636
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	12.266	12.266
SE0002148817	Hansa Biopharma AB	STK	6.289	43.048
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	1.590	95.243
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	25.805	25.805
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	95.664	99.756
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	23.497	23.497
JP3351100007	Symex Corp.	STK	32.000	37.500
SE0000816043	Vitrolife AB	STK	0	12.860
SE0011205202	Vitrolife AB	STK	70.493	70.493
Immobilien				
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	0	12.677
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	1.838	5.784
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	0	22.950
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	25.177	25.177
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	0	5.403
Industriegüter und Dienstleistungen				
US88579Y1010	3M Co.	STK	8.700	14.371
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	95.891	95.891
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	13.614	13.614
CA0977512007	Bombardier Inc. B	STK	802.137	802.137
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	35.058	35.058
FR0012435121	Elis S.A.	STK	36.238	36.238
DE0005773303	Fraport AG	STK	30.833	48.739
US3696041033	General Electric Co.	STK	112.873	112.873
CH0001752309	Georg Fischer AG	STK	3.142	7.024

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	STK	11.200	52.600
DE0006335003	Krones AG	STK	9.071	19.540
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	6.055	36.053
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	18.469	23.202
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	36.002	99.407
GB00BWF6QNI4	Spirax-Sarco Engineering PLC	STK	75.201	78.853
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK	27.797	27.797
AU000000SYD9	Sydney Airport Stapled Securities	STK	167.000	167.000
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	23.667	23.667
Konsumgüter und Haushaltswaren				
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	0	74.311
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	486.264	486.264
Medien				
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	31.906	31.906
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	10.522	38.792
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	13.360	89.387
Nahrungsmittel und Getränke				
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	9.616	9.616
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	0	95.138
Rohstoffe				
AU000000AWC3	Alumina Ltd.	STK	495.000	495.000
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	17.307	25.110
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	80.551	80.551
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. B	STK	54.502	54.502
Technologie				
DE000A0WMPJ6	Aixtron SE	STK	72.784	72.784
AT0000A18XM4	ams AG	STK	0	12.995
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	67.555	93.828
FR0000051732	Atos SE	STK	25.242	35.908
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	57.408	113.886
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	168.565	168.565
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	145.477	177.550
US4581401001	Intel Corp.	STK	81.313	123.873
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions Corp.	STK	0	18.300
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	29.696	29.696
US5951121038	Micron Technologies Inc.	STK	31.783	31.783
JP3165700000	NTT Data Corp.	STK	69.000	69.000
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	STK	0	2.600
DE0007164600	SAP SE	STK	0	35.069
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	34.756	34.756
US9285634021	VMware Inc. A	STK	36.554	36.554
US98138H1014	Workday Inc.	STK	14.238	14.238
Telekommunikation				
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	84.840	84.840
Versicherungen				
US0200021014	Allstate Corp.	STK	39.231	39.231
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	79.289	79.289
FR0000120628	AXA S.A.	STK	97.115	97.115
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	21.964	124.834

