

---

**Jahresbericht**

31. Dezember 2019

**Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70**

Investmentfonds nach deutschem Recht

---

---

## Inhalt

<b>Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 im Überblick</b>	2
<b>Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70</b>	
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	29
<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>	34
<b>Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften</b>	36
<b>Verwaltung und Vertrieb</b>	43

## 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 bösentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 43 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: [www.amundi.de](http://www.amundi.de)

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter: [www.amundi.de](http://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, d.h. 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.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds zu 8% am MSCI AC Asia Pacific<sup>1</sup>, zu 27% am STOXX Europe 600<sup>1</sup>, zu 15% am S&P 500<sup>1</sup>, zu 37% am JPM Germany 1-10<sup>1</sup>, zu 10% am JPM GBI USA 1-10<sup>1</sup> und zu 3% am Gold Bullion LBM US\$/Troy Ounce<sup>1</sup> als Vergleichsmaßstab. Der Vergleichsmaßstab wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Ausstellern von Wertpapieren sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabes zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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

<sup>1</sup> Der Fonds, auf den hierin Bezug genommen wird, wird weder vom jeweiligen Indexanbieter gesponsert, gebilligt oder gefördert, noch übernimmt der jeweilige Indexanbieter eine Haftung in Bezug auf diesen Fonds oder den Index, auf den dieser Fonds referenziert. Der Index ist das ausschließliche Eigentum des jeweiligen Indexanbieters und darf ohne Zustimmung von diesem weder reproduziert noch extrahiert und für andere Zwecke verwendet werden. Der Index wird ohne jegliche Gewährleistung durch den jeweiligen Indexanbieter zur Verfügung gestellt.

**Aktuelle Branchenaufteilung**

(Quasi-)Staatsanleihen	22,01%
Unternehmensanleihen	7,37%
Gesundheit	6,92%
Indexfonds	5,83%
Industriegüter und Dienstleistungen	5,51%
Sonstige Branchen	48,91%
Bankguthaben und Sonstiges	3,45%

Quelle: Eigene Berechnung

**Aktuelle Länderaufteilung**

Frankreich	15,37%
Deutschland	14,56%
USA	13,16%
Irland	9,75%
Luxemburg	8,88%
Sonstige Länder	34,83%
Bankguthaben und Sonstiges	3,45%

Quelle: Eigene Berechnung

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Lfd. Jahr	+12,94%	+13,11%	+13,32%	+13,67%
6 Monate	+5,21%	+5,28%	+5,38%	+5,54%
1 Jahr	+12,94%	+13,11%	+13,32%	+13,67%
3 Jahre	+10,75%	+11,36%	+12,02%	+13,04%
5 Jahre	+17,30%	+18,37%	+19,55%	+21,37%
Seit Auflage	+31,66%	+33,84%	+38,09%	+42,03%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+2,28%	+2,41%	+2,68%	+2,91%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 30.12.2019

**Fondsdaten**

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.			
Ausgabeaufschlag	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%			
Gesamtkostenquote p.a. <sup>2</sup>	1,93%	1,78%	1,62%	1,35%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	A0M03Y	A0M03Z	A0M030	A0M031
Orderannahmeschluss <sup>3</sup>	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000A0M03Y9	DE000A0M03Z6	DE000A0M0309	DE000A0M0317
Besonderheit	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz

<sup>2</sup> Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2019. Hierbei handelt es sich um eine Kostenschätzung aufgrund von mehreren Fondverschmelzungen. Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ unter „Kosten/Laufende Kosten“ entnehmen.

<sup>3</sup> Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 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 vorgeannten 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:	+12,94%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2:	+13,11%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3:	+13,32%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4:	+13,67%

Der Vergleichsindex erzielte im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von +17,05%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften durch den Handel mit Rentenpapieren, Derivaten, Devisen und Aktien für den Gesamtfonds beläuft sich auf 52.921.282,90 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 positive Wertentwicklung auf. Dabei trugen alle Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Rohstoffe) positiv zu dieser Entwicklung bei. Ergänzend wirkten sich auch Investments in Fremdwährungen erfreulich auf die Wertentwicklung aus. Über Investments in US-Aktien, US-Anleihen und auch Gold stellt der US-Dollar dabei den größten Fremdwährungsanteil dar. Dieser Anteil profitierte von einer US-Dollar-Stärke. Auch der kanadische Dollar trug zur positiven Entwicklung bei, während sich die Untergewichtung im Schweizer Franken als Belastung herausstellte.

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 in den ersten neun Monaten implementierte Untergewichtung in Aktien sowie eine deutlichere Untergewichtung in Euro-Anleihen bzw. konkret in deutschen Bundesanleihen (= Benchmark-Segment) beigetragen. Da sich beide Anlageklassen deutlich positiv entwickelt haben, war das Vorhalten von Liquidität für die relative Wertentwicklung zur Benchmark nicht förderlich.

An der risikoreduzierten bzw. vorsichtigen Positionierung, die im Vorjahr sukzessive eingenommen wurde, wurde in 2019 im Wesentlichen festgehalten. So ist der Fonds mit einer geringfügigen Untergewichtung im Aktiensegment ins Jahr gestartet und hat damit an der Markterholung nach dem schwachen vierten Quartal des Vorjahres partizipieren können. Der fundamentalen Überzeugung folgend, dass eine Übergewichtung von Risikoanlagen im Umfeld schwacher Konjunkturdaten und Unternehmensentwicklungen nicht angebracht erscheint, wurde die Aktienquote im Berichtszeitraum bis zum Ende des dritten Quartals unter bzw. nahe Benchmark-Niveau gehalten. Nachdem zu Beginn des vierten Quartals einige Frühindikatoren eine konjunkturelle Erholung andeuteten, wurde die Aktienquote auf eine neutrale Gewichtung angehoben. Im Anleihesegment wurde an der Untergewichtung aus dem Vorjahr festgehalten.

### **Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum**

#### **Marktpreisrisiko:**

Der überwiegende Teil der Positionen unterlag dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Innerhalb des Sondervermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer Asset-Klassendiversifikation auch eine breite Regionen-, Länder-, Branchen- und Titelllokation verfolgt. Die durchschnittliche Volatilität des Anteilpreises betrug für die Anteilklassen im vergangenen Berichtszeitraum ca. 4,09%. Das Marktpreisrisiko ist somit als mittel einzustufen.

#### **Währungsrisiko:**

Auf der Rentenseite lag der Fokus auf Anleihen aus dem Euroraum 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. 46% bis 54%.

#### **Zinsänderungsrisiko:**

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht der Unsicherheiten an den Kapitalmärkten bzw. im konjunkturellen Umfeld schwerpunktmäßig im kurzen und mittleren Laufzeitensegment investiert, um negativen Effekten wie Zins- oder Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Im Jahresverlauf wurden keine signifikanten Veränderungen an der Strategie vorgenommen. Die durchschnittliche Duration des Rentenanteils betrug zum Ende des Berichtszeitraumes am 31. Dezember 2019 rund 4,01 Jahre im Vergleich zu 4,54 Jahren per 29. Dezember 2018. 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. 65 Vehikel wie Bonds und ETFs sehr breit investiert. Nahezu alle Rentenpapiere weisen zum 31. Dezember 2019 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**

Mit Ablauf des 30. September 2019 wurde das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Klassik 70 (Übertragendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0M0283)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0M0291)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0M03A9)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0M03B7)

sowie das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Klassik 100 (Übertragendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0M03Q5)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0M03R3)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0M03S1)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0M03T9)

sowie das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Flex Select 70 (Übertragendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0RL2L4)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0RL2M2)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0RL2J8)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0RL2K6)

auf das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 (Übernehmendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0M03Y9)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0M03Z6)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0M03O9)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0M0317)

verschmolzen.

