
Jahresbericht

31. Dezember 2019

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50
Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhalt

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 im Überblick	2
Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50	
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34
Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften	36
Verwaltung und Vertrieb	43

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 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 bösenttäglich 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

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

Ziele und Anlagepolitik

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

Der Vergleichsmaßstab setzt sich aus folgenden Anlagemärkten zusammen:

- 19,3% Aktien Europa;
- 10,7% Aktien Nordamerika;
- 5,7% Aktien Asien/Pazifik;
- 47,6% Renten Europa;
- 12,9% Renten Nordamerika;
- 3,8% 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 50% 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 5,7% am MSCI AC Asia Pacific¹, zu 19,3% am STOXX Europe 600¹, zu 10,7% am S&P 500¹, zu 47,6% am JPM Germany 1-10¹, zu 12,9% am JPM GBI USA 1-10¹ und zu 3,8% am Gold Bullion LBM U\$/Troy Ounce¹ 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.

¹ 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	35,48%
Unternehmensanleihen	12,09%
Indexfonds	6,02%
Indexzertifikat	5,08%
Gesundheit	5,00%
Sonstige Branchen	35,27%
Bankguthaben und Sonstiges	1,06%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

Deutschland	19,43%
USA	10,69%
Irland	10,01%
Frankreich	8,90%
Luxemburg	8,21%
Sonstige Länder	41,70%
Bankguthaben und Sonstiges	1,06%

Quelle: Eigene Berechnung

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Lfd. Jahr	+10,12%	+10,29%	+10,52%	+10,86%
6 Monate	+3,79%	+3,86%	+3,96%	+4,13%
1 Jahr	+10,12%	+10,29%	+10,52%	+10,86%
3 Jahre	+7,19%	+7,81%	+8,44%	+9,45%
5 Jahre	+11,69%	+12,77%	+13,87%	+15,65%
Seit Auflage	+29,41%	+32,17%	+36,36%	+40,30%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+2,13%	+2,31%	+2,58%	+2,81%

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.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,5%; derzeit 1,9%	bis zu 2,5%; derzeit 1,7%	bis zu 2,5%; derzeit 1,5%	bis zu 2,5%; derzeit 1,2%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%
Gesamtkostenquote p.a. ²	2,07%	1,89%	1,71%	1,39%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	AOM03U	AOM03V	AOM03W	AOM03X
Orderannahmeschluss ³	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000AOM03U7	DE000AOM03V5	DE000AOM03W3	DE000AOM03X1
Besonderheit	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz

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

3 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 50

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 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 50 ist ein weltweit investierender Fonds. Der Fonds verfolgt eine ausgewogene bzw. begrenzt risikobereite Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mittleren Chancen stehen mittlere Risiken gegenüber. Das Sondervermögen kann nach dem Grundsatz der Risikosteuerung 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 50% 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 an der Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte partizipieren soll.

Anlageergebnis

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

■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1:	+10,12%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2:	+10,29%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3:	+10,52%
■ Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4:	+10,86%

Der Vergleichsindex erzielte im selben Zeitraum – ohne Berücksichtigung der Kosten – eine Wertentwicklung von +13,05%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften durch den Handel mit Rentenpapieren, Derivaten, Devisen und Aktien für den Gesamtfonds beläuft sich auf 26.430.266,75 EUR. Die größten Positionen sind Gewinne und Verluste aus Aktien.

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 Anleihe segment wurde an der Untergewichtung aus dem Vorjahr festgehalten.

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Innerhalb des Sondervermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer Asset-Klassendiversifikation auch eine breite Regionen-, Länder-, Branchen- und Titelllokation verfolgt. Die durchschnittliche Volatilität des Anteilpreises betrug für die Anteilklassen im vergangenen Berichtszeitraum ca. 3,22%. Das Marktpreisrisiko ist somit als gering 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 Anleihe segment ein Währungsrisiko für den Euro-Anleger vorhanden. Auch die Allokation von Gold und die globale Ausrichtung der risikobehafteten Assets des Fonds (im Wesentlichen über Aktien, Aktien-ETFs und Fonds) tragen zum Fremdwährungsrisiko bei. Die durchschnittliche Gewichtung von Fremdwährungen im Portfolio bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen ca. 45% bis 49%.

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 der Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraumes am 31. Dezember 2019 4,07 Jahre im Vergleich zu 4,45 Jahren zum 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 50 (Übertragendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0M0242)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0M0259)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0M0267)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0M0275)

sowie das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Trend Select 50 (Übertragendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0NB31)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0NB98)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0NBKA8)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0NBKB6)

auf das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 (Übernehmendes Sondervermögen)

- Anteilklasse AK 1 (ISIN: DE000A0M03U7)
- Anteilklasse AK 2 (ISIN: DE000A0M03V5)
- Anteilklasse AK 3 (ISIN: DE000A0M03W3)
- Anteilklasse AK 4 (ISIN: DE000A0M03X1)

verschmolzen.

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

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	32.320.446,36	2,91
– Euro-Länder	EUR	110.851.706,10	10,00
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	61.584.932,93	5,55
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	137.796.244,44	12,43
2. Zertifikate			
– Euro-Länder	EUR	56.287.083,85	5,08
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	30.029.783,50	2,71
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	393.452.483,03	35,47
– Unternehmensanleihen	EUR	134.112.725,86	12,09
4. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	37.249.591,88	3,36
– Geldmarktfonds	EUR	8.321.573,80	0,75
– Geldmarktnahe Fonds	EUR	8.450.429,88	0,76
– Indexfonds	EUR	66.726.078,94	6,02
– Rentenfonds	EUR	20.053.252,48	1,81
5. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	5.485.029,51	0,49
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.417.310,37	0,13
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	4.348.586,70	0,40
6. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	4.558.097,78	0,41
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.078.465,06	-0,37
III. Fondsvermögen	EUR	1.108.966.892,35	100,00¹