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0933541509	1,250% NRW.Bank IHS 21.05.18	USD	0	3.300
DE000A13SWA4	1,375% Deutsche Pfandbriefbank MTN 15.01.18	EUR	0	4.730
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler MTN 19.11.18	EUR	0	502
DE000A1ROU23	2,125% SAP MTN 13.11.19	EUR	0	3.185
XS0863116231	2,250% Metro MTN 11.05.18	EUR	0	1.101
BE0002281500	0,234% KBC Groep MTN 24.11.22V	EUR	4.800	5.400
FR0013250685	0,332% Rci Banque MTN 12.04.21	EUR	0	5.000
XS1602557495	0,462% Bank of America MTN 04.05.23V	EUR	1.400	7.400
XS1375841159	0,500% IBM Nts. 07.09.21	EUR	7.720	11.400
XS1290851184	0,538% Bank of America MTN 14.09.20	EUR	0	600
XS1138423774	0,600% OMV MTN 19.11.18	EUR	0	1.638
US298785GA86	1,000% EIB MTN 15.03.18	USD	0	3.300
FR0012821932	1,750% Capgemini Nts. 01.07.20	EUR	1.700	9.900
XS0978619194	1,875% Unibail-Rodamco MTN 08.10.18	EUR	0	3.119
XS0954025267	2,250% GE Capital European Funding MTN 20.07.20	EUR	100	2.800
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj - es Gazipari Nts. 28.04.23	EUR	1.800	5.300
XS0905797113	2,875% RCI Banque MTN 22.01.18	EUR	0	2.340
XS0829183614	3,875% Snam MTN 19.03.18	EUR	0	2.067
PTRELBOE0017	4,125% REN-Redes Energeticas MTN 31.01.18	EUR	0	3.300
XS0485316102	4,375% OMV MTN 10.02.20	EUR	0	3.960
XS0495012428	4,500% ACEA Bds. 16.03.20	EUR	0	2.197
XS0471071133	4,500% Hera Nts. 03.12.19	EUR	0	3.300
XS0591586788	4,750% Red Eléctrica Financiaciones MTN 16.02.18	EUR	0	1.300
XS0439828269	4,750% VERBUND Nts. 16.07.19	EUR	0	3.180
XS0736488585	5,000% CRH Finance MTN 25.01.19	EUR	0	3.700
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Finanzdienstleistungen				
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	0	81.563
Andere Wertpapiere				
Banken				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. ANR	STK	637.761	637.761
Industriegüter und Dienstleistungen				
IT0005333866	Prysmian S.P.A. ANR	STK	121.189	121.189
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Einzelhandel				
US9111631035	United Natural Foods	STK	15.481	15.481
Energieversorgung				
US86771W1053	Sunrun Inc.	STK	140.923	140.923
Erdöl und Erdgas				
CA1366351098	Canadian Solar Inc.	STK	48.200	48.200
US83417M1045	Solaredge Techn. DI-,0001	STK	9.977	9.977
Finanzdienstleistungen				
BMG475671050	Ihs Markit Ltd DI -,01	STK	78.286	78.286
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK	42.905	63.406
Konsumgüter und Haushaltswaren				
US6005441000	Herman Miller Inc.	STK	30.876	30.876

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Technologie				
US20337X1090	CommScope Holding Co. Inc.	STK	49.972	49.972
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000NBWBJE3	0,433% NRW.Bank IHS 26.01.23V	EUR	4.500	4.500
US92343VDX91	3,788% Verizon Communications Nts. 16.03.22V	USD	0	900
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
BE0174191768	Candriam Sustainable Pacific C	ANT	178.192	1.124.192
IE00BYVJRQ85	iShares IV PLC-MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF (Acc)	ANT	669.570	2.658.709
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	443.467	1.022.437
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	ANT	56.607	103.672
LU0384409263	Vontobel Fund SICAV - MTX Sust Asian Lead[Ex Jap]	ANT	15.716	90.321

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			893
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			516
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			372
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	677.719,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.049.474,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.390.453,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.089.952,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-184.927,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	66.919,38
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-766.582,43
8. Sonstige Erträge	335.093,72
Summe der Erträge	14.658.103,22
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.493,06
2. Verwaltungsvergütung	-17.391.905,17
3. Verwahrstellenvergütung	-545.146,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.983,11
5. Sonstige Aufwendungen	-222.979,00
Summe der Aufwendungen	-18.173.520,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.515.417,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	47.857.026,35
2. Realisierte Verluste	-43.002.767,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.854.258,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.338.841,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-24.042.249,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-27.876.430,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-51.918.680,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-50.579.838,58

