



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## PrivatFonds: Nachhaltig

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 17. Dezember 2018 neu aufgelegte PrivatFonds: Nachhaltig ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz, der keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt aufweist. Das Fondsvermögen kann daher weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in alle zulässigen Vermögensgegenstände wie z.B. Aktien, Aktienoptionen, Zertifikate, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie - über indirekte Anlagen - auch in Rohstoffe investiert werden. Daneben können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Bis zu 5 Prozent des Fondsvermögens können in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften. Dabei werden ethische, soziale und ökologische Kriterien bei der Auswahl von einem wesentlichen Teil der Vermögensgegenstände berücksichtigt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent. Dieser teilte sich in 46 Prozent Rentenfonds, 25 Prozent Aktienfonds, 7 Prozent Geldmarktfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Es traten mehrere Schwankungen bei den Anlagen in Liquidität unterjährig auf, wonach sich die Anteile zeitweise bis auf 5 Prozent des Fondsvolumens beliefen. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 75 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Rentenfonds investierten ihr Vermögen in Europa, im globalen Raum sowie in Deutschland. Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen in Nordamerika, Europa sowie im globalen Raum. Globale Mischfonds sowie ein europäischer Geldmarktfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung zum Ende der Berichtsperiode.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 65 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums um 35 Prozentpunkte. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 16 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und acht Monaten.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 17.12.2018 bis zum 31.03.2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,19 Euro pro Anteil vor.

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

### Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,38 <sup>2)</sup>	-	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
- 2) Seit Auflegung.

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	45,20 %
Deutschland	21,70 %
Irland	12,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,20 %
Frankreich	2,24 %
Schweiz	0,93 %
Finnland	0,73 %
Großbritannien	0,73 %
Hongkong	0,70 %
Dänemark	0,63 %
Cayman Inseln	0,61 %
Spanien	0,47 %
Japan	0,41 %
Kanada	0,37 %
Niederlande	0,29 %
Schweden	0,26 %
Italien	0,20 %
Österreich	0,13 %
Portugal	0,10 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,36 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	79,58 %
Verbraucherdienste	2,40 %
Software & Dienste	1,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,08 %
Investitionsgüter	1,05 %
Versicherungen	1,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,00 %
Energie	0,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,60 %
Versorgungsbetriebe	0,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,53 %
Immobilien	0,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,47 %
Telekommunikationsdienste	0,46 %
Groß- und Einzelhandel	0,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33 %
Banken	0,20 %
Media & Entertainment	0,20 %
Medien	0,20 %
Transportwesen	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,36 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
02.01.2019 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	50,00
31.03.2019	102,26	1.978	101,10	51,69

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.958.108,41)	97.272.109,76
Bankguthaben	2.415.937,96
Sonstige Bankguthaben	17.737,24
Dividendenforderungen	5.756,73
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.421.676,19
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	668.032,42
	<b>104.801.250,30</b>

Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.401,17
Zinsverbindlichkeiten	-2.781,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.594.458,81
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-667.818,28
Sonstige Passiva	-272.877,38
	<b>-2.540.337,01</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>102.260.913,29</b>
Umlaufende Anteile	1.978.276,000
Anteilwert	51,69 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 17. Dezember 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-259.786,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	151.767,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	104.169.699,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.067.910,16
Realisierte Gewinne	229.199,66
Realisierte Verluste	-70.743,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.442.162,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-333.474,50
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>102.260.913,29</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 17. Dezember 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Dividenden	4.512,26
Erträge aus Investmentanteilen	13.884,62
Bankzinsen	0,03
Ertragsausgleich	33.563,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>51.960,55</b>