Darüber hinaus gab es keine wesentlichen Änderungen und sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	85.224.494,29	4,03
– Euro-Länder	EUR	292.809.779,76	13,83
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	162.638.050,68	7,68
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	363.848.990,95	17,18
2. Zertifikate			
– Euro-Länder	EUR	81.730.545,34	3,86
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	31.472.624,50	1,49
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	466.020.462,67	22,01
– Unternehmensanleihen	EUR	156.080.373,23	7,37
4. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	98.472.716,85	4,65
– Geldmarktfonds	EUR	72.532.636,50	3,43
– Geldmarktnahe Fonds	EUR	74.424.870,39	3,51
– Indexfonds	EUR	123.527.049,80	5,83
– Rentenfonds	EUR	35.637.374,11	1,68
5. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	57.941.384,65	2,73
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.359.252,47	0,35
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	5.724.332,30	0,27
6. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	7.208.564,56	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.155.872,85	-0,24
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>2.117.497.630,20</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.595.326.870,11</b>	<b>75,34</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>									
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	56.573	67.252	35.837	EUR	108,7500	6.152.313,75	0,29
DE0005439004	Continental AG	STK	8.729	31.940	39.628	EUR	115,1800	1.005.406,22	0,05
DE0007100000	Daimler AG	STK	104.041	104.041	0	EUR	49,3000	5.129.221,30	0,24
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	75.607	103.741	46.227	EUR	47,8400	3.617.038,88	0,17
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	32.700	32.700	4.100	JPY	7.714,0000	2.063.798,73	0,10
<b>Banken</b>									
CH0244767585	UBS Group AG	STK	569.174	567.332	44.956	CHF	12,2050	6.373.182,27	0,30
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	193.418	219.876	61.465	EUR	53,0300	10.256.956,54	0,48
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	980.716	1.103.776	123.060	EUR	10,7880	10.579.964,21	0,50
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	609.074	609.074	0	EUR	9,8420	5.994.506,31	0,28
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	221.481	221.481	0	EUR	31,0350	6.873.662,84	0,32
IT0003487029	Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca]	STK	2.488.905	2.488.905	0	EUR	2,8960	7.207.868,88	0,34
GB0031348658	Barclays PLC	STK	1.859.438	1.859.438	0	GBP	1,8038	3.922.641,09	0,19
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	738.074	1.000.585	262.511	GBP	7,1760	6.194.279,89	0,29
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	328.715	228.454	79.985	USD	35,3500	10.378.773,89	0,49
<b>Bauwesen und Materialien</b>									
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	112.474	112.474	0	EUR	38,1300	4.288.633,62	0,20
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	62.197	70.129	7.932	EUR	102,3500	6.365.862,95	0,30
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	21.532	79.838	65.460	EUR	99,5200	2.142.864,64	0,10
IE0001827041	CRH PLC	STK	323.973	383.987	60.014	GBP	30,9100	11.711.602,16	0,55
SE0007100581	Assa-Abloy AB B	STK	259.312	163.640	0	SEK	221,9000	5.511.965,09	0,26
<b>Chemie</b>									
CH0010645932	Givaudan AG	STK	1.595	1.595	0	CHF	3.039,0000	4.446.977,06	0,21
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	78.751	83.355	11.869	EUR	126,7000	9.977.751,70	0,47
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	64.176	64.877	29.671	EUR	116,8000	7.495.756,80	0,35
IE00B212WP82	Linde PLC	STK	56.796	56.796	0	EUR	190,4500	10.816.798,20	0,51
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	64.930	71.235	68.614	EUR	43,6800	2.836.142,40	0,13
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	24.866	18.066	4.433	USD	235,4900	5.230.166,43	0,25
<b>Einzelhandel</b>									
FR0000121485	Kering S.A.	STK	19.216	11.577	0	EUR	590,4000	11.345.126,40	0,54
GB0008847096	Tesco PLC	STK	786.522	1.882.035	1.095.513	GBP	2,5500	2.345.630,20	0,11
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	77.740	77.740	0	USD	87,0100	6.041.583,96	0,29
US1630921096	Chegg Inc.	STK	134.886	134.886	0	USD	38,2400	4.607.038,80	0,22
<b>Energieversorgung</b>									
DK0060094928	Orsted A/S	STK	128.598	58.631	30.832	DKK	694,0000	11.948.910,77	0,56
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	99.650	99.650	0	EUR	10,4800	1.044.332,00	0,05
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	163.262	1.257.268	1.094.006	EUR	3,9140	639.007,47	0,03
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	423.945	607.536	515.761	GBP	9,5740	4.746.914,72	0,22
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	86.731	61.561	32.406	USD	122,9600	9.525.226,65	0,45
US8448951025	Southwest Gas Holdings Inc.	STK	62.241	62.241	0	USD	75,2400	4.182.755,31	0,20