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	64.913,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	764.016,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	132.184,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	483.498,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-17.565,01
6. Erträge aus Investmentanteilen	6.354,70
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-72.807,79
8. Sonstige Erträge	31.826,09
Summe der Erträge	1.392.421,05
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	711,99
2. Verwaltungsvergütung	-1.481.171,40
3. Verwahrstellenvergütung	-51.783,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.992,91
5. Sonstige Aufwendungen	-21.181,24
Summe der Aufwendungen	-1.555.417,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	-162.996,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.546.062,13
2. Realisierte Verluste	-4.085.571,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	460.490,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	297.493,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.380.074,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.721.213,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.101.287,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.803.793,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	54.502,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	644.294,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	110.368,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	407.630,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.807,66
6. Erträge aus Investmentanteilen	5.355,78
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-61.373,95
8. Sonstige Erträge	26.828,22
Summe der Erträge	1.172.798,65
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	600,41
2. Verwaltungsvergütung	-1.101.745,12
3. Verwahrstellenvergütung	-43.658,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.679,97
5. Sonstige Aufwendungen	-17.857,74
Summe der Aufwendungen	-1.164.340,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.457,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.832.814,19
2. Realisierte Verluste	-3.445.089,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	387.724,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	396.182,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.969.090,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.256.324,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.225.415,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.829.232,76

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	49.188,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	585.106,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	97.490,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	370.055,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-13.441,06
6. Erträge aus Investmentanteilen	4.859,58
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-55.704,13
8. Sonstige Erträge	24.349,67
Summe der Erträge	1.061.904,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	545,22
2. Verwaltungsvergütung	-800.171,52
3. Verwahrstellenvergütung	-39.633,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.524,97
5. Sonstige Aufwendungen	-16.212,02
Summe der Aufwendungen	-856.997,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	204.907,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.479.604,59
2. Realisierte Verluste	-3.128.338,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	351.266,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	556.173,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.759.488,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.048.859,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.808.348,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.252.174,89

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	846.323,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.042.892,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.730.496,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.351.137,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-230.741,20
6. Erträge aus Investmentanteilen	83.489,44
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-956.468,30
8. Sonstige Erträge	418.097,70
Summe der Erträge	18.285.226,94
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	9.350,68
2. Verwaltungsvergütung	-20.774.993,21
3. Verwahrstellenvergütung	-680.222,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.180,96
5. Sonstige Aufwendungen	-278.230,00
Summe der Aufwendungen	-21.750.275,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.465.048,61
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	59.715.507,26
2. Realisierte Verluste	-53.661.767,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.053.739,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.588.691,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-30.150.902,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-34.902.828,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-65.053.730,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-62.465.039,66

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		372.375.819,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-437.930,21
2. Zwischenausschüttungen		-6.016.704,33
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		556.471.646,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	358.680.852,62	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 1	234.127.418,62	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.336.624,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.257.921,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-50.579.838,58
davon nicht realisierte Gewinne	-24.042.249,38	
davon nicht realisierte Verluste	-27.876.430,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		868.555.071,60

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.006.615,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-112.374,41
2. Zwischenausschüttungen		-565.150,56
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.196.230,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.583.292,65	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 2	9.616.931,60	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.003.993,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-128.590,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.803.793,43
davon nicht realisierte Gewinne	-2.380.074,09	
davon nicht realisierte Verluste	-2.721.213,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		82.592.937,28

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		58.366.166,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-120.646,58
2. Zwischenausschüttungen		-476.361,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		15.882.528,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.340.625,69	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 3	6.868.494,70	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.326.592,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-120.300,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.829.232,76
davon nicht realisierte Gewinne	-1.969.090,32	
davon nicht realisierte Verluste	-2.256.324,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		69.702.152,94

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		45.266.821,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-124.122,49
2. Zwischenausschüttungen		-422.231,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.142.507,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.610.605,40	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 4	12.810.006,77	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.278.105,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-231.383,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.252.174,89
davon nicht realisierte Gewinne	-1.759.488,59	
davon nicht realisierte Verluste	-2.048.859,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		63.379.415,97

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		546.015.422,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-795.073,69
2. Zwischenausschüttungen		-7.480.448,09
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		612.692.912,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	400.215.376,36	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 DA 1–4	263.422.851,69	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.945.315,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.738.195,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-62.465.039,66
davon nicht realisierte Gewinne	-30.150.902,38	
davon nicht realisierte Verluste	-34.902.828,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.084.229.577,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.555.550,03	0,49
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.338.841,59	0,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴	6.216.708,44	0,40
II. Gesamtausschüttung	7.555.550,03	0,49
1. Zwischenausschüttung	-6.016.704,33	-0,39
a) Barausschüttung	6.016.704,33	0,39
2. Endausschüttung	1.538.845,70	0,10
a) Barausschüttung	1.538.845,70	0,10