¹ 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	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	912.278.981,80	82,26	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	21.245	25.980	18.231	EUR	108,7500	2.310.393,75	0,21
DE0005439004	Continental AG	STK	3.327	13.510	19.012	EUR	115,1800	383.203,86	0,03
DE0007100000	Daimler AG	STK	39.801	39.801	0	EUR	49,3000	1.962.189,30	0,18
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	28.579	43.487	24.445	EUR	47,8400	1.367.219,36	0,12
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	12.300	12.300	2.200	JPY	7.714,0000	776.291,27	0,07
Banken									
CH0244767585	UBS Group AG	STK	217.320	216.691	24.293	CHF	12,2050	2.433.385,87	0,22
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	72.596	87.604	33.809	EUR	53,0300	3.849.765,88	0,35
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	369.887	432.981	63.094	EUR	10,7880	3.990.340,96	0,36
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	232.801	232.801	0	EUR	9,8420	2.291.227,44	0,21
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	84.198	84.198	0	EUR	31,0350	2.613.084,93	0,24
IT0003487029	Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca]	STK	944.904	944.904	0	EUR	2,8960	2.736.441,98	0,25
GB0031348658	Barclays PLC	STK	699.233	699.233	0	GBP	1,8038	1.475.090,92	0,13
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	282.099	422.085	139.986	GBP	7,1760	2.367.513,50	0,21
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	123.460	94.463	67.382	USD	35,3500	3.898.098,43	0,35
Bauwesen und Materialien									
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	42.760	42.760	0	EUR	38,1300	1.630.438,80	0,15
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	23.511	31.147	7.636	EUR	102,3500	2.406.350,85	0,22
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	8.079	30.031	25.810	EUR	99,5200	804.022,08	0,07
IE0001827041	CRH PLC	STK	122.223	166.845	44.622	GBP	30,9100	4.418.353,23	0,40
SE0007100581	Assa-Abloy AB B	STK	102.029	51.159	0	SEK	221,9000	2.168.739,92	0,20
Chemie									
CH0010645932	Givaudan AG	STK	606	737	131	CHF	3.039,0000	1.689.572,48	0,15
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	29.573	31.803	6.161	EUR	126,7000	3.746.899,10	0,34
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	24.071	24.423	15.829	EUR	116,8000	2.811.492,80	0,25
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	21.480	21.480	0	EUR	190,4500	4.090.866,00	0,37
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	25.216	27.958	33.165	EUR	43,6800	1.101.434,88	0,10
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	9.564	6.098	2.541	USD	235,4900	2.011.634,83	0,18
Einzelhandel									
FR0000121485	Kering S.A.	STK	7.293	4.515	1.379	EUR	590,4000	4.305.787,20	0,39
GB0008847096	Tesco PLC	STK	296.466	878.097	581.631	GBP	2,5500	884.145,14	0,08
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	29.560	29.560	0	USD	87,0100	2.297.262,95	0,21
US1630921096	Chegg Inc.	STK	51.570	51.570	0	USD	38,2400	1.761.376,21	0,16
Energieversorgung									
DK0060094928	Orsted A/S	STK	48.264	13.902	20.234	DKK	694,0000	4.484.534,98	0,40
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	34.500	34.500	0	EUR	10,4800	361.560,00	0,03
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	63.141	597.190	534.049	EUR	3,9140	247.133,87	0,02
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	155.239	249.393	272.662	GBP	9,5740	1.738.212,02	0,16
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	32.539	19.489	17.796	USD	122,9600	3.573.593,64	0,32
US8448951025	Southwest Gas Holdings Inc.	STK	23.994	23.994	0	USD	75,2400	1.612.458,52	0,15