Zinsaufwendungen	-2.781,38
Verwaltungsvergütung	-80.510,99
Pauschalgebühr	-19.521,74
Veröffentlichungskosten	-5.457,45
Taxe d'abonnement	-7.026,74
Sonstige Aufwendungen	-11.118,00
Aufwandsausgleich	-185.330,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-311.747,03</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **-259.786,48**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **38.334,21**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	2.038.276,000
Zurückgenommene Anteile	-60.000,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.978.276,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.279	0	1.279	182,4500	207.850,32	0,20
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	2.709	0	2.709	90,0900	217.381,14	0,21
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.041	0	5.041	361,0000	206.492,87	0,20
							<b>631.724,33</b>	<b>0,61</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	7.199	0	7.199	176,1000	169.818,21	0,17
DK0060094928	Orsted AS	DKK	3.996	0	3.996	504,4000	269.993,49	0,26
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	2.771	0	2.771	560,0000	207.863,05	0,20
							<b>647.674,75</b>	<b>0,63</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	2.202	0	2.202	92,7400	204.213,48	0,20
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	2.176	0	2.176	46,2200	100.574,72	0,10
							<b>304.788,20</b>	<b>0,30</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	6.711	0	6.711	40,2200	269.916,42	0,26
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	3.573	0	3.573	95,0000	339.435,00	0,33
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	5.359	0	5.359	26,0000	139.334,00	0,14
							<b>748.685,42</b>	<b>0,73</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	15.072	0	15.072	22,4300	338.064,96	0,33
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.027	0	3.027	68,6900	207.924,63	0,20
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	1.525	0	1.525	132,7500	202.443,75	0,20
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	4.125	0	4.125	40,5700	167.351,25	0,16
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.136	0	1.136	239,8000	272.412,80	0,27
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.940	0	2.940	69,9400	205.623,60	0,20
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	5.086	0	5.086	19,9300	101.363,98	0,10
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	2.552	0	2.552	52,8000	134.745,60	0,13
							<b>1.629.930,57</b>	<b>1,59</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	96.105	0	96.105	2,7530	307.147,75	0,30
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	17.356	0	17.356	6,7340	135.680,64	0,13
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	25.814	0	25.814	10,2800	308.065,85	0,30
							<b>750.894,24</b>	<b>0,73</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	5.554	0	5.554	273,6000	172.426,15	0,17
							<b>172.426,15</b>	<b>0,17</b>
<b>Irland</b>								
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	144.237	0	144.237	1,4300	206.258,91	0,20
							<b>206.258,91</b>	<b>0,20</b>
<b>Italien</b>								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	5.677	0	5.677	35,9200	203.917,84	0,20
							<b>203.917,84</b>	<b>0,20</b>
<b>Japan</b>								
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	2.375	0	2.375	10.745,0000	205.388,65	0,20
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	7.901	0	7.901	3.380,0000	214.934,02	0,21
							<b>420.322,67</b>	<b>0,41</b>
<b>Kanada</b>								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	2.169	0	2.169	119,6300	173.019,58	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
CA7481932084	Quebecor Inc.	CAD	9.503	0	9.503	32,7600	207.587,04	0,20
							<b>380.606,62</b>	<b>0,37</b>
<b>Luxemburg</b>								
FR0000038259	Eurofins Scientific SE	EUR	562	0	562	369,0000	207.378,00	0,20
							<b>207.378,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	815	0	815	167,2000	136.268,00	0,13
NL0011327523	Wright Medical Group NV	USD	5.995	0	5.995	31,4500	167.936,89	0,16
							<b>304.204,89</b>	<b>0,29</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	6.939	0	6.939	18,9300	131.355,27	0,13
							<b>131.355,27</b>	<b>0,13</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	29.055	0	29.055	3,5050	101.837,78	0,10
							<b>101.837,78</b>	<b>0,10</b>
<b>Schweden</b>								
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.478	0	10.478	268,1000	269.755,40	0,26
							<b>269.755,40</b>	<b>0,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	6.551	0	6.551	26,1500	198.872,36	0,19
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	776	0	776	308,8000	214.317,86	0,21
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.098	0	1.098	139,1000	136.599,41	0,13
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	279	0	279	812,5000	202.743,49	0,20
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	2.349	0	2.349	97,2800	204.374,13	0,20
							<b>956.907,25</b>	<b>0,93</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113679137	Bankinter S.A. -new-	EUR	29.713	0	29.713	6,7900	201.751,27	0,20