4 Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	709.665,36	0,50
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	297.493,89	0,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵	412.171,47	0,29
II. Gesamtausschüttung	709.665,36	0,49
1. Zwischenausschüttung	-565.150,56	-0,39
a) Barausschüttung	565.150,56	0,39
2. Endausschüttung	144.514,80	0,10
a) Barausschüttung	144.514,80	0,10

5 Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	595.396,60	0,50
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	396.182,46	0,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶	199.214,14	0,17
II. Gesamtausschüttung	595.396,60	0,50
1. Zwischenausschüttung	-476.361,60	-0,40
a) Barausschüttung	476.361,60	0,40
2. Endausschüttung	119.035,00	0,10
a) Barausschüttung	119.035,00	0,10

6 Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	556.173,21	0,52
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	556.173,21	0,52
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-27.756,31	-0,03
1. Vortrag auf neue Rechnung	-27.756,31	-0,03
III. Gesamtausschüttung	528.416,90	0,50
1. Zwischenausschüttung	-422.231,60	-0,40
a) Barausschüttung	422.231,60	0,40
2. Endausschüttung	106.185,30	0,10
a) Barausschüttung	106.185,30	0,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.416.785,20
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.588.691,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷	6.828.094,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-27.756,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	-27.756,31
III. Gesamtausschüttung	9.389.028,89
1. Zwischenausschüttung	-7.480.448,09
a) Barausschüttung	7.480.448,09
2. Endausschüttung	1.908.580,80
a) Barausschüttung	1.908.580,80

7 Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	868.555.071,60	EUR	56,44
2017	EUR	372.375.819,48	EUR	60,36
2016	EUR	201.055.758,85	EUR	58,12
2015	EUR	83.964.723,59	EUR	58,24

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	82.592.937,28	EUR	57,15
2017	EUR	70.006.615,50	EUR	61,02
2016	EUR	61.666.098,80	EUR	58,66
2015	EUR	56.437.119,63	EUR	58,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	69.702.152,94	EUR	58,56
2017	EUR	58.366.166,39	EUR	62,43
2016	EUR	53.161.523,70	EUR	59,91
2015	EUR	49.905.109,57	EUR	59,82

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	63.379.415,97	EUR	59,69
2017	EUR	45.266.821,68	EUR	63,48
2016	EUR	37.525.863,04	EUR	60,76
2015	EUR	49.559.228,02	EUR	60,52

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	EUR	1.084.229.577,79		
2017	EUR	824.813.933,27		
2016	EUR	525.926.082,18		
2015	EUR	311.695.845,13		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	18.633.338,26
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Morgan Stanley & Co. International PLC, London		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)	
JPM GBI GERMANY (1-10 Y)	37,00%
STOXX 600	27,00%
S&P 500 COMPOSITE	15,00%
JPM UNITED STATES GOVT BOND 1-10 YR	10,00%
MSCI AC ASIA PACIFIC	8,00%
LONDON GOLD MARKET FIXING LTD LBMA PM FIXING PRICE/USD	3,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	3,06%
größter potenzieller Risikobetrag	4,71%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,11%
Risikomodell (§10 DerivateV)	Value-at-Risk nach historischer Simulation
Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte 0,95

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß Art. 7 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 20.774.993,21 enthalten.

Die Zinsen aus inländischen Wertpapieren sind einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß §20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter §1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1	EUR	56,44
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2	EUR	57,15
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3	EUR	58,56
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	EUR	59,69
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1	STK	15.388.457
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2	STK	1.445.148
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3	STK	1.190.350
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	STK	1.061.853

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ in Verbindung mit den entsprechenden Regelungen in den jeweiligen „Besonderen Anlagebedingungen“ gebildet werden.