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	
Erdöl und Erdgas									
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	104.328	185.862	123.921	CAD	51,8000	3.692.395,74	0,33
FI0009013296	Neste Oyj	STK	114.795	117.165	32.548	EUR	31,0300	3.562.088,85	0,32
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	112.480	75.323	103.378	EUR	15,7000	1.765.936,00	0,16
FR0000120271	Total S.A.	STK	66.852	52.553	123.493	EUR	49,4300	3.304.494,36	0,30
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	30.144	30.144	0	USD	64,9800	1.749.515,11	0,16
Finanzdienstleistungen									
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	21.617	19.930	0	EUR	140,6500	3.040.431,05	0,27
GB00B05WJX34	London Stock Exchange	STK	37.096	65.642	38.373	GBP	77,2800	3.352.761,69	0,30
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	8.942	12.425	3.483	USD	503,0100	4.017.430,71	0,36
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	10.993	10.993	0	USD	300,7400	2.952.871,40	0,27
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	9.845	8.969	8.673	USD	274,2900	2.411.919,48	0,22
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	26.288	12.114	370	USD	189,3900	4.446.842,02	0,40
Gesundheit									
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	11.719	5.989	3.700	AUD	281,9600	2.062.023,30	0,19
DK0060448595	Coloplast AS	STK	7.467	12.754	19.207	DKK	830,6000	830.372,03	0,07
DK0010272202	Genmab A.S.	STK	7.995	12.358	4.363	DKK	1.490,5000	1.595.456,92	0,14
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	125.740	85.509	18.647	DKK	390,4000	6.572.307,86	0,59
NL0010832176	arGEN-X N.V.	STK	11.688	11.688	0	EUR	145,2000	1.697.097,60	0,15
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	58.697	82.994	97.610	EUR	43,9550	2.580.026,64	0,23
DE0006599905	Merck KGaA	STK	15.411	25.418	13.092	EUR	105,4500	1.625.089,95	0,15
FR0000184798	Orpea	STK	32.808	28.263	0	EUR	114,8000	3.766.358,40	0,34
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	62.407	87.826	25.419	GBP	77,2184	5.635.891,11	0,51
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	77.531	150.489	308.432	GBP	18,0860	1.639.934,12	0,15
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	37.703	47.391	9.688	USD	89,2000	3.003.847,45	0,27
US0311621009	Amgen Inc.	STK	8.026	8.026	0	USD	241,5300	1.731.439,60	0,16
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	39.562	44.383	6.853	USD	84,0500	2.969.976,87	0,27
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	9.245	14.672	9.643	USD	272,8500	2.253.035,24	0,20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	54.935	71.198	46.774	USD	64,1400	3.147.133,71	0,28
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	27.552	27.552	30.888	USD	91,5000	2.251.704,18	0,20
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	6.892	6.892	0	USD	373,3200	2.298.072,03	0,21
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	5.374	11.134	18.043	USD	295,9700	1.420.634,85	0,13
Immobilien									
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	34.065	32.106	53.673	EUR	47,9900	1.634.779,35	0,15
GB00B1N72094	Safestore Holdings PLC	STK	91.050	91.050	0	GBP	8,1000	862.528,51	0,08
GB00B5ZNN88	Segro PLC	STK	194.386	210.059	102.966	GBP	8,9580	2.036.500,54	0,18
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	72.873	10.210	0	GBP	12,5900	1.073.002,83	0,10
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	31.938	32.807	48.726	USD	60,9500	1.738.675,51	0,16
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	4.765	9.469	8.505	USD	582,5000	2.479.110,84	0,22
Industriegüter und Dienstleistungen									
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	59.907	89.673	77.663	CHF	23,4600	1.289.374,51	0,12
CH0001752309	Georg Fischer AG	STK	1.787	1.787	0	CHF	989,5000	1.622.235,32	0,15
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	79.946	103.906	23.960	EUR	42,3700	3.387.312,02	0,31
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	62.664	100.886	38.222	EUR	34,0000	2.130.576,00	0,19
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	68.373	66.141	16.559	EUR	46,3400	3.168.404,82	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE000KGX8881	Kion Group AG	STK	13.429	23.563	10.134	EUR 61,9000	831.255,10	0,07
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	76.915	100.633	48.558	EUR 21,6800	1.667.517,20	0,15
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	18.452	18.452	0	EUR 92,3000	1.703.119,60	0,15
DE0007236101	Siemens AG	STK	27.780	27.780	11.724	EUR 117,1600	3.254.704,80	0,29
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	19.079	11.729	307	EUR 217,2000	4.143.958,80	0,37
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	65.203	37.165	33.394	EUR 21,3000	1.388.823,90	0,13
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	99.503	61.126	31.268	GBP 25,9100	3.015.171,90	0,27
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	214.449	595.827	726.621	GBP 4,6100	1.156.201,26	0,10
JP3197800000	Omron Corp.	STK	15.100	3.800	0	JPY 6.420,0000	793.143,79	0,07
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	27.100	10.400	0	JPY 4.099,0000	908.839,44	0,08
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	9.639	6.437	5.403	USD 212,2200	1.827.070,90	0,16
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	40.398	33.042	3.227	USD 134,3500	4.847.687,83	0,44
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK	20.894	20.894	0	USD 165,9000	3.096.029,47	0,28
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	3.565	5.386	15.602	USD 181,4100	577.640,81	0,05
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	15.092	13.154	13.912	USD 113,8900	1.535.216,04	0,14
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	9.650	9.650	0	EUR 290,6000	2.804.290,00	0,25
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	8.412	31.484	41.289	EUR 92,2600	776.091,12	0,07
FR000120321	L'Oreal S. A.	STK	10.904	7.102	4.945	EUR 265,0000	2.889.560,00	0,26
DE0006969603	Puma SE	STK	40.716	58.076	21.678	EUR 68,7000	2.797.189,20	0,25
FR0000121709	Seb S.A.	STK	7.130	8.822	5.243	EUR 134,4000	958.272,00	0,09
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	3.800	1.900	6.200	JPY 17.770,0000	552.472,90	0,05
JP3435000009	Sony Corp.	STK	9.400	9.400	24.900	JPY 7.401,0000	569.191,25	0,05
SE0009922164	Essity AB B	STK	166.640	124.706	0	SEK 304,8000	4.865.424,76	0,44
SE0001662230	Husqvarna A.B. B	STK	280.455	235.564	0	SEK 75,1800	2.019.724,11	0,18
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	14.517	7.239	7.471	USD 126,0900	1.634.912,94	0,15
US9182041080	V.F. Corp.	STK	16.662	46.639	38.398	USD 99,9600	1.487.614,79	0,13
Nahrungsmittel und Getränke								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	126.944	160.035	129.230	GBP 25,8500	3.837.790,07	0,35
NO0003054108	Mowi ASA	STK	64.363	125.519	120.005	NOK 230,0000	1.499.619,11	0,14
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	125.269	203.311	78.042	NOK 89,5400	1.136.259,56	0,10
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	90.794	109.064	18.270	USD 55,2800	4.482.933,48	0,40
Rohstoffe								
DE0006766504	Aurubis AG	STK	17.874	50.263	35.583	EUR 55,1200	985.214,88	0,09
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	236.098	177.549	43.100	GBP 21,7450	6.004.269,94	0,54
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	388.179	388.179	409.766	NOK 32,5700	1.280.756,73	0,12
Technologie								
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	33.368	79.341	45.973	CHF 45,8800	1.404.517,28	0,13
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	18.932	17.428	7.097	EUR 265,4000	5.024.552,80	0,45
FR0000125338	Capgemini SE	STK	29.853	27.578	9.936	EUR 110,9500	3.312.190,35	0,30
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	16.897	16.254	3.236	EUR 148,1500	2.503.290,55	0,23
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	88.903	88.903	0	EUR 20,2650	1.801.619,30	0,16
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	790.000	1.092.000	1.252.000	HKD 5,2500	475.709,84	0,04
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions Corp.	STK	62.800	62.800	0	JPY 3.075,0000	1.579.955,00	0,14
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	5.300	2.800	0	JPY 23.925,0000	1.037.451,42	0,09
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	2.648	9.719	11.065	USD 330,7900	782.361,49	0,07
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	6.267	6.273	1.791	USD 1.354,6400	7.582.644,59	0,68
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	61.225	61.225	0	USD 61,1700	3.345.063,64	0,30