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	17.772	0	17.772	15,2600	271.200,72	0,27
							<b>472.951,99</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	572	0	572	266,4900	135.772,94	0,13
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	2.353	0	2.353	80,3800	168.463,65	0,16
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	1.416	0	1.416	104,2600	131.497,43	0,13
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	3.831	0	3.831	39,6600	135.332,20	0,13
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co.	USD	13.714	0	13.714	27,7200	338.605,22	0,33
US0584981064	Ball Corporation	USD	2.607	0	2.607	57,8600	134.355,59	0,13
US1729081059	Cintas Corporation	USD	952	0	952	202,1100	171.380,35	0,17
US1890541097	Clorox Co.	USD	1.899	0	1.899	160,4600	271.411,37	0,27
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	USD	1.277	0	1.277	119,0000	135.354,95	0,13
US2600031080	Dover Corporation	USD	2.061	0	2.061	93,8000	172.193,64	0,17
US2786421030	eBay Inc.	USD	6.172	0	6.172	37,1400	204.175,72	0,20
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.299	0	1.299	176,5400	204.262,46	0,20
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	1.747	0	1.747	88,2800	137.369,88	0,13
US34354P1057	Flowserve Corporation	USD	3.437	0	3.437	45,1400	138.190,24	0,14
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.271	0	2.271	83,8900	169.692,87	0,17
US4228061093	HEICO Corporation	USD	2.029	0	2.029	94,8700	171.453,84	0,17
US45168D1046	Idexx Laboratories Inc.	USD	863	0	863	223,6000	171.877,44	0,17
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	1.585	0	1.585	143,8500	203.083,86	0,20
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	USD	2.457	0	2.457	93,9000	205.497,73	0,20
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.576	0	2.576	117,9400	270.609,64	0,26
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.717	0	1.717	179,5600	274.609,89	0,27
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	2.104	0	2.104	71,9500	134.838,16	0,13
US7434241037	Proofpoint Inc.	USD	1.257	0	1.257	121,4300	135.955,74	0,13
US74758T3032	Qualys Inc.	USD	1.819	0	1.819	82,7400	134.055,46	0,13
US79466L3024	Salesforce.com Inc.	USD	953	0	953	158,3700	134.431,83	0,13
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	620	0	620	246,4900	136.121,67	0,13
US8636671013	Stryker Corporation	USD	968	0	968	197,5200	170.303,16	0,17
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	3.502	0	3.502	64,8200	202.190,83	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US92826C8394	VISA Inc.	USD	978	0	978	156,1900	136.059,34	0,13
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.129.147,10</b>	<b>5,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>13.670.767,38</b>	<b>13,33</b>
							<b>13.670.767,38</b>	<b>13,33</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	26.203	0	26.203	106,1100	2.780.400,33	2,72
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5yr UCITS ETF	EUR	17.293	0	17.293	145,1000	2.509.214,30	2,45
DE0009757633	Unilnstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	39.378	0	39.378	119,6800	4.712.759,04	4,61
DE000A2AR3W0	Unilnstitutional Green Bonds	EUR	47.633	0	47.633	98,4700	4.690.421,51	4,59
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	148.978	0	148.978	48,2800	7.192.657,84	7,03
							<b>21.885.453,02</b>	<b>21,40</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	488	0	488	1.362,2660	664.785,81	0,65
							<b>664.785,81</b>	<b>0,65</b>
<b>Hongkong</b>								
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	330.584	0	330.584	1,6500	545.463,63	0,53
							<b>545.463,63</b>	<b>0,53</b>
<b>Irland</b>								
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	76.821	0	76.821	10,4824	805.268,45	0,79
IE00BD5W6F88	GAM Star Fund PLC - Japan Leaders Equity	EUR	37.533	0	37.533	11,1220	417.442,03	0,41
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corporate SRI 0-3 Y D	EUR	1.066.717	0	1.066.717	5,0126	5.347.025,63	5,23
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	19.394	0	19.394	156,2500	3.030.312,50	2,96
IE00BPFM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	22.907	0	22.907	116,5245	2.669.226,72	2,61
							<b>12.269.275,33</b>	<b>12,00</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.628	0	2.628	1.044,6800	2.745.419,04	2,68
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	287.435	0	287.435	11,0600	3.179.031,10	3,11
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	8.535	0	8.535	108,4600	925.706,10	0,91
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government	EUR	1.392	0	1.392	2.562,9300	3.567.598,56	3,49
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	USD	726	0	726	1.107,6100	716.241,97	0,70
LU1313772078	Candriam SRI - Equity Europe	EUR	3.573	0	3.573	1.135,0900	4.055.676,57	3,97
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	14.677	0	14.677	115,1551	1.690.131,40	1,65
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	8.398	0	8.398	120,2408	1.009.782,24	0,99