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt:

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Mindestanlagesumme	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	1.500.000 EUR
Fondstyp	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsauflage	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,5%; derzeit 1,9%	bis zu 2,5%; derzeit 1,7%	bis zu 2,5%; derzeit 1,5%	bis zu 2,5%; derzeit 1,2%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%
Gesamtkostenquote p.a. ⁸	2,01%	1,81%	1,61%	1,31%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	AOM03Y	AOM03Z	AOM03O	AOM03I
Orderannahmeschluss ⁹	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000AOM03Y9	DE000AOM03Z6	DE000AOM03O9	DE000AOM03I7
Besonderheit	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz

8 Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2018.

Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ unter „Kosten/Laufende Kosten“ entnehmen.

9 Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration und zusammen mit der Amundi Deutschland GmbH verantwortlichen Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

88,54% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,01%¹⁰
---	---------------------------

¹⁰ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,81%¹¹
---	---------------------------

¹¹ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,61%¹²
---	---------------------------

¹² Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,31%¹³
---	---------------------------

¹³ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	0,00	0,00	0,00
BE0174191768	Candriam Sustainable Pacific C	0,00	0,00	1,50
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	0,00	0,00	0,30
IE00BYVJRQ85	iShares IV PLC-MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF (Acc)	0,00	0,00	0,35
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	0,00	0,00	0,30
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	0,00	0,00	0,00
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	0,00	0,00	0,00
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	0,00	0,00	0,00
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable EM Leaders	0,00	0,00	0,83
LU0384409263	Vontobel Fund SICAV - MTX Sust Asian Lead[Ex Jap]	0,00	0,00	1,65
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	0,00	0,00	0,83

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	390.547,46
Depotgebühren	EUR	-249.434,64

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.167.179,74

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	2.315.217.741,91	2.430
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	44.111.282,71	15
Relativ in %	1,91%	0,62%

Vergütungssystem der Gesellschaft¹⁴**Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik für das Kalenderjahr 2017:**

Die Gesellschaft unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Gesellschaft hat deshalb eine Vergütungspolitik eingeführt, welche die Grundsätze des Vergütungssystems definiert. Dies ist Ausdruck des hohen Werts, den die Gesellschaft einer nachhaltigen Ausgestaltung ihres Vergütungssystems, unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken, beimisst. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, generell mindestens einmal jährlich, die Umsetzung der Vergütungspolitik. Das Vergütungssystem der Gesellschaft umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Die fixen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen bei der Gesellschaft in einem angemessenen Verhältnis und der Anteil der fixen Komponente an der Gesamtvergütung weist eine hinreichende Höhe auf. Dies lässt eine flexible Ausgestaltung der variablen Vergütung zu; bei Eintritt von bestimmten risikorelevanten Voraussetzungen kann auch vollständig auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden.

Für die Geschäftsleitung der Gesellschaft, Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter („risikorelevante Mitarbeiter“ oder „Risktaker“) gelten besondere Regelungen. So kommt für risikorelevante Mitarbeiter aufgrund der regulatorischen Vorgaben ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung erst zeitverzögert zur Entstehung und wird in ratierlichen Beträgen über die Dauer von mindestens drei Jahren unter Einbeziehung einer nachträglichen Überprüfung gewährt.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter www.amundi.de veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und Zuwendungen an bestimmte Mitarbeitergruppen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen einschließlich der Angehörigen des Vergütungsausschusses. Auf Verlangen werden die Informationen von der Gesellschaft kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2017 gezahlten Mitarbeitervergütungen	25.966.872 EUR
davon feste Vergütung	12.471.862 EUR
davon variable Vergütung	13.495.010 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft zum 31.12.2017	145 Festangestellte
Höhe des gezahlten Carried Interest	0 EUR
Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2017 an Risktakern gezahlten Vergütung	2.914.135 EUR
davon Geschäftsführer	1.986.851 EUR
davon andere Führungskräfte	459.081 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	468.203 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0 EUR
davon andere Risktaker	0 EUR

¹⁴ Die Angaben zur Vergütung wurden aus der GuV der KVG für das Jahr 2017 abgeleitet.