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Erdöl und Erdgas</b>									
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	277.827	437.568	238.991	CAD	51,8000	9.832.904,21	0,46
FI0009013296	Neste Oyj	STK	306.494	308.648	58.488	EUR	31,0300	9.510.508,82	0,45
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	296.328	166.286	132.487	EUR	15,7000	4.652.349,60	0,22
FR0000120271	Total S.A.	STK	176.375	136.164	214.061	EUR	49,4300	8.718.216,25	0,41
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	78.505	78.505	0	USD	64,9800	4.556.319,13	0,22
<b>Finanzdienstleistungen</b>									
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	57.360	54.180	0	EUR	140,6500	8.067.684,00	0,38
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	STK	98.348	154.418	74.564	GBP	77,2800	8.888.759,07	0,42
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	23.495	30.391	6.896	USD	503,0100	10.555.752,01	0,50
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	28.808	28.808	0	USD	300,7400	7.738.226,08	0,37
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	25.556	27.875	20.203	USD	274,2900	6.260.946,09	0,30
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	70.010	42.915	0	USD	189,3900	11.842.795,55	0,56
<b>Gesundheit</b>									
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	30.650	19.850	6.900	AUD	281,9600	5.393.038,16	0,25
DK0060448595	Coloplast AS	STK	19.419	29.696	36.402	DKK	830,6000	2.159.501,06	0,10
DK0010272202	Genmab A.S.	STK	21.179	29.493	8.314	DKK	1.490,5000	4.226.414,27	0,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	335.230	259.868	34.300	DKK	390,4000	17.522.146,99	0,83
NL0010832176	arGEN-X N.V.	STK	30.566	30.566	0	EUR	145,2000	4.438.183,20	0,21
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	154.147	205.083	187.589	EUR	43,9550	6.775.531,39	0,32
DE0006599905	Merck KGaA	STK	39.881	58.797	24.642	EUR	105,4500	4.205.451,45	0,20
FR0000184798	Orpea	STK	87.482	79.068	0	EUR	114,8000	10.042.933,60	0,47
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	166.342	216.775	50.433	GBP	77,2184	15.022.119,28	0,71
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	204.577	402.458	637.897	GBP	18,0860	4.327.208,49	0,20
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	98.701	117.861	19.160	USD	89,2000	7.863.638,09	0,37
US0311621009	Amgen Inc.	STK	21.042	21.042	0	USD	241,5300	4.539.366,08	0,21
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	105.330	113.693	12.101	USD	84,0500	7.907.276,26	0,37
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	24.624	34.801	18.020	USD	272,8500	6.000.945,34	0,28
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	143.965	176.563	89.755	USD	64,1400	8.247.512,59	0,39
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	73.366	73.366	57.734	USD	91,5000	5.995.881,56	0,28
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	17.994	17.994	0	USD	373,3200	5.999.928,62	0,28
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	13.998	25.536	34.466	USD	295,9700	3.700.418,06	0,17
<b>Immobilien</b>									
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	89.300	111.897	126.279	EUR	47,9900	4.285.507,00	0,20
GB00BIN72094	Safestore Holdings PLC	STK	237.296	237.296	0	GBP	8,1000	2.247.935,91	0,11
GB00B52NIN88	Segro PLC	STK	511.673	591.928	242.176	GBP	8,9580	5.360.583,28	0,25
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	203.295	87.702	0	GBP	12,5900	2.993.373,55	0,14
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	83.679	85.492	91.023	USD	60,9500	4.555.408,23	0,22
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	12.534	23.159	17.695	USD	582,5000	6.521.128,08	0,31
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>									
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	155.570	214.121	148.469	CHF	23,4600	3.348.323,12	0,16
CH0001752309	Georg Fischer AG	STK	4.690	4.690	0	CHF	989,5000	4.257.573,39	0,20
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	210.869	259.488	48.619	EUR	42,3700	8.934.519,53	0,42
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	168.291	244.896	76.605	EUR	34,0000	5.721.894,00	0,27
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	181.441	177.496	30.815	EUR	46,3400	8.407.975,94	0,40

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DE000KGX8881	Kion Group AG	STK	35.185	55.194	20.009	EUR 61,9000	2.177.951,50	0,10
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	202.532	246.981	90.546	EUR 21,6800	4.390.893,76	0,21
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	48.208	48.208	0	EUR 92,3000	4.449.598,40	0,21
DE0007236101	Siemens AG	STK	72.838	72.838	21.923	EUR 117,1600	8.533.700,08	0,40
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	50.854	36.690	0	EUR 217,2000	11.045.488,80	0,52
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	170.099	113.339	63.543	EUR 21,3000	3.623.108,70	0,17
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	266.113	192.710	56.174	GBP 25,9100	8.063.841,68	0,38
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	562.100	1.292.975	1.365.482	GBP 4,6100	3.030.560,79	0,14
JP3197800000	Omron Corp.	STK	39.000	18.000	0	JPY 6.420,0000	2.048.517,08	0,10
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	69.900	39.100	0	JPY 4.099,0000	2.344.202,09	0,11
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	25.657	19.667	10.087	USD 212,2200	4.863.280,23	0,23
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	105.996	86.805	0	USD 134,3500	12.719.330,65	0,60
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK	55.802	55.802	0	USD 165,9000	8.268.624,33	0,39
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	9.250	12.971	29.438	USD 181,4100	1.498.787,51	0,07
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	39.142	35.404	25.525	USD 113,8900	3.981.674,15	0,19
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	25.739	25.739	0	EUR 290,6000	7.479.753,40	0,35
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	22.098	79.883	91.654	EUR 92,2600	2.038.761,48	0,10
FR000120321	L'Oreal S. A.	STK	28.808	21.335	8.832	EUR 265,0000	7.634.120,00	0,36
DE0006969603	Puma SE	STK	107.048	125.013	26.053	EUR 68,7000	7.354.197,60	0,35
FR000121709	Seb S.A.	STK	18.524	17.936	6.037	EUR 134,4000	2.489.625,60	0,12
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	10.100	8.100	13.100	JPY 17.770,0000	1.468.414,81	0,07
JP3435000009	Sony Corp.	STK	24.800	24.800	46.300	JPY 7.401,0000	1.501.696,05	0,07
SE0009922164	Essity AB B	STK	444.742	366.930	0	SEK 304,8000	12.985.230,08	0,61
SE0001662230	Husqvarna A.B. B	STK	730.213	645.568	0	SEK 75,1800	5.258.700,33	0,25
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	38.094	24.430	13.804	USD 126,0900	4.290.168,33	0,20
US9182041080	V.F. Corp.	STK	44.770	97.113	68.214	USD 99,9600	3.997.150,05	0,19
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	339.296	424.771	266.288	GBP 25,8500	10.257.647,62	0,48
NO0003054108	Mowi ASA	STK	169.472	294.262	234.815	NOK 230,0000	3.948.595,45	0,19
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	325.298	479.818	154.520	NOK 89,5400	2.950.633,94	0,14
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	241.775	241.775	0	USD 55,2800	11.937.586,64	0,56
<b>Rohstoffe</b>								
DE0006766504	Aurubis AG	STK	46.367	108.987	68.610	EUR 55,1200	2.555.749,04	0,12
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	625.048	515.153	79.528	GBP 21,7450	15.895.759,03	0,75
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	1.014.961	1.014.961	755.542	NOK 32,5700	3.348.759,54	0,16
<b>Technologie</b>								
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	89.047	179.671	90.624	CHF 45,8800	3.748.143,45	0,18
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	49.999	47.146	13.203	EUR 265,4000	13.269.734,60	0,63
FR000125338	Capgemini SE	STK	78.325	74.232	18.358	EUR 110,9500	8.690.158,75	0,41
FR000130650	Dassault Systemes SE	STK	44.318	43.083	6.074	EUR 148,1500	6.565.711,70	0,31
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	231.401	231.401	0	EUR 20,2650	4.689.341,27	0,22
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	2.090.000	2.718.000	2.394.000	HKD 5,2500	1.258.523,49	0,06
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions Corp.	STK	166.000	166.000	0	JPY 3.075,0000	4.176.314,17	0,20
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	13.600	9.000	0	JPY 23.925,0000	2.662.139,50	0,13
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	6.890	23.940	24.541	USD 330,7900	2.035.676,22	0,10
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	16.709	15.558	2.141	USD 1.354,6400	20.216.755,77	0,95
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	163.346	163.346	0	USD 61,1700	8.924.504,13	0,42