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable	EUR	2.441	0	2.441	1.624,2000	3.964.672,20	3,88
LU0607515953	Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	45.145	0	45.145	1.650,0000	599.514,93	0,59
LU1859216977	JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - European Smaller Companies	EUR	11.000	0	11.000	100,2400	1.102.640,00	1,08
LU0129232525	Lupus Alpha Fonds - Smaller Euro Champions	EUR	5.301	0	5.301	225,9300	1.197.654,93	1,17
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	8.977	0	8.977	108,0669	970.116,56	0,95
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	2.319	0	2.319	139,3000	323.036,70	0,32
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	EUR	445	0	445	6.971,2300	3.102.197,35	3,03
LU0154245913	Parvest Equity USA Mid Cap	USD	46.758	0	46.758	27,3200	1.137.818,26	1,11
LU0144509550	Picetet Funds Lux - European Sustainable Equities	EUR	13.142	0	13.142	275,4500	3.619.963,90	3,54
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	11.185	0	11.185	158,0900	1.768.236,65	1,73
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	1.729	0	1.729	1.029,7000	1.780.351,30	1,74
LU0429319774	T Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund	USD	55.081	0	55.081	35,4100	1.737.256,80	1,70
LU0629460089	UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E.	EUR	14.029	0	14.029	101,8400	1.428.713,36	1,40
LU1484799769	UBS-BI.Ba.MSCI E.A.L.C.S.U.ETF	EUR	136.298	0	136.298	14,1800	1.932.705,64	1,89
LU0993947141	Unilnstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	24.703	0	24.703	113,1000	2.793.909,30	2,73
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	4.646	0	4.646	157,0800	650.034,45	0,64
							<b>45.998.409,31</b>	<b>45,00</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>81.363.387,10</b>	<b>79,58</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	60.280	0	60.280	37,1260	2.237.955,28
						<b>2.237.955,28</b>	<b>2,19</b>
						<b>2.237.955,28</b>	<b>2,19</b>
						<b>2.237.955,28</b>	<b>2,19</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>97.272.109,76</b>	<b>95,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019			176	110	66		21.648,00
						<b>21.648,00</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019			39	27	12		-11.501,29
US Dollar Currency Future Juni 2019			14	0	14		-12.547,88
						<b>-24.049,17</b>	<b>-0,02</b>
						<b>-2.401,17</b>	<b>0,00</b>
						<b>-2.401,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.415.937,96</b>	<b>2,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>2.575.266,74</b>	<b>2,54</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>102.260.913,29</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

# PrivatFonds: Nachhaltig

## Zu- und Abgänge vom 17. Dezember 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	4.312	4.312
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Großbritannien</b>			
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	328.824	328.824
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019		18	18
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019		18	18
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019		176	176
<b>JPY</b>			
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2019		4	4
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2019		4	4
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019		21	21
US Dollar Currency Future März 2019		14	14

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 31. März 2019 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 202.912,67 Euro.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
PrivatFonds: Nachhaltig

## Bericht über die Abschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des PrivatFonds: Nachhaltig (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Abschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Abschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

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

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

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

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

Minimum VaR 0,54%; Limitauslastung 3%,

Maximum VaR 2,78%; Limitauslastung 14%,

Durchschnittlicher VaR 2,11%; Limitauslastung 11%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 97%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Nachhaltig

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	4.511.713,41
---	-----	--------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	0,00
---	-----	------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

### ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten**

nicht zutreffend

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

nicht zutreffend

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

Hans Joachim REINKE  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## **Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantTop: Europa

UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)