München, den 05. April 2019

Amundi Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Evi C. Vogl



Gottfried Hörich



Oliver Kratz



Thomas Kruse



Dr. Andreas Steinert

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Amundi Deutschland GmbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Amundi Deutschland GmbH, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor Datum dieses Vermerks erlangten Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach §7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach §7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach §7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach §7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach §7 KARBV, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach §7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach §7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 05. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

Kurzanlagen über steuerrechtliche Vorschriften¹

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind. Unbeschränkt steuerpflichtige Anleger werden nachfolgend auch als Steuerinländer bezeichnet. Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich vor Erwerb von Anteilen an dem in diesem Verkaufsprospekt beschriebenen Fonds mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in seinem Heimatland individuell zu klären. Ausländische Anleger sind Anleger, die nicht unbeschränkt steuerpflichtig sind. Diese werden nachfolgend auch als Steuerausländer bezeichnet.

Die hier enthaltenen Aussagen beziehen sich auf die Rechtslage seit 1. Januar 2018. Sofern Fondsanteile vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden, können sich weitere, hier nicht näher beschriebene Besonderheiten im Zusammenhang mit der Fondsanlage ergeben.

Darstellung der Rechtslage ab dem 1. Januar 2018

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15%. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15% bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investmenterträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801 EUR (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602 EUR (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile. Unter bestimmten Voraussetzungen können die Anleger einen pauschalen Teil dieser Investmenterträge steuerfrei erhalten (sogenannte Teilfreistellung).

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sogenannte Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat unter anderem aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25%. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sogenannte Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25% oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Ausschüttungen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen in der Regel dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801 EUR bei Einzelveranlagung bzw. 1.602 EUR bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

¹ §165 Abs. 2 Nr. 15 KAGB: Kurzanlagen über die für die Anleger bedeutsamen Steuervorschriften einschließlich der Angabe, ob ausgeschüttete Erträge des Investmentvermögens einem Quellensteuerabzug unterliegen.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahres den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahres mit 70% des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Vorabpauschalen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen in der Regel dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801 EUR bei Einzelveranlagung bzw. 1.602 EUR bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanz-

amt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Falle wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Kontos ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle auch insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Falle die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25%. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind. Wertveränderungen bei vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Anteilen, die zwischen dem Anschaffungszeitpunkt und dem 31. Dezember 2017 eingetreten sind, sind steuerfrei.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Ver-

lust veräußert, dann ist der Verlust – gegebenenfalls reduziert aufgrund einer Teilfreistellung – mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 EUR steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer) **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit dieser Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse ist, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat.

Voraussetzung hierfür ist, dass ein solcher Anleger einen entsprechenden Antrag stellt und die angefallene Körperschaftsteuer anteilig auf seine Besitzzeit entfällt. Zudem muss der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile sein, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbro-

chen Mindestwertänderungsrisiken in Höhe von 70% bestanden (sogenannte 45-Tage-Regelung).

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichen Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds ebenfalls zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit die Anteile an dem Fonds im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden, die nach dem Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifiziert wurden. Dies setzt voraus, dass der Anbieter eines Altersvorsorge- oder Basisrentenvertrags dem Fonds innerhalb eines Monats nach dessen Geschäftsjahresende mitteilt, zu welchen Zeitpunkten und in welchem Umfang Anteile erworben oder veräußert wurden. Zudem ist die oben genannte 45-Tage-Regelung zu berücksichtigen.

Eine Verpflichtung des Fonds bzw. der Gesellschaft, sich die entsprechende Körperschaftsteuer zur Weiterleitung an den Anleger erstatten zu lassen, besteht nicht.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbesteuerpflichtig.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 60% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke

der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen in der Regel dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30% berücksichtigt.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15% berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahres den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahres mit 70% des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbesteuerpflichtig.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 60% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den

Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen in der Regel dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30% berücksichtigt.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15% berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 60% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristi-

gen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer. Im Falle eines Veräußerungsverlustes ist der Verlust in Höhe der jeweils anzuwendenden Teilfreistellung auf Anlegerebene nicht abzugsfähig.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer. Im Falle eines Veräußerungsverlustes ist der Verlust in Höhe der jeweils anzuwendenden Teilfreistellung auf Anlegerebene nicht abzugsfähig.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind. Auf diese aus der fiktiven Veräußerung erzielten Gewinne findet eine etwaige Teilfreistellung keine Anwendung.