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US4612021034	Intuit Inc.	STK	22.273	32.890	16.606	USD 267,0600	5.312.814,74	0,25
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	95.815	94.743	34.771	USD 158,9600	13.603.744,55	0,64
US6706661040	Nvidia Corp.	STK	33.358	32.836	15.601	USD 236,8700	7.057.439,67	0,33
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	58.718	77.355	18.637	USD 128,1900	6.722.990,73	0,32
US794666L3024	Salesforce.com Inc	STK	42.253	14.728	0	USD 164,9800	6.226.241,46	0,29
<b>Telekommunikation</b>								
NL0000009082	Koninklijke (Royal) KPN N.V.	STK	2.588.374	2.327.581	591.842	EUR 2,6280	6.802.246,87	0,32
FR0000133308	Orange S.A.	STK	505.137	612.419	489.398	EUR 13,1700	6.652.654,29	0,31
SE0005190238	Tele2 A.B. Redemption Shares B	STK	360.566	400.291	39.725	SEK 136,6000	4.718.044,28	0,22
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	114.060	198.934	84.874	USD 39,2400	3.997.601,29	0,19
<b>Versicherungen</b>								
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	8.085	8.085	0	CHF 398,8000	2.958.071,56	0,14
DE0008404005	Allianz SE	STK	90.245	87.488	16.152	EUR 219,3500	19.795.240,75	0,93
FR0000120628	AXA S.A.	STK	477.610	477.610	0	EUR 25,2600	12.064.428,60	0,57
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	8.272	18.063	33.131	EUR 264,1000	2.184.635,20	0,10
GB0007099541	Prudential PLC	STK	386.811	816.000	462.525	GBP 14,4500	6.536.949,83	0,31
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	63.000	138.000	233.000	HKD 82,1500	593.613,62	0,03
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	STK	37.200	37.200	0	JPY 3.611,0000	1.099.032,11	0,05
US0200021014	Allstate Corp.	STK	104.931	104.931	0	USD 111,8700	10.484.665,03	0,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
XS2051667181	0,000% Continental MTN 12.09.23	EUR	2.270	2.270	0	% 99,4615	2.257.776,05	0,11
DE000RLP0777	0,100% Rheinland-Pfalz LSA 18.08.26	EUR	19.125	13.425	0	% 101,4085	19.394.375,63	0,92
DE000AIRQC51	0,125% Hessen SA 20.06.24	EUR	15.120	3.920	0	% 101,7515	15.384.826,80	0,73
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen LSA 16.03.23	EUR	12.900	0	1.000	% 101,4330	13.084.857,00	0,62
DE000NRW0J63	0,200% Nordrhein-Westfalen MTSa 16.02.24	EUR	21.705	0	0	% 101,9320	22.124.340,60	1,04
XS2049726990	0,250% Deutsche Lufthansa MTN 06.09.24	EUR	1.120	1.120	0	% 99,9775	1.119.748,00	0,05
DE0001102440	0,500% BRD Anl. 15.02.28	EUR	8.640	7.340	23.000	% 107,1805	9.260.395,20	0,44
DE000A14J421	0,500% Bundesländer LSA 05.02.25	EUR	3.990	3.990	0	% 103,6545	4.135.814,55	0,20
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	15.900	0	6.100	% 102,3605	16.275.319,50	0,77
DE000A1685W8	0,625% Hamburg LSA 23.11.27	EUR	4.290	4.290	0	% 105,1900	4.512.651,00	0,21
DE000NRW0K03	0,950% Nordrhein-Westfalen LSA 13.03.28	EUR	16.200	0	0	% 107,9375	17.485.875,00	0,83
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20 <sup>2</sup>	EUR	48.400	32.000	0	% 99,8095	55.533.195,35	2,62
DE0001040947	2,000% Baden-Württemberg LSA 13.11.23	EUR	3.220	3.220	0	% 109,0230	3.510.540,60	0,17
XS1323052180	2,250% Alstria Office REIT Anl. 24.03.21	EUR	1.200	1.200	0	% 102,3410	1.228.092,00	0,06
XS1396260520	0,125% BMW Finance MTN 15.04.20	EUR	2.083	2.083	0	% 100,1335	2.085.780,81	0,10
XS1518704900	0,250% Linde Finance MTN 18.01.22	EUR	900	900	0	% 100,9825	908.842,50	0,04
FR0013155868	0,270% Carrefour Banque MTN 20.04.21	EUR	3.600	1.400	0	% 100,3565	3.612.834,00	0,17
XS1375841159	0,500% IBM Nts. 07.09.21	EUR	1.279	1.279	0	% 101,1890	1.294.207,31	0,06
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Obl. 20.04.27	EUR	6.000	6.000	0	% 105,1635	6.309.810,00	0,30
XS1396261338	0,750% BMW Finance MTN 15.04.24	EUR	3.500	3.500	0	% 103,0130	3.605.455,00	0,17
XS1188094673	0,750% National Grid North America MTN 11.02.22	EUR	11.400	0	0	% 101,6305	11.585.877,00	0,55
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich MTN 20.02.28	EUR	22.500	0	0	% 107,2040	24.120.900,00	1,14
XS1632897762	0,750% TenneT Holding MTN 26.06.25	EUR	5.800	5.800	0	% 103,4820	6.001.956,00	0,28
XS1791485011	0,875% EIB MTN 14.01.28	EUR	11.600	10.500	0	% 107,7685	12.501.146,00	0,59
XS1531345376	1,000% Becton Dickinson Nts. 15.12.22	EUR	3.600	3.600	0	% 102,3385	3.684.186,00	0,17
BE0000337460	1,000% Belgien Obl. 22.06.26	EUR	4.940	4.940	0	% 108,1050	5.340.387,00	0,25
IE00BH3SQ895	1,100% Irland TRB 15.05.29	EUR	13.800	13.800	0	% 109,8795	15.163.371,00	0,72