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	8.557	13.787	8.431	USD 267,0600	2.041.115,06	0,18
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	35.929	35.435	18.701	USD 158,9600	5.101.173,49	0,46
US67066G1040	Nvidia Corp.	STK	12.739	12.295	8.284	USD 236,8700	2.695.147,31	0,24
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	22.445	32.027	9.582	USD 128,1900	2.569.868,30	0,23
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	16.129	5.784	4.332	USD 164,9800	2.376.708,13	0,21
Telekommunikation								
NL0000009082	Koninklijke (Royal) KPN N.V.	STK	989.222	857.739	323.844	EUR 2,6280	2.599.675,42	0,23
FR000113308	Orange S.A.	STK	191.841	245.665	258.885	EUR 13,1700	2.526.545,97	0,23
SE0005190238	Tele2 A.B. Redemption Shares B	STK	142.207	162.807	20.600	SEK 136,6000	1.860.793,65	0,17
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	43.092	85.585	42.493	USD 39,2400	1.510.298,39	0,14
Versicherungen								
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	3.055	3.055	0	CHF 398,8000	1.117.737,61	0,10
DE0008404005	Allianz SE	STK	34.011	36.830	12.974	EUR 219,3500	7.460.312,85	0,67
FR0001020628	AXA S.A.	STK	181.118	181.118	0	EUR 25,2600	4.575.040,68	0,41
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	3.156	6.698	16.088	EUR 264,1000	833.499,60	0,08
GB0007099541	Prudential PLC	STK	148.973	343.206	212.075	GBP 14,4500	2.517.583,59	0,23
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	31.000	66.400	121.400	HKD 82,1500	292.095,59	0,03
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	STK	14.400	14.400	0	JPY 3.611,0000	425.431,79	0,04
US0200021014	Allstate Corp.	STK	39.364	44.300	4.936	USD 111,8700	3.933.235,69	0,35
Verzinsliche Wertpapiere								
XS2051667181	0,000% Continental MTN 12.09.23	EUR	950	950	0	% 99,4615	944.884,25	0,09
DE000RLP0777	0,100% Rheinland-Pfalz LSA 18.08.26	EUR	18.075	12.425	0	% 101,4085	18.329.586,38	1,65
DE000A1RQC51	0,125% Hessen SA 20.06.24	EUR	14.700	3.700	0	% 101,7515	14.957.470,50	1,35
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen LSA 16.03.23	EUR	11.800	0	800	% 101,4330	11.969.094,00	1,08
DE000NRW0J63	0,200% Nordrhein-Westfalen MTSA 16.02.24	EUR	22.695	0	0	% 101,9320	23.133.467,40	2,09
XS2049726990	0,250% Deutsche Lufthansa MTN 06.09.24	EUR	800	800	0	% 99,9775	799.820,00	0,07
DE0001102440	0,500% BRD Anl. 15.02.28	EUR	7.750	6.750	22.600	% 107,1805	8.306.488,75	0,75
DE000A14J421	0,500% Bundesländer LSA 05.02.25	EUR	3.750	3.750	0	% 103,6545	3.887.043,75	0,35
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	14.900	0	6.500	% 102,3605	15.251.714,50	1,38
DE000A1685W8	0,625% Hamburg LSA 23.11.27	EUR	4.100	4.100	0	% 105,1900	4.312.790,00	0,39
DE000NRW0K03	0,950% Nordrhein-Westfalen LSA 13.03.28	EUR	15.500	0	0	% 107,9375	16.730.312,50	1,51
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20 ²	EUR	18.880	4.500	1.400	% 99,8095	21.662.535,71	1,95
DE0001040947	2,000% Baden-Württemberg LSA 13.11.23	EUR	2.950	2.950	0	% 109,0230	3.216.178,50	0,29
XS1323052180	2,250% Alstria Office REIT Anl. 24.03.21	EUR	800	800	0	% 102,3410	818.728,00	0,07
XS1396260520	0,125% BMW Finance MTN 15.04.20	EUR	1.617	1.617	0	% 100,1335	1.619.158,70	0,15
XS1518704900	0,250% Linde Finance MTN 18.01.22	EUR	850	850	0	% 100,9825	858.351,25	0,08
FR0013155868	0,270% Carrefour Banque MTN 20.04.21	EUR	3.200	1.000	0	% 100,3565	3.211.408,00	0,29
XS1375841159	0,500% IBM Nts. 07.09.21	EUR	1.820	1.820	0	% 101,1890	1.841.639,80	0,17
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Obl. 20.04.27	EUR	5.750	5.750	0	% 105,1635	6.046.901,25	0,55
XS1396261338	0,750% BMW Finance MTN 15.04.24	EUR	3.200	3.200	0	% 103,0130	3.296.416,00	0,30
XS1188094673	0,750% National Grid North America MTN 11.02.22	EUR	13.200	0	0	% 101,6305	13.415.226,00	1,21
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich MTN 20.02.28	EUR	21.130	0	0	% 107,2040	22.652.205,20	2,04
XS1632897762	0,750% TenneT Holding MTN 26.06.25	EUR	5.300	5.300	0	% 103,4820	5.484.546,00	0,49
XS1791485011	0,875% EIB MTN 14.01.28	EUR	10.500	9.500	0	% 107,7685	11.315.692,50	1,02
XS1531345376	1,000% Becton Dickinson Nts. 15.12.22	EUR	3.000	3.000	0	% 102,3385	3.070.155,00	0,28
BE0000337460	1,000% Belgien Obl. 22.06.26	EUR	4.750	4.750	0	% 108,1050	5.134.987,50	0,46