Der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung ist für Anteile, die dem Betriebsvermögen eines Anlegers zuzurechnen sind, gesondert festzustellen.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen in der Regel keinem Kapitalertragsteuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine Zurechnung negativer steuerlicher Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

	Ausschüttungen	Vorabpauschalen	Veräußerungsgewinne
Inländische Anleger			
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: 25% (die Teilfreistellung für Aktienfonds in Höhe von 30% bzw. für Mischfonds in Höhe von 15% wird berücksichtigt)		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 60% für Einkommensteuer/30% für Gewerbesteuer; Mischfonds 30% für Einkommensteuer/15% für Gewerbesteuer)		
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25% (die Teilfreistellung für Aktienfonds in Höhe von 30% bzw. für Mischfonds in Höhe von 15% wird berücksichtigt)		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 80% für Körperschaftsteuer/40% für Gewerbesteuer; Mischfonds 40% für Körperschaftsteuer/20% für Gewerbesteuer)		
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 30% für Körperschaftsteuer/15% für Gewerbesteuer; Mischfonds 15% für Körperschaftsteuer/7,5% für Gewerbesteuer)		

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

	Ausschüttungen	Vorabpauschalen	Veräußerungsgewinne
Inländische Anleger			
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 30% für Körperschaftsteuer/15% für Gewerbesteuer; Mischfonds 15% für Körperschaftsteuer/7,5% für Gewerbesteuer)		
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insbesondere Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei – zusätzlich kann die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf Antrag erstattet werden		
Andere steuerbefreite Anleger (insbesondere Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei		

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Bescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung² zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% zu erheben.

² § 37 Abs. 2 AO.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Investmentfonds

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Investmentfonds auf einen anderen inländischen Investmentfonds, bei denen derselbe Teilfreistellungssatz zur Anwendung kommt, kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Investmentfonds zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Erhalten die Anleger des übertragenden Investmentfonds eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung,³ ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

³ § 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB.

Weicht der anzuwendende Teilfreistellungssatz des übertragenden von demjenigen des übernehmenden Investmentfonds ab, dann gilt der Investmentanteil des übertragenden Investmentfonds als veräußert und der Investmentanteil des übernehmenden Investmentfonds als angeschafft. Der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung gilt erst als zugeflossen, sobald der Investmentanteil des übernehmenden Investmentfonds tatsächlich veräußert wird.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat hierfür unter anderem einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS mittlerweile an. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermittelt die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer; Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge (wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds); Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Allgemeiner Hinweis

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

Verwaltung und Vertrieb

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126, D-80636 München
Telefon +49 (0) 89 / 9 92 26-0
Handelsregister München B 91483
Gezeichnetes Kapital: 7.312.500 EUR
(Stand 31.12.2018)
Haftendes Eigenkapital: 35,576 Mio. EUR
(Stand 31.12.2018)

Gesellschafter

Amundi Asset Management S.A.S., Paris, Frankreich

Aufsichtsrat

Valérie Baudson, Vorsitzende
CEO of CPR Asset Management and Head of ETF,
Indexing and Smart Beta, Paris, Frankreich

Prof. Axel Börsch-Supan, stv. Vorsitzender
Direktor am Max-Planck-Institut für Sozialrecht und
Sozialpolitik – Münchener Zentrum für Ökonomie und
Demographischer Wandel

Francesco Sandrini
Head of Multi Asset Securities Solutions
Amundi SGR S.p.A., Mailand, Italien

Geschäftsführung

Evi C. Vogl¹
Gottfried Hörich
Oliver Kratz
Thomas Kruse
Dr. Andreas Steinert²

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 34-36, D-80939 München
Gezeichnetes Kapital: 654 Mio. EUR
Eigenkapital Klassen 1 und 2: 2.308,647 Mio. EUR
(Stand 31.12.2017)

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Bernhard-Wicki-Straße 8, D-80636 München

Fondsinitiator und Anlageberater

UniCredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

¹ Sprecherin der Geschäftsführung

² ab 01.02.2019

Vermittelt durch



Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen
aus Deutschland: 0800.888-1928

www.amundi.de