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ES00000128H5	1,300% Spanien OBL 31.10.26	EUR	14.700	14.700	0 %	108,0075	15.877.102,50	0,75
XS1896851224	1,375% Tesco Corporate Treasury Services MTN 24.10.23	EUR	8.400	8.400	0 %	104,2485	8.756.874,00	0,41
XS1409362784	1,615% FCE Bank MTN 11.05.23	EUR	2.400	2.400	0 %	101,2325	2.429.580,00	0,11
AT0000A185T1	1,650% Österreich Obl. 21.10.24	EUR	5.250	0	850 %	110,0065	5.775.341,25	0,27
US4581X0CN60	1,750% Inter-American Development Bank MTN 14.04.22	USD	32.370	6.070	0 %	100,1335	28.950.709,14	1,37
XS1080158535	1,875% FCE Bank MTN 24.06.21	EUR	14.500	14.500	0 %	102,1740	14.815.230,00	0,70
XS1289193176	1,875% ManpowerGroup Nts. 11.09.22	EUR	1.700	1.700	0 %	104,3230	1.773.491,00	0,08
ES00000127A2	1,950% Spanien OBL 30.07.30	EUR	27.700	27.700	0 %	115,3105	31.941.008,50	1,51
XS1001749107	2,125% Microsoft Nts. 06.12.21	EUR	1.158	1.158	0 %	104,1970	1.206.601,26	0,06
ES00000127G9	2,150% Spanien OBL 31.10.25	EUR	2.250	2.250	0 %	112,4670	2.530.507,50	0,12
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones MTN 27.05.22	EUR	1.400	1.400	0 %	105,5095	1.477.133,00	0,07
XS1051861851	2,250% EIB MTN 07.03.20	GBP	24.880	24.380	7.600 %	100,2840	29.180.351,09	1,38
XS1048519596	2,250% RCI Banque MTN 29.03.21	EUR	4.600	3.500	0 %	103,0115	4.738.529,00	0,22
XS0944362812	2,375% Coca Cola HBC Finance MTN 18.06.20	EUR	6.000	0	0 %	100,5905	6.035.430,00	0,29
US298785HM16	2,375% EIB Nts. 24.05.27	USD	42.800	15.800	0 %	103,5350	39.579.296,18	1,87
XS0942094805	2,500% Essity AB MTN 06.09.23	EUR	9.800	0	0 %	108,7425	10.656.765,00	0,50
US045167EG44	2,750% Asiatische Entwicklungsbank MTN 19.01.28	USD	3.600	3.600	0 %	106,3190	3.418.617,36	0,16
XS1050547931	2,750% Redexis Gas Finance MTN 08.04.21	EUR	3.600	3.600	0 %	102,8410	3.702.276,00	0,17
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	2.210	2.210	0 %	113,8650	2.516.416,50	0,12
DE000A14J7G6	2,750% ZF NA Capital Nts. 27.04.23	EUR	4.600	4.600	0 %	107,5955	4.949.393,00	0,23
XS1014759648	2,875% Assicurazioni Generali MTN 14.01.20	EUR	5.100	0	0 %	100,1195	5.106.094,50	0,24
US4581X0CF37	3,000% Inter-American Dev. Bank MTN 21.02.24	USD	28.350	3.200	0 %	104,9685	26.579.644,29	1,26
US4581X0CC06	3,000% Inter-American Development Bank MTN 04.10.23	USD	32.950	8.050	0 %	104,7515	30.828.527,38	1,46
FR0011769090	3,125% Renault MTN 05.03.21	EUR	8.000	8.000	0 %	103,7305	8.298.440,00	0,39
XS0760187400	3,500% Telstra MTN 21.09.22	EUR	2.600	0	0 %	109,8295	2.855.567,00	0,13
N00010572878	3,750% Norwegen Anl. 25.05.21	NOK	94.000	94.000	0 %	103,3690	9.843.170,74	0,46
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones MTN 26.03.21	EUR	5.600	0	0 %	105,2595	5.894.532,00	0,28
XS0690406243	4,250% OMV MTN 12.10.21	EUR	6.700	0	0 %	107,9190	7.230.573,00	0,34
FR0010969410	4,375% La Banque Postale MTN 30.11.20	EUR	5.000	0	0 %	104,0370	5.201.850,00	0,25
XS0982774399	4,750% REN Finance MTN 16.10.20	EUR	5.200	0	0 %	103,9115	5.403.398,00	0,26
<b>Zertifikate</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals ETC Zt. 23.05.2118	STK	1.512.863	1.512.863	0 USD	60,4850	81.730.545,34	3,86
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Finanzdienstleistungen</b>								
GB00B1YW4409	3I Group PLC	STK	508.635	508.635	0 GBP	11,0050	6.546.433,75	0,31
<b>Gesundheit</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	77.009	70.157	20.544 CHF	314,9000	22.247.829,45	1,05

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Wertpapiere</b>								
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>								
CH0024638196	Schindler Holding AG Part.sch.	STK	21.591	26.971	20.546	CHF 247,4000	4.900.562,75	0,23
<b>Rohstoffe</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADRs	STK	805.587	1.174.686	632.556	USD 6,5600	4.720.123,90	0,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>44.498.451,31</b>	<b>2,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
DE000A2GSM83	0,625% Bundesländer Nr.51 LSA 25.10.27	EUR	4.280	4.280	0	% 105,2485	4.504.635,80	0,21
DE000DHY4739	0,625% Deutsche Hypothekenbank IHS 02.11.20	EUR	6.797	0	0	% 99,4600	6.760.296,20	0,32
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank PF 23.10.26	EUR	14.500	0	0	% 104,8090	15.197.305,00	0,72
DE000A13SWH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank MTN 27.04.20	EUR	11.360	0	0	% 100,3835	11.403.565,60	0,54
US045167DE05	1,625% Asiatische Entwicklungsbank MTN 26.08.20	USD	7.430	7.430	0	% 99,9450	6.632.648,71	0,31
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>404.594.647,65</b>	<b>19,11</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
FR0011088657	Amundi 3 - 6 M I-C 3D	ANT	731	731	0	EUR 101.812,4082	74.424.870,39	3,51
FR0007032990	Amundi 6 M-I	ANT	3.225	3.225	0	EUR 22.490,7400	72.532.636,50	3,43
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	ANT	22.592	0	8.312	JPY 149.072,9000	27.554.550,68	1,30
LU0907928062	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable F EUR	ANT	135.762	135.762	0	EUR 139,7700	18.975.454,74	0,90
IE00BF553838	iShares II PLC - JP Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	1.656.300	2.655.154	998.854	EUR 5,1700	8.563.071,00	0,40
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	ANT	3.491.432	5.241.681	5.507.154	EUR 7,6670	26.768.809,14	1,26
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	ANT	510.671	1.109.919	1.158.502	EUR 49,6850	25.372.688,64	1,20
LU0629460832	UBS - MSCI Pacific Socially Respons. UCITS ETF A	ANT	731.093	731.093	0	EUR 67,3300	49.224.491,69	2,32
IE00BHXMHK04	UBS [Irl] ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	ANT	467.158	467.158	0	EUR 18,8560	8.808.731,25	0,42
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	ANT	228.768	215.530	168.114	EUR 20,9350	4.789.258,08	0,23
LU0563307981	Vontobel - Sustain. Emerg. Mark. L. Currency Bond	ANT	182.907	182.907	0	USD 101,9900	16.661.919,37	0,79
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable EM Leaders	ANT	143.076	135.186	36.707	USD 171,9200	21.970.012,43	1,04
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	ANT	130.429	128.309	70.407	USD 420,1700	48.948.153,74	2,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>2.044.419.969,07</b>	<b>96,55</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>71.024.969,42</b>	<b>3,35</b>
EUR-Guthaben bei:							
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	57.941.384,65			% 100,0000	57.941.384,65	2,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	171.485,52			% 100,0000	22.959,48	0,00
	GBP	4.574.597,93			% 100,0000	5.350.094,06	0,25
	NOK	19.349.484,86			% 100,0000	1.960.136,24	0,09
	SEK	272.077,53			% 100,0000	26.062,69	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	216.558,64			% 100,0000	135.142,21	0,01
	CAD	305.154,39			% 100,0000	208.495,76	0,01
	CHF	1.451.479,28			% 100,0000	1.331.632,37	0,06
	HKD	1.237.098,45			% 100,0000	141.892,68	0,01
	JPY	432.045.563,00			% 100,0000	3.534.837,91	0,17
	USD	416.862,20			% 100,0000	372.331,37	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>7.208.564,56</b>	<b>0,34</b>
Dividendenansprüche	EUR	462.196,10				462.196,10	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.263.139,24				1.263.139,24	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	667.676,30				667.676,30	0,03
Zinsansprüche	EUR	4.815.552,92				4.815.552,92	0,23
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-5.155.872,85</b>	<b>-0,24</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-3.430.113,62				-3.430.113,62	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.725.759,23				-1.725.759,23	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>2.117.497.630,20</b>	<b>100,00<sup>2</sup></b>
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1</b>					<b>EUR</b>	<b>63,43</b>	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2</b>					<b>EUR</b>	<b>64,33</b>	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3</b>					<b>EUR</b>	<b>66,05</b>	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4</b>					<b>EUR</b>	<b>67,54</b>	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1</b>					<b>STK</b>	<b>22.527.271</b>	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2</b>					<b>STK</b>	<b>4.481.743</b>	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3</b>					<b>STK</b>	<b>3.291.805</b>	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4</b>					<b>STK</b>	<b>2.708.427</b>	