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
IE00BH3SQ895	1,100% Irland TRB 15.05.29	EUR	12.000	12.000	0 %	109,8795	13.185.540,00	1,19
ES00000128H5	1,300% Spanien OBL 31.10.26	EUR	13.000	13.000	0 %	108,0075	14.040.975,00	1,27
XS1896851224	1,375% Tesco Corporate Treasury Services MTN 24.10.23	EUR	3.300	3.300	0 %	104,2485	3.440.200,50	0,31
XS1409362784	1,615% FCE Bank MTN 11.05.23	EUR	800	800	0 %	101,2325	809.860,00	0,07
AT0000A185T1	1,650% Österreich Obl. 21.10.24	EUR	5.000	0	1.000 %	110,0065	5.500.325,00	0,50
US4581X0CN60	1,750% Inter-American Development Bank MTN 14.04.22	USD	32.200	4.900	0 %	100,1335	28.798.666,49	2,60
XS1080158535	1,875% FCE Bank MTN 24.06.21	EUR	4.100	4.100	0 %	102,1740	4.189.134,00	0,38
XS1289193176	1,875% ManpowerGroup Nts. 11.09.22	EUR	1.400	1.400	0 %	104,3230	1.460.522,00	0,13
ES00000127A2	1,950% Spanien OBL 30.07.30	EUR	17.800	17.800	0 %	115,3105	20.525.269,00	1,85
XS1001749107	2,125% Microsoft Nts. 06.12.21	EUR	1.586	1.586	0 %	104,1970	1.652.564,42	0,15
ES00000127G9	2,150% Spanien OBL 31.10.25	EUR	2.140	2.140	0 %	112,4670	2.406.793,80	0,22
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones MTN 27.05.22	EUR	1.300	1.300	0 %	105,5095	1.371.623,50	0,12
XS1051861851	2,250% EIB MTN 07.03.20	GBP	23.400	17.300	2.900 %	100,2840	27.444.542,42	2,47
XS1048519596	2,250% RCI Banque MTN 29.03.21	EUR	1.000	0	0 %	103,0115	1.030.115,00	0,09
XS0944362812	2,375% Coca Cola HBC Finance MTN 18.06.20	EUR	5.900	0	0 %	100,5905	5.934.839,50	0,54
US298785HM16	2,375% EIB Nts. 24.05.27	USD	30.100	2.100	0 %	103,5350	27.834.972,31	2,51
XS0942094805	2,500% Essity AB MTN 06.09.23	EUR	10.200	0	0 %	108,7425	11.091.735,00	1,00
US045167EG44	2,750% Asiatische Entwicklungsbank MTN 19.01.28	USD	3.100	3.100	0 %	106,3190	2.943.809,40	0,27
XS1050547931	2,750% Redexis Gas Finance MTN 08.04.21	EUR	3.100	3.100	0 %	102,8410	3.188.071,00	0,29
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	2.100	2.100	0 %	113,8650	2.391.165,00	0,22
DE000A14J7G6	2,750% ZF NA Capital Nts. 27.04.23	EUR	800	800	0 %	107,5955	860.764,00	0,08
XS1014759648	2,875% Assicurazioni Generali MTN 14.01.20	EUR	8.312	0	0 %	100,1195	8.321.932,84	0,75
US4581X0CF37	3,000% Inter-American Dev. Bank MTN 21.02.24	USD	28.700	2.600	0 %	104,9685	26.907.788,05	2,43
US4581X0CC06	3,000% Inter-American Development Bank MTN 04.10.23	USD	32.400	6.500	0 %	104,7515	30.313.938,91	2,73
FR0011769090	3,125% Renault MTN 05.03.21	EUR	4.000	4.000	0 %	103,7305	4.149.220,00	0,37
XS0760187400	3,500% Telstra MTN 21.09.22	EUR	2.800	0	0 %	109,8295	3.075.226,00	0,28
N00010572878	3,750% Norwegen Anl. 25.05.21	NOK	94.000	94.000	0 %	103,3690	9.843.170,74	0,89
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones MTN 26.03.21	EUR	6.500	0	0 %	105,2595	6.841.867,50	0,62
XS0690406243	4,250% OMV MTN 12.10.21	EUR	7.120	0	0 %	107,9190	7.683.832,80	0,69
FR0010969410	4,375% La Banque Postale MTN 30.11.20	EUR	7.300	0	0 %	104,0370	7.594.701,00	0,68
XS0982774399	4,750% REN Finance MTN 16.10.20	EUR	6.100	0	0 %	103,9115	6.338.601,50	0,57
Zertifikate								
FR0013416716	Amundi Physical Metals ETC Zt. 23.05.2118	STK	1.041.895	1.041.895	0 USD	60,4850	56.287.083,85	5,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Finanzdienstleistungen								
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	196.363	231.397	35.034 GBP	11,0050	2.527.308,13	0,23
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	28.888	25.227	11.031 CHF	314,9000	8.345.716,70	0,75

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
Andere Wertpapiere								
Industriegüter und Dienstleistungen								
CH0024638196	Schindler Holding AG Part.sch.	STK	8.102	11.370	11.493	CHF 247,4000	1.838.931,01	0,17
Rohstoffe								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADRs	STK	312.000	506.388	335.687	USD 6,5600	1.828.081,46	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	44.156.424,27	3,98
Verzinsliche Wertpapiere								
DE000A2GSM83	0,625% Bundesländer Nr.51 LSA 25.10.27	EUR	4.090	4.090	0	% 105,2485	4.304.663,65	0,39
DE000DHY4739	0,625% Deutsche Hypothekenbank IHS 02.11.20	EUR	6.603	0	0	% 99,4600	6.567.343,80	0,59
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank PF 23.10.26	EUR	14.100	0	0	% 104,8090	14.778.069,00	1,33
DE000A13SWH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank MTN 27.04.20	EUR	13.100	0	0	% 100,3835	13.150.238,50	1,19
US045167DE05	1,625% Asiatische Entwicklungsbank MTN 26.08.20	USD	6.000	6.000	0	% 99,9450	5.356.109,32	0,48
Investmentanteile						EUR	140.800.926,98	12,70
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
FR0011088657	Amundi 3 - 6 M I-C 3D	ANT	83	83	0	EUR 101.812,4082	8.450.429,88	0,76
FR0007032990	Amundi 6 M-I	ANT	370		0	EUR 22.490,7400	8.321.573,80	0,75
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	ANT	8.515	0	8.374	JPY 149.072,9000	10.385.401,87	0,94
LU0907928062	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable F EUR	ANT	61.751	61.751	0	EUR 139,7700	8.630.937,27	0,78
IE00BF553838	iShares II PLC - JP Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	977.499	1.937.611	960.112	EUR 5,1700	5.053.669,83	0,46
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	ANT	1.309.833	1.670.860	2.365.816	EUR 7,6670	10.042.489,61	0,91
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	ANT	158.942	152.000	291.967	EUR 49,6850	7.897.033,27	0,71
FR0010510800	Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	ANT	63.585	63.585	0	EUR 104,7140	6.658.239,69	0,60
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	ANT	6.722	6.722	0	EUR 988,1000	6.642.008,20	0,60
LU0629460832	UBS - MSCI Pacific Socially Respons. UCITS ETF A	ANT	276.592	276.592	0	EUR 67,3300	18.622.939,36	1,68
IE00BHXMHK04	UBS [Irl] ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	ANT	177.574	177.574	0	EUR 18,8560	3.348.335,34	0,30
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	ANT	86.024	79.042	91.959	EUR 20,9350	1.800.912,44	0,16
LU0563307981	Vontobel - Sustain. Emerg. Mark. L. Currency Bond	ANT	125.389	125.389	0	USD 101,9900	11.422.315,21	1,03
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable EM Leaders	ANT	53.959	48.884	18.983	USD 171,9200	8.285.665,67	0,75
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	ANT	49.505	44.089	33.416	USD 420,1700	18.578.524,34	1,68
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	ANT	48.715	48.715	0	EUR 136,7228	6.660.451,20	0,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.097.236.333,05	98,94

