



Jahresbericht zum 31. März 2020

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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

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 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturlage im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonfliktes, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 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 79 Prozent. Dieser teilte sich in 54 Prozent Rentenfonds, 17 Prozent Aktienfonds, 5 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Geldmarktfonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Aktien und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa. Weitere Anlageregionen waren Deutschland, der globale Raum sowie die aufstrebenden Volkswirtschaften. Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika. Weiterhin wurde in Europa, in Asien, im globalen Raum sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften investiert. Globale und europäische Mischfonds sowie ein europäischer Geldmarktfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung zum Ende der Berichtsperiode.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und elf Monaten.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,03 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-3,98	-1,17	2,18 ²⁾	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

2) Seit Auflegung.

PrivatFonds: Nachhaltig

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	40,28 %
Irland	21,41 %
Deutschland	15,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,56 %
Belgien	1,14 %
Frankreich	1,05 %
Schweiz	0,34 %
Großbritannien	0,29 %
Cayman Inseln	0,24 %
Spanien	0,21 %
Finnland	0,19 %
Japan	0,19 %
Niederlande	0,15 %
Norwegen	0,14 %
Schweden	0,14 %
Dänemark	0,13 %
Kanada	0,12 %
Hongkong	0,06 %
Portugal	0,06 %
Bermudas	0,05 %
Österreich	0,04 %
Wertpapiervermögen	87,60 %
Terminkontrakte	-0,56 %
Bankguthaben	12,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	78,65 %
Verbraucherdienste	2,62 %
Software & Dienste	0,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Versicherungen	0,44 %
Immobilien	0,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,39 %
Investitionsgüter	0,37 %
Versorgungsbetriebe	0,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,25 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,24 %
Telekommunikationsdienste	0,24 %
Media & Entertainment	0,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,23 %
Energie	0,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,14 %
Banken	0,12 %
Hardware & Ausrüstung	0,12 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,06 %
Transportwesen	0,05 %
Wertpapiervermögen	87,60 %
Terminkontrakte	-0,56 %
Bankguthaben	12,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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 ¹⁾	Auflegung	-	-	50,00
31.03.2019	102,26	1.978	101,10	51,69
31.03.2020	818,51	16.080	749,31 ²⁾	50,90

- 1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.
2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Sparda München Vermögensverwaltung und Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 759.500.968,62)	717.014.717,15
Bankguthaben	99.747.213,25
Sonstige Bankguthaben	927.358,89
Dividendenforderungen	50.023,64
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.617.553,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.439.603,65
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	18.777.469,95
	848.573.939,89
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-59.306,94
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.446.780,85
Zinsverbindlichkeiten	-50.412,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.970.875,00
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-18.826.858,10
Sonstige Passiva	-1.704.792,01
	-30.059.025,52

Fondsvermögen	818.514.914,37
Umlaufende Anteile	16.080.201,146
Anteilwert	50,90 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.260.913,29
Ordentlicher Nettoertrag	-7.466.102,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.048.514,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	722.264.647,22
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Sparda München Vermögensverwaltung	21.633.973,21
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung	6.445.825,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.036.478,35
Realisierte Gewinne	44.435.843,08
Realisierte Verluste	-24.333.334,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.289.992,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-51.331.712,77
Ausschüttung	-697.167,76
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	818.514.914,37

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Dividenden	492.029,22
Erträge aus Investmentanteilen	1.462.520,88
Zinsen auf Anleihen	439,89
Bankzinsen	-84.402,46
Sonstige Erträge	62.386,67
Ertragsausgleich	1.712.443,88
Erträge insgesamt	3.645.418,08

Verwaltungsvergütung	-5.215.360,02
Pauschalgebühr	-916.724,82
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.701,30
Veröffentlichungskosten	-5.787,72
Taxe d'abonnement	-172.507,60
Sonstige Aufwendungen	-37.480,21
Aufwandsausgleich	-4.760.958,79
Aufwendungen insgesamt	-11.111.520,46

Ordentlicher Nettoertrag **-7.466.102,38**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **393.921,12**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **1,73**

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Für den Fonds PrivatFonds: Nachhaltig wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.978.276,000
Ausgegebene Anteile	13.597.539,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Sparda München Vermögensverwaltung	404.091,370
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung	120.398,776
Zurückgenommene Anteile	-20.104,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.080.201,146