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,602450	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,855050	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,469050	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,718550	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,225000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,463600	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,871500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,439350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,090000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,119600	=	1 Euro (EUR)

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>				
US0528001094	Autoliv Inc.	STK	11.085	11.085
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	48.350	48.350
FR0000131906	Renault S.A.	STK	52.616	52.616
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	41.342	41.342
<b>Banken</b>				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.043.122	1.680.883
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	807.430
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	12.470	36.789
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	646.441	1.185.355
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.320.638	1.864.163
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	19.054	36.447
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	2.890.000	2.890.000
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	11.662	24.469
<b>Bauwesen und Materialien</b>				
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	5.822	5.822
ES0167050915	ACS, Actividades de Construccion y Servicios, S.A.	STK	0	46.680
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	118.862	118.862
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	56.628	56.628
CH0030170408	Geberit AG	STK	7.713	8.372
IE0004927939	Kingspan Group PLC	STK	29.789	42.997
US6907421019	Owens Corning [New]	STK	35.776	35.776
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	12.029	14.445
<b>Chemie</b>				
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	23.485	49.629
DE0006062144	Covestro AG	STK	120.009	120.009
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	11.800	11.800
<b>Einzelhandel</b>				
US2786421030	Ebay Inc.	STK	274.979	274.979
AU0000001EL5	IDP Education Ltd.	STK	73.174	73.174
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	169.816	169.816
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	765.407	1.094.957
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	22.294	22.294
US8718291078	Sysco Corp.	STK	54.139	58.089
<b>Energieversorgung</b>				
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	77.222	99.219
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	817.038	926.233
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	0	197.969
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	148.733	148.733
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	259.528
AT0000746409	Verbund AG A	STK	35.691	65.529

**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
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
US3364331070	First Solar Inc.	STK	77.625	77.625
SE0000825820	Lundin Petroleum A.B.	STK	54.013	54.013
AT0000743059	OMV AG	STK	48.824	48.824
IT0005252140	Saipem S.p.A.	STK	184.500	184.500
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	1.110.633	1.781.722
DK0010268606	Vestas Wind Systems A.S.	STK	0	67.846
<b>Finanzdienstleistungen</b>				
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	STK	122.695	128.069
HK0388045442	Hongkong Exchange + Clear. Ltd.	STK	53.800	53.800
GB00BKF1C65	M&G Prudential PLC	STK	331.322	331.322
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	0	15.882
AU000000MFG4	Magellan Financial Group Ltd.	STK	21.388	21.388
US5535461004	MSCI Inc.	STK	12.037	33.602
US8574771031	State Street Corp.	STK	34.167	34.167
<b>Gesundheit</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	23.138	79.330
US0367521038	Anthem Inc.	STK	5.369	23.978
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	119.500	138.300
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	6.200	15.555
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	24.419	61.672
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	25.888	25.888
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	30.665	82.531
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	64.223
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	28.939	50.562
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	7.196	28.560
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	72.026	72.026
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	252.970	252.970
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	29.516	29.516
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	38.850	197.889
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	109.872	109.872
JP3351100007	Symex Corp.	STK	21.300	21.300
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	15.000	22.900
JP3546800008	Terumo Corp.	STK	19.400	30.400
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>				
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	111.106	232.437
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	28.576	28.576
US1264081035	CSX Corp.	STK	40.934	96.021
DE0005773303	Fraport AG	STK	87.240	87.240
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	45.298	45.298
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK	19.901	19.901
US9113121068	United Parcel Service Inc. B	STK	20.821	20.821
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	42.506	42.506
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	24.059	24.059
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>				
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	41.854
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	162.123	162.123
US50050N1037	Kontoor Brands Inc.	STK	5.998	5.998
JP3942600002	Yamaha Corp.	STK	8.200	29.000

**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
<b>Medien</b>				
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	62.879	62.879
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	97.260	156.983
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	151.703	151.703
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>				
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	122.669	252.776
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	71.911	206.633
US3703341046	General Mills Inc.	STK	16.500	16.500
IE0004906560	Kerry Group PLC A	STK	0	6.107
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	74.589	178.027
<b>Reisen und Freizeit</b>				
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	137.892	137.892
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	7.000	7.000
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	291.500	410.500
GB00B1KJ408	Whitbread PLC	STK	53.610	119.611
<b>Rohstoffe</b>				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK	56.807	195.895
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	979.279	979.279
CA5503721063	Lundin Mining Corp.	STK	86.000	86.000
GB00B1CRLC47	Mondi Business Paper PLC	STK	46.100	46.100
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	293.986	293.986
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. B	STK	92.544	92.544
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	STK	145.807	145.807
<b>Technologie</b>				
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	29.820	29.820
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	16.018
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	5.900	5.900
FR0000051732	Atos SE	STK	11.500	11.500
DE0005158703	Bechtle AG	STK	13.360	23.305
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	4.835	201.910
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	25.200	25.200
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	14.469	14.469
US4592001014	International Business Machines Corp.	STK	16.308	16.308
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	228.000	1.126.254
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	105.000	105.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	32.493	59.505
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	12.894	27.311
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	18.119	18.119
US9285634021	VMware Inc. A	STK	24.221	24.221
US98138H1014	Workday Inc.	STK	10.104	10.104
<b>Telekommunikation</b>				
CA05534B7604	BCE Inc. New	STK	19.200	19.200
CH0008742519	Swisscom AG	STK	1.070	9.136
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	156.808	559.062
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	228.860	387.366
SE0000667925	Telia Company AB	STK	256.117	619.040
AU000000TSL2	Telstra Corp. Ltd.	STK	172.243	172.243
CA87971M1032	Telus Corp.	STK	35.520	35.520
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	23.500	172.835

**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
<b>Versicherungen</b>				
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	137.896	137.896
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	8.849	46.315
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	81.597	137.434
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1730863260	0,000% Deutsche Bahn Finance MTN 06.12.24	EUR	0	6.200
DE0001030567	0,100% BRD ILB 15.04.26	EUR	3.728	13.128
DE000SHFM584	0,125% Schleswig-Holstein LSA 24.05.23	EUR	0	550
DE0001102341	2,500% BRD Anl. 15.08.46	EUR	550	6.250
XS1013955379	3,000% Fresenius Nts. 01.02.21	EUR	0	10.300
DE000A1MA9K8	3,375% Metro MTN 01.03.19	EUR	0	5.157
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones MTN 17.10.20	EUR	0	4.500
XS0881488430	1,500% EIB MTN 01.02.19	GBP	0	17.500
XS1061410962	1,500% Snam MTN 24.04.19	EUR	0	2.800
ES0000012621	1,600% Spanien Bos. 30.04.25	EUR	14.300	14.300
XS0996734868	1,750% OMV MTN 25.11.19	EUR	5.800	5.800
DE000A1UDWM7	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 12.03.21	EUR	0	2.600
PT0TESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	0	12.500
XS0934042549	2,736% Telefonica Emisiones MTN 29.05.19	EUR	0	2.300
XS0832466931	3,375% Rentokil Initial MTN 24.09.19	EUR	0	1.430
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich BO 22.11.22	EUR	0	3.200
XS0876289652	3,875% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U.	EUR	0	1.200
NO0010429913	4,500% Norwegen Anl. 22.05.19	NOK	0	61.500
<b>Zertifikate</b>				
DE000A1TEK0G3	db Physical Gold Euro Hedged ETC 15.06.60	STK	357.573	357.573
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Nts. 31.12.49	STK	100.300	100.300
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK	48.679	368.647
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Banken</b>				
NL0011540547	ABN AMRO Group Deposit Receipts	STK	116.786	308.673
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Gesundheit</b>				
US30161Q1040	Exelixis Inc.	STK	107.781	107.781
<b>Technologie</b>				
US00971T1016	Akamai Tech. Inc.	STK	96.631	96.631
GB00BZ09BD16	Atlassian Corp. PLC	STK	6.750	6.750
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US89114QBH02	3,043% Toronto-Dominion Bank MTN 07.04.21	USD	0	6.400
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
IE00B435BG20	InvescoMrkts-Cons.Stpls S&P US Sel. Sec. UCITS ETF	ANT	6.404	6.404
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	207.456	819.336
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	ANT	0	57.750