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
Bankguthaben					EUR	11.250.926,58	1,02
EUR-Guthaben bei:							
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	5.485.029,51			% 100,0000	5.485.029,51	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	158.307,05			% 100,0000	21.195,07	0,00
	GBP	884.330,09			% 100,0000	1.034.243,72	0,09
	NOK	2.811.110,44			% 100,0000	284.770,34	0,03
	SEK	804.886,79			% 100,0000	77.101,24	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	317.234,74			% 100,0000	197.968,57	0,02
	CAD	301.965,39			% 100,0000	206.316,88	0,02
	CHF	1.047.243,08			% 100,0000	960.773,47	0,09
	HKD	867.423,30			% 100,0000	99.491,69	0,01
	JPY	324.978.526,00			% 100,0000	2.658.854,78	0,24
	USD	252.113,00			% 100,0000	225.181,31	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.558.097,78	0,41
Dividendenansprüche	EUR	177.359,05				177.359,05	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	39.086,06				39.086,06	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	376.110,55				376.110,55	0,03
Zinsansprüche	EUR	3.965.542,12				3.965.542,12	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-4.078.465,06	-0,37
Kostenabgrenzung	EUR	-1.868.155,19				-1.868.155,19	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.210.309,87				-2.210.309,87	-0,20
Fondsvermögen					EUR	1.108.966.892,35	100,00²
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1					EUR	62,04	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2					EUR	63,34	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3					EUR	65,03	
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4					EUR	66,46	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1					STK	12.937.615	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2					STK	2.041.612	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3					STK	1.647.430	
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4					STK	1.052.051	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
US0528001094	Autoliv Inc.	STK	5.654	5.654
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	16.700	16.700
FR0000131906	Renault S.A.	STK	20.742	20.742
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	15.889	15.889
Banken				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	457.825	800.795
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	430.327
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	6.517	19.456
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	205.150	493.430
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	658.105	955.210
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	9.444	18.676
GB00080706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	1.493.000	1.493.000
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	6.116	12.837
Bauwesen und Materialien				
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	2.950	2.950
ES0167050915	ACS, Actividades de Construccion y Servicios, S.A.	STK	0	24.911
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	48.383	48.383
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	29.309	29.309
CH0030170408	Geberit AG	STK	3.313	3.664
IE0004927939	Kingspan Group PLC	STK	14.294	21.419
US6907421019	Owens Corning [New]	STK	18.976	18.976
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	5.245	6.549
Chemie				
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	12.332	26.323
DE0006062144	Covestro AG	STK	56.189	56.189
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	4.100	4.100
Einzelhandel				
US2786421030	Ebay Inc.	STK	147.378	147.378
AU0000001EL5	IDP Education Ltd.	STK	36.372	36.372
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	65.032	65.032
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	484.481	659.018
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	11.984	11.984
US8718291078	Sysco Corp.	STK	27.465	29.557
Energieversorgung				
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	40.003	51.833
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	376.228	434.455
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	0	105.955
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	77.372	77.372
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	139.317
AT0000746409	Verbund AG A	STK	14.882	30.922

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Erdöl und Erdgas				
US3364331070	First Solar Inc.	STK	39.597	39.597
SE0000825820	Lundin Petroleum A.B.	STK	27.906	27.906
AT0000743059	OMV AG	STK	18.732	18.732
IT0005252140	Saipem S.p.A.	STK	64.000	64.000
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	452.716	812.119
DK0010268606	Vestas Wind Systems A.S.	STK	0	36.418
Finanzdienstleistungen				
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	STK	56.812	59.610
HK0388045442	Hongkong Exchange + Clear. Ltd.	STK	28.100	28.100
GB00BKF1C65	M&G Prudential PLC	STK	128.107	128.107
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	0	8.433
AU000000MFG4	Magellan Financial Group Ltd.	STK	10.341	10.341
US5535461004	MSCI Inc.	STK	3.981	15.514
US8574771031	State Street Corp.	STK	13.052	13.052
Gesundheit				
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	9.370	39.455
US0367521038	Anthem Inc.	STK	2.658	12.613
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	61.900	71.700
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	2.200	7.217
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	11.119	30.991
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	13.379	13.379
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	15.585	43.499
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	34.985
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	14.381	25.922
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	3.653	15.049
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	37.711	37.711
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	120.776	120.776
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	15.400	15.400
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	13.500	98.767
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	43.745	43.745
JP3351100007	Symex Corp.	STK	11.000	11.000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	7.800	11.900
JP3546800008	Terumo Corp.	STK	9.700	15.700
Industriegüter und Dienstleistungen				
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	51.699	117.192
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	14.154	14.154
US1264081035	CSX Corp.	STK	16.928	46.332
DE0005773303	Fraport AG	STK	41.383	41.383
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	19.083	19.083
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK	10.060	10.060
US9113121068	United Parcel Service Inc. B	STK	7.782	7.782
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	21.876	21.876
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	10.028	10.028
Konsumgüter und Haushaltswaren				
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	22.399
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	73.334	73.334
US50050N1037	Kontoor Brands Inc.	STK	3.059	3.059
JP3942600002	Yamaha Corp.	STK	4.100	15.200

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
Medien				
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	31.161	31.161
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	35.849	67.727
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	55.583	55.583
Nahrungsmittel und Getränke				
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	58.638	128.105
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	23.038	95.129
US3703341046	General Mills Inc.	STK	5.700	5.700
IE0004906560	Kerry Group PLC A	STK	0	3.294
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	34.219	89.640
Reisen und Freizeit				
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	70.276	70.276
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	3.400	3.400
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	147.000	211.000
GB00B1KJ408	Whitbread PLC	STK	28.048	63.541
Rohstoffe				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK	29.351	104.011
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	451.663	451.663
CA5503721063	Lundin Mining Corp.	STK	30.000	30.000
GB00B1CRLC47	Mondi Business Paper PLC	STK	15.850	15.850
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	149.207	149.207
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. B	STK	47.208	47.208
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	STK	73.969	73.969
Technologie				
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	14.741	14.741
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	8.620
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	2.050	2.050
FR0000051732	Atos SE	STK	4.000	4.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	6.888	12.236
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	107.474
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	8.700	8.700
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	6.851	6.851
US4592001014	International Business Machines Corp.	STK	8.509	8.509
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	78.500	559.532
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	40.000	40.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	16.965	31.375
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	6.735	14.511
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	9.529	9.529
US9285634021	VMware Inc. A	STK	12.605	12.605
US98138H1014	Workday Inc.	STK	10.689	10.689
Telekommunikation				
CA05534B7604	BCE Inc. New	STK	6.600	6.600
CH0008742519	Swisscom AG	STK	588	4.901
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	80.354	296.457
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	98.334	182.989
SE0000667925	Telia Company AB	STK	132.977	328.040
AU000000TSL2	Telstra Corp. Ltd.	STK	87.869	87.869
CA87971M1032	Telus Corp.	STK	17.773	17.773
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	8.100	88.421