## 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
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			25
ESTX 50 Price Index (EUR))				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			18
ESTX 50 Price Index (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			8
ESTX 50 Price Index (EUR))				

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.578.592,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	12.367.108,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.880.355,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.018.951,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-78.907,14
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.002.400,45
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-996.822,34
8. Sonstige Erträge	43.450,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>23.815.129,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-72.744,55
2. Verwaltungsvergütung	-31.190.442,77
3. Verwahrstellenvergütung	-953.744,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-46.983,00
5. Sonstige Aufwendungen	-384.108,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-32.648.022,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-8.832.893,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	75.123.228,96
2. Realisierte Verluste	-44.670.507,23
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>30.452.721,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>21.619.828,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	79.453.291,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	25.602.064,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>105.055.355,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>126.675.184,16</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	339.434,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.697.712,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	534.395,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.190.881,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-31.756,17
6. Erträge aus Investmentanteilen	556.724,53
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-217.698,13
8. Sonstige Erträge	9.091,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.078.785,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-16.560,18
2. Verwaltungsvergütung	-7.736.952,93
3. Verwahrstellenvergütung	-246.307,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.172,99
5. Sonstige Aufwendungen	-98.360,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.114.353,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-2.035.568,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	21.247.464,62
2. Realisierte Verluste	-11.610.732,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>9.636.731,99</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.601.163,81</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.266.958,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.737.220,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.004.179,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.605.343,32</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	269.769,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.147.740,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	383.211,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.573.132,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-23.349,06
6. Erträge aus Investmentanteilen	415.432,51
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-172.700,83
8. Sonstige Erträge	7.076,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.600.313,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.090,53
2. Verwaltungsvergütung	-5.048.788,16
3. Verwahrstellenvergütung	-183.645,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.900,15
5. Sonstige Aufwendungen	-73.899,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.332.323,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-732.009,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	15.900.716,50
2. Realisierte Verluste	-8.773.600,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.127.115,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.395.105,85</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.028.520,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.026.654,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.055.174,98</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.450.280,83</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	227.242,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.808.192,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	305.909,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.259.858,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-17.695,97
6. Erträge aus Investmentanteilen	321.017,35
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-145.267,85
8. Sonstige Erträge	5.946,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.765.202,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.014,12
2. Verwaltungsvergütung	-3.312.618,27
3. Verwahrstellenvergütung	-149.459,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.636,06
5. Sonstige Aufwendungen	-60.362,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.544.090,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>221.112,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	12.879.301,53
2. Realisierte Verluste	-7.174.587,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>5.704.713,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.925.825,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-398.396,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.949.872,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.551.476,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.477.301,72</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.415.039,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	19.020.754,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.103.871,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.042.823,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-151.708,34
6. Erträge aus Investmentanteilen	2.295.574,84
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.532.489,15
8. Sonstige Erträge	65.565,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>38.259.431,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-113.409,38
2. Verwaltungsvergütung	-47.288.802,13
3. Verwahrstellenvergütung	-1.533.156,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-86.692,20
5. Sonstige Aufwendungen	-616.729,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-49.638.790,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-11.379.358,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	125.150.711,61
2. Realisierte Verluste	-72.229.428,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>52.921.282,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>41.541.923,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	88.350.373,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	39.315.812,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>127.666.186,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>169.208.110,03</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>868.555.071,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.555.277,40
2. Zwischenausschüttungen		-4.500.553,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		439.917.921,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	517.307.656,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-77.389.735,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-287.303,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		126.675.185,07
davon nicht realisierte Gewinne	79.453.291,35	
davon nicht realisierte Verluste	25.602.064,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.428.805.043,94</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>82.592.937,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-144.929,90
2. Zwischenausschüttungen		-898.622,80
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		190.504.301,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	204.140.523,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.636.221,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-340.204,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.605.343,32
davon nicht realisierte Gewinne	3.266.958,78	
davon nicht realisierte Verluste	5.737.220,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>288.318.825,53</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>69.702.152,94</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-119.504,10
2. Zwischenausschüttungen		-659.085,80
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		135.432.537,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	150.589.747,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.157.210,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-370.437,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.450.280,83
davon nicht realisierte Gewinne	6.028.520,11	
davon nicht realisierte Verluste	1.026.654,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>217.435.943,89</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

## Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>63.379.415,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-108.062,70
2. Zwischenausschüttungen		-542.777,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		108.117.577,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	117.530.472,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.412.894,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-385.638,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.477.301,72
davon nicht realisierte Gewinne	-398.396,34	
davon nicht realisierte Verluste	6.949.872,43	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>182.937.816,84</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

## Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.084.229.577,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.927.774,10
2. Zwischenausschüttungen		-6.601.039,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		873.972.337,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	989.568.399,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-115.596.061,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.383.583,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		169.208.110,94
davon nicht realisierte Gewinne	88.350.373,90	
davon nicht realisierte Verluste	39.315.812,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.117.497.630,20</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

## Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>21.619.828,66</b>	<b>0,96</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.619.828,66	0,96
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-0,06	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>21.619.828,60</b>	<b>0,96</b>
1. Zwischenausschüttung	-4.500.553,40	-0,20
a) Barausschüttung	4.500.553,40	0,20
2. Endausschüttung	17.119.275,20	0,76
a) Barausschüttung	17.119.275,20	0,76

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.601.163,81</b>	<b>1,70</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.601.163,81	1,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.220.798,01</b>	<b>-0,50</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-2.220.798,01	-0,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.380.365,80</b>	<b>1,20</b>
1. Zwischenausschüttung	-898.622,80	-0,20
a) Barausschüttung	898.622,80	0,20
2. Endausschüttung	4.481.743,00	1,00
a) Barausschüttung	4.481.743,00	1,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.395.105,85</b>	<b>1,94</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.395.105,85	1,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.785.854,05</b>	<b>-0,54</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.785.854,05	-0,54
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.609.251,80</b>	<b>1,40</b>
1. Zwischenausschüttung	-659.085,80	-0,20
a) Barausschüttung	659.085,80	0,20
2. Endausschüttung	3.950.166,00	1,20
a) Barausschüttung	3.950.166,00	1,20

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.996.622,57</b>	<b>2,22</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	70.796,94	0,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.925.825,63	2,19
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.391.205,07</b>	<b>-0,51</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.391.205,07	-0,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.605.417,50</b>	<b>1,70</b>
1. Zwischenausschüttung	-542.777,00	-0,20
a) Barausschüttung	542.777,00	0,20
2. Endausschüttung	4.062.640,50	1,50
a) Barausschüttung	4.062.640,50	1,50

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>41.612.720,89</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	70.796,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41.541.923,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-5.397.857,19</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.397.857,19
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>36.214.863,70</b>
1. Zwischenausschüttung	-6.601.039,00
a) Barausschüttung	6.601.039,00
2. Endausschüttung	29.613.824,70
a) Barausschüttung	29.613.824,70

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2019	EUR	1.428.805.043,94	EUR	63,43
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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2019	EUR	288.318.825,53	EUR	64,33
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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2019	EUR	217.435.943,89	EUR	66,05
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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	182.937.816,84	EUR	67,54
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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2019	EUR	2.117.497.630,20
2018	EUR	1.084.229.577,79
2017	EUR	824.813.933,00
2016	EUR	525.926.081,92

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

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 gemäß §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	3,36%
größter potenzieller Risikobetrag	5,21%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,17%

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 0,97

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 44.281.334,82 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 3.007.467,31 enthalten.

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

Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1	EUR	63,43
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2	EUR	64,33
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3	EUR	66,05
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	EUR	67,54
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 1	STK	22.527.271
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 2	STK	4.481.743
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 3	STK	3.291.805
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	STK	2.708.427

### Ausgestaltungsmerkmale der Anteilsklassen

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Mindestanlagesumme	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	1.500.000 EUR
Fondsauflage	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%; derzeit 3,00%			
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,50%; derzeit 1,90%	bis zu 2,50%; derzeit 1,70%	bis zu 2,50%; derzeit 1,50%	bis zu 2,50%; derzeit 1,20%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0M03Y9	DE000A0M03Z6	DE000A0M03O9	DE000A0M03I7

### 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.

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:

96,55% 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

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,93%</b> <sup>4</sup>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,11%</b> <sup>5</sup>

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

5 Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen 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

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,78%</b> <sup>6</sup>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,77%</b> <sup>7</sup>

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

7 Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen 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

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,62%</b> <sup>8</sup>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,59%</b> <sup>9</sup>

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

9 Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen 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

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,35%</b> <sup>10</sup>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,50%</b> <sup>11</sup>

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

11 Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen 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	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
FR0011088657	Amundi 3 - 6 M I-C 3D	0,00	0,00	0,15
FR0007032990	Amundi 6 M-I	0,00	0,00	0,15
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	0,00	0,00	0,70
LU0907928062	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable F EUR	0,00	0,00	0,40
IE00B435BG20	InvescoMrkts-Cons.Stpls S&P US Sel. Sec. UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00BF553838	iShares II PLC - JP Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	0,00	0,00	0,30
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	0,00	0,00	0,30
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	0,00	0,00	0,35
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	0,00	0,00	0,00
LU0629460832	UBS - MSCI Pacific Socially Respon. UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
IE00BHXMHK04	UBS [Irl] ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	0,00	0,00	0,12
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	0,00	0,00	0,00
LU0563307981	Vontobel - Sustain. Emerg. Mark. L. Currency Bond	0,00	0,00	0,60
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable EM Leaders	0,00	0,00	0,00
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	0,00	0,00	0,83

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Quellensteuererstattung	EUR	65.565,18
Depotgebühren	EUR	-561.443,39

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.590.857,38

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 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	2.472.228.918,85	2.000
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	68.264.980,64	11
Relativ in %	2,76%	0,55%

## Vergütungssystem der Gesellschaft<sup>12</sup>

### Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik für das Kalenderjahr 2018:

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 Gesamtrisikoportfolio 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 rätlichen Beträgen über die Dauer von mindestens drei Jahren unter Einbeziehung einer nachträglichen Überprüfung gewährt.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2018 gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>19.412.117</b>
davon feste Vergütung	EUR	11.995.931
davon variable Vergütung	EUR	7.416.186
<b>Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft zum 31.12.2018</b>		141 Festangestellte
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	0
<b>Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2018 an Risktakern gezahlten Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.408.006</b>
davon Geschäftsführer	EUR	2.243.933
davon andere Führungskräfte	EUR	307.038
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	857.035
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0
davon andere Risktaker	EUR	0

<sup>12</sup> Die Angaben zur Vergütung wurden aus der GuV der KVG für das Jahr 2018 abgeleitet.

München, den 23. April 2020

### Amundi Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Evi C. Vogl



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 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 eines 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 unter anderem 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 23. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften<sup>1</sup>

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 Investorerträge 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).

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

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“).

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
<b>Inländische Anleger</b>			
Einzelunternehmer	<p><b>Kapitalertragsteuer:</b> 25% (die Teilfreistellung für Aktienfonds in Höhe von 30% bzw. für Mischfonds in Höhe von 15% wird berücksichtigt)</p> <p><b>Materielle Besteuerung:</b> Einkommensteuer und Gewerbesteuer gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 60% für Einkommensteuer/30% für Gewerbesteuer; Mischfonds 30% für Einkommensteuer/15% für Gewerbesteuer)</p>		<p><b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme</p>
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	<p><b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25% (die Teilfreistellung für Aktienfonds in Höhe von 30% bzw. für Mischfonds in Höhe von 15% wird berücksichtigt)</p> <p><b>Materielle Besteuerung:</b> Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 80% für Körperschaftsteuer/40% für Gewerbesteuer; Mischfonds 40% für Körperschaftsteuer/20% für Gewerbesteuer)</p>		<p><b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme</p>
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	<p><b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme</p> <p><b>Materielle Besteuerung:</b> 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)</p>		

## Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

	Ausschüttungen	Vorabpauschalen	Veräußerungsgewinne
<b>Inländische Anleger</b>			
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	<b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme		
	<b>Materielle Besteuerung:</b> 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)	<b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme		
	<b>Materielle Besteuerung:</b> 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)	<b>Kapitalertragsteuer:</b> Abstandnahme		
	<b>Materielle Besteuerung:</b> 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 Abgabenordnung<sup>2</sup> 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.

<sup>2</sup> § 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,<sup>3</sup> ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

<sup>3</sup> § 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 übermitteln 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  
Haftendes Eigenkapital: 35,565 Mio. EUR  
(Stand 31.12.2019)

### 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. Vogl<sup>1</sup>  
Gottfried Hörich<sup>2</sup>  
Oliver Kratz  
Thomas Kruse  
Dr. Andreas Steinert<sup>3</sup>

### Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Lilienthalallee 36, D-80939 München  
Gezeichnetes Kapital: 1.273.377 TEUR  
Haftendes Eigenkapital: 2.230.318 TEUR  
(Stand 31.12.2018)

### Abschlussprüfer

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

### Fondsinitiator und Anlageberater

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12, D-81925 München

### Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12, D-81925 München

1 Sprecherin der Geschäftsführung

2 bis 31.07.2019

3 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](http://www.amundi.de)