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
Versicherungen				
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	53.476	53.476
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	3.346	23.480
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	37.674	67.613
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1730863260	0,000% Deutsche Bahn Finance MTN 06.12.24	EUR	0	2.550
DE0001030567	0,100% BRD ILB 15.04.26	EUR	3.500	12.640
DE000SHFM584	0,125% Schleswig-Holstein LSA 24.05.23	EUR	0	600
DE0001102341	2,500% BRD Anl. 15.08.46	EUR	450	5.950
XS1013955379	3,000% Fresenius Nts. 01.02.21	EUR	0	11.900
DE000A1MA9K8	3,375% Metro MTN 01.03.19	EUR	0	8.395
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones MTN 17.10.20	EUR	0	5.300
XS0881488430	1,500% EIB MTN 01.02.19	GBP	0	12.000
XS1061410962	1,500% Snam MTN 24.04.19	EUR	0	3.100
ES0000012621	1,600% Spanien Bos. 30.04.25	EUR	13.000	13.000
DE000A1UDWM7	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 12.03.21	EUR	0	3.000
PT0TESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	0	13.800
XS0934042549	2,736% Telefonica Emisiones MTN 29.05.19	EUR	0	2.500
XS0832466931	3,375% Rentokil Initial MTN 24.09.19	EUR	0	2.470
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich BO 22.11.22	EUR	0	3.650
XS0876289652	3,875% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U.	EUR	0	2.300
NO0010429913	4,500% Norwegen Anl. 22.05.19	NOK	0	66.000
Zertifikate				
DE000A1EK0G3	db Physical Gold Euro Hedged ETC 15.06.60	STK	42.126	42.126
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Nts. 31.12.49	STK	81.500	81.500
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK	25.045	341.775
Andere Wertpapiere				
Banken				
NL0011540547	ABN AMRO Group Deposit Receipts	STK	47.939	151.466
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Gesundheit				
US30161Q1040	Exelixis Inc.	STK	55.234	55.234
Technologie				
US00971T1016	Akamai Tech. Inc.	STK	38.007	38.007
GB00BZ09BD16	Atlassian Corp. PLC	STK	3.614	3.614
Verzinsliche Wertpapiere				
US89114QBH02	3,043% Toronto-Dominion Bank MTN 07.04.21	USD	0	6.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	109.666	438.046
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	ANT	0	31.784

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			18
ESTX 50 Price Index (EUR))				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			13
ESTX 50 Price Index (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			6
ESTX 50 Price Index (EUR))				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	631.664,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.965.023,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.355.097,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.078.611,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.293,91
6. Erträge aus Investmentanteilen	408.331,90
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-399.007,38
8. Sonstige Erträge	33.571,54
Summe der Erträge	13.090.587,07
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-27.841,93
2. Verwaltungsvergütung	-16.206.606,17
3. Verwahrstellenvergütung	-507.569,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-33.669,02
5. Sonstige Aufwendungen	-216.037,81
Summe der Aufwendungen	-16.991.724,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.901.137,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	36.529.344,11
2. Realisierte Verluste	-19.875.916,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	16.653.427,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.752.290,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	33.849.973,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	19.875.673,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	53.725.647,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	66.477.938,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	116.369,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	924.462,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	252.198,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.081.693,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.220,09
6. Erträge aus Investmentanteilen	204.726,48
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-73.827,20
8. Sonstige Erträge	5.719,02
Summe der Erträge	2.506.122,64
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.458,23
2. Verwaltungsvergütung	-2.786.863,23
3. Verwahrstellenvergütung	-97.455,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.658,38
5. Sonstige Aufwendungen	-41.807,87
Summe der Aufwendungen	-2.941.243,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	-435.120,84
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.851.855,74
2. Realisierte Verluste	-3.889.771,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.962.084,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.526.963,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.809.972,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.027.101,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.837.074,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.364.038,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	100.639,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	802.132,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	216.659,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	925.757,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.715,48
6. Erträge aus Investmentanteilen	218.655,13
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-63.936,44
8. Sonstige Erträge	4.824,83
Summe der Erträge	2.198.017,10
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.821,63
2. Verwaltungsvergütung	-2.162.172,55
3. Verwahrstellenvergütung	-85.680,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.502,54
5. Sonstige Aufwendungen	-36.863,41
Summe der Aufwendungen	-2.299.040,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	-101.023,66
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.154.564,44
2. Realisierte Verluste	-3.425.496,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.729.068,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.628.044,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.292.435,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.223.211,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.515.647,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.143.691,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	62.081,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	493.159,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	132.162,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	578.956,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.491,48
6. Erträge aus Investmentanteilen	104.439,58
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.397,28
8. Sonstige Erträge	3.066,43
Summe der Erträge	1.331.976,23
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.903,33
2. Verwaltungsvergütung	-1.047.418,71
3. Verwahrstellenvergütung	-51.886,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.027,67
5. Sonstige Aufwendungen	-22.247,39
Summe der Aufwendungen	-1.129.483,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	202.492,69
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.153.480,93
2. Realisierte Verluste	-2.067.794,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.085.686,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.288.178,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	424.926,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.237.594,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.662.521,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.950.699,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	910.755,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.184.778,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.956.117,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.665.017,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.866,86
6. Erträge aus Investmentanteilen	936.153,09
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-576.168,30
8. Sonstige Erträge	47.181,82
Summe der Erträge	19.126.703,04
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-41.025,12
2. Verwaltungsvergütung	-22.203.060,66
3. Verwahrstellenvergütung	-742.592,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-57.857,61
5. Sonstige Aufwendungen	-316.956,48
Summe der Aufwendungen	-23.361.492,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	-4.234.789,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	55.689.245,22
2. Realisierte Verluste	-29.258.978,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	26.430.266,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.195.477,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	38.377.309,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	25.363.581,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	63.740.890,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	85.936.368,40

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		649.430.855,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.141.225,80
2. Zwischenausschüttungen		-2.609.849,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		90.571.018,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	178.002.188,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-87.431.170,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-137.064,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		66.477.938,57
davon nicht realisierte Gewinne	33.849.973,96	
davon nicht realisierte Verluste	19.875.673,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		802.591.672,54

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		75.497.768,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-129.068,30
2. Zwischenausschüttungen		-413.498,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		46.096.429,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	58.521.341,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.424.911,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-94.938,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.364.038,35
davon nicht realisierte Gewinne	2.809.972,90	
davon nicht realisierte Verluste	2.027.101,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		129.320.732,05

Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		49.878.221,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-86.805,60
2. Zwischenausschüttungen		-332.103,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		51.602.097,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.898.327,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.296.230,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.624,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.143.691,74
davon nicht realisierte Gewinne	1.292.435,58	
davon nicht realisierte Verluste	1.223.211,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		107.132.477,07

Entwicklung des Sondervermögens

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.054.941,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-69.550,30
2. Zwischenausschüttungen		-210.773,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		23.365.571,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.071.471,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.705.900,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-168.878,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.950.699,74
davon nicht realisierte Gewinne	424.926,68	
davon nicht realisierte Verluste	2.237.594,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		69.922.010,69

Entwicklung des Sondervermögens

Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		816.861.787,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.426.650,00
2. Zwischenausschüttungen		-3.566.224,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		211.635.115,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	325.493.329,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-113.858.214,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-473.505,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		85.936.368,40
davon nicht realisierte Gewinne	38.377.309,12	
davon nicht realisierte Verluste	25.363.581,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.108.966.892,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.752.291,19	0,99
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.752.290,67	0,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴	0,52	0,00
II. Gesamtausschüttung	12.752.291,19	0,99
1. Zwischenausschüttung	-2.609.849,20	-0,20
a) Barausschüttung	2.609.849,20	0,20
2. Endausschüttung	10.142.441,99	0,78
a) Barausschüttung	10.142.441,99	0,78

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.658.972,29	1,79
1. Vortrag aus dem Vorjahr	132.008,64	0,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.526.963,65	1,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.203.861,89	-0,59
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.203.861,89	-0,59
III. Gesamtausschüttung	2.455.110,40	1,20
1. Zwischenausschüttung	-413.498,40	-0,20
a) Barausschüttung	413.498,40	0,20
2. Endausschüttung	2.041.612,00	1,00
a) Barausschüttung	2.041.612,00	1,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.941.779,91	2,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	313.735,28	0,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.628.044,63	2,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.632.760,91	-0,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.632.760,91	-0,99
III. Gesamtausschüttung	2.309.019,00	1,40
1. Zwischenausschüttung	-332.103,00	-0,20
a) Barausschüttung	332.103,00	0,20
2. Endausschüttung	1.976.916,00	1,20
a) Barausschüttung	1.976.916,00	1,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.697.331,78	2,56
1. Vortrag aus dem Vorjahr	409.153,07	0,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.288.178,71	2,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-908.481,88	-0,86
1. Vortrag auf neue Rechnung	-908.481,88	-0,86
III. Gesamtausschüttung	1.788.849,90	1,70
1. Zwischenausschüttung	-210.773,40	-0,20
a) Barausschüttung	210.773,40	0,20
2. Endausschüttung	1.578.076,50	1,50
a) Barausschüttung	1.578.076,50	1,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	23.050.375,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	854.896,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.195.477,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵	0,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.745.104,68
III. Gesamtausschüttung	19.305.270,49
1. Zwischenausschüttung	-3.566.224,00
a) Barausschüttung	3.566.224,00
2. Endausschüttung	15.739.046,49
a) Barausschüttung	15.739.046,49

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	802.591.672,26	EUR	62,04
2018	EUR	649.430.855,51	EUR	56,62
2017	EUR	326.784.996,70	EUR	59,57
2016	EUR	262.585.936,84	EUR	58,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	129.320.732,05	EUR	63,34
2018	EUR	75.497.768,98	EUR	57,71
2017	EUR	75.712.968,64	EUR	60,62
2016	EUR	74.903.619,52	EUR	59,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	107.132.477,07	EUR	65,03
2018	EUR	49.878.221,28	EUR	59,12
2017	EUR	43.532.437,72	EUR	62,01
2016	EUR	46.587.953,06	EUR	60,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	69.922.010,69	EUR	66,46
2018	EUR	42.054.941,89	EUR	60,23
2017	EUR	43.987.799,61	EUR	63,02
2016	EUR	45.409.283,69	EUR	61,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2019	EUR	1.108.966.892,07
2018	EUR	816.861.787,66
2017	EUR	807.651.744,86
2016	EUR	703.553.316,11

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)	47,60%
STOXX 600	19,30%
JPM UNITED STATES GOVT BOND 1-10 YR	12,90%
S&P 500 COMPOSITE	10,70%
MSCI AC ASIA PACIFIC	5,70%
LONDON GOLD MARKET FIXING LTD LBMA PM FIXING PRICE/USD	3,80%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,56%
größter potenzieller Risikobetrag	3,57%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,02%

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 **0,99**

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 22.203.060,66 enthalten.

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

Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1	EUR	62,04
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2	EUR	63,34
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3	EUR	65,03
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	EUR	66,46
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1	STK	12.937.615
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2	STK	2.041.612
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3	STK	1.647.430
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	STK	1.052.051

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%	bis zu 6,00%; derzeit 3,00%	bis zu 6,00%; derzeit 3,00%	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	DE000A0M03U7	DE000A0M03V5	DE000A0M03W3	DE000A0M03X1

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 50 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

98,94% 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 50 AK 1

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,07% ⁶
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und 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 50 AK 2

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,89% ⁷
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und 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 50 AK 3

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,71% ⁸
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und 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 50 AK 4

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,39% ⁹
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und 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	Rücknahmeaufschlag	
		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
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
FR0010510800	Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	0,00	0,00	0,00
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	0,40
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	0,40
LU0563307981	Vontobel - Sustain. Emerg. Mark. L. Currency Bond	0,00	0,00	0,62
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable EM Leaders	0,00	0,00	0,83
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	0,00	0,00	0,83
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,02

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	47.181,82
Depotgebühren	EUR	-279.291,80

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 696.666,81

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	1.290.938.305,53	1.933
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	62.138.425,63	12
Relativ in %	4,81%	0,62%

Vergütungssystem der Gesellschaft¹⁰

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2018 gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	19.412.117
davon feste Vergütung	EUR	11.995.931
davon variable Vergütung	EUR	7.416.186
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft zum 31.12.2018		141 Festangestellte
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2018 an Risktakern gezahlten Vergütung	EUR	3.408.006
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

¹⁰ 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 50 – 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 Vorschriften¹

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

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

Darstellung der Rechtslage ab dem 1. Januar 2018

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

Die 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).

¹ §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 gewerbsteuerpflichtig.

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

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

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

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

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

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

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

² § 37 Abs. 2 AO.

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Investmentfonds

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

³ § 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB.

Weicht der anzuwendende Teilfrestellungssatz 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. Vogl¹
 Gottfried Hörich²
 Oliver Kratz
 Thomas Kruse
 Dr. Andreas Steinert³

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)

¹ Sprecherin der Geschäftsführung

² bis 31.07.2019

³ ab 01.02.2019

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

Vermittelt durch



Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen
aus Deutschland: 0800.888-1928

www.amundi.de