PrivatFonds: Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	14.164	5.841	8.323	42,0200	349.732,46	0,04
							349.732,46	0,04
Bermudas								
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	2.867	0	2.867	149,3200	390.210,96	0,05
							390.210,96	0,05
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	5.342	3.632	2.989	194,4800	529.852,08	0,06
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	USD	11.641	8.433	5.917	108,2400	583.771,83	0,07
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	78.112	32.260	45.852	72,3000	389.860,36	0,05
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	33.461	26.657	11.845	380,2000	529.614,27	0,06
							2.033.098,54	0,24
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	75.073	58.806	23.466	165,2000	519.502,98	0,06
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	14.670	12.186	6.480	666,4000	578.693,93	0,07
							1.098.196,91	0,13
Deutschland								
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	24.077	17.605	6.472	67,9600	439.837,12	0,05
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	3.073	0	3.073	85,0000	261.205,00	0,03
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	21.228	8.887	14.517	44,8600	651.232,62	0,08
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	11.222	5.407	5.815	104,6500	608.539,75	0,07
							1.960.814,49	0,23
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	25.451	20.846	11.316	56,4800	639.127,68	0,08
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	72.406	45.610	30.369	30,8500	936.883,65	0,11
							1.576.011,33	0,19
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	49.225	39.311	24.986	15,7880	394.478,97	0,05
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	13.539	1.460	12.079	27,5100	332.293,29	0,04
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	8.150	5.437	4.238	135,0000	572.130,00	0,07
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	9.046	5.339	3.707	98,2800	364.323,96	0,04
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	16.854	9.447	7.407	67,0000	496.269,00	0,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.602	1.222	3.516	238,9000	839.972,40	0,10
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	15.195	9.303	8.832	78,5800	694.018,56	0,08
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	24.917	17.986	9.483	53,7000	509.237,10	0,06
							4.202.723,28	0,50
Großbritannien								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	34.288	14.849	19.439	17,6550	387.966,93	0,05
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	45.595	0	45.595	10,8550	559.500,03	0,07
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	185.949	55.415	130.534	3,8780	572.248,30	0,07
GB00B52N1N88	Segro Plc.	GBP	47.931	20.226	45.061	7,6400	389.177,07	0,05
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering Plc.	GBP	4.111	0	4.111	81,6500	379.451,90	0,05
							2.288.344,23	0,29
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	165.735	103.133	62.602	70,1500	516.450,12	0,06
							516.450,12	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	19.926	9.005	10.921	21,9800	271.358,33	0,03
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	9.742	4.563	5.179	105,2000	544.830,80	0,07
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	8.186	0	8.186	48,7000	398.658,20	0,05
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	2.594	0	2.594	160,5500	416.466,70	0,05
							1.631.314,03	0,20
Japan								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.437	0	5.437	12.500,0000	573.905,81	0,07
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	17.334	6.094	11.240	5.472,0000	519.378,15	0,06
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	61.055	28.967	32.088	1.784,5000	483.537,85	0,06
							1.576.821,81	0,19
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	1.310	0	1.310	416,9300	497.838,21	0,06
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	CAD	39.024	22.690	16.334	48,4100	506.423,04	0,06
							1.004.261,25	0,12
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	3.974	3.283	1.253	451,0000	565.103,00	0,07
							565.103,00	0,07
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.641	2.027	3.429	242,4500	831.361,05	0,10
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	EUR	18.314	9.616	8.698	47,4200	412.459,16	0,05
							1.243.820,21	0,15
Norwegen								
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	67.452	32.084	35.368	178,0500	546.851,84	0,07
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	32.037	10.121	21.916	291,4000	554.584,90	0,07
							1.101.436,74	0,14
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	23.217	5.637	17.580	16,8850	296.838,30	0,04
							296.838,30	0,04
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	143.672	29.055	143.672	3,6580	525.552,18	0,06
							525.552,18	0,06
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	74.354	44.961	39.871	306,0000	1.122.754,68	0,14
							1.122.754,68	0,14
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	4.590	3.771	1.595	402,2000	604.398,91	0,07
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.798	1.179	619	669,6000	390.505,37	0,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.922	0	1.922	314,0500	568.686,73	0,07
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	193	0	193	2.242,0000	407.674,77	0,05
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	828	543	564	721,4000	383.332,96	0,05
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.379	0	1.379	343,4000	446.154,70	0,05
							2.800.753,44	0,34
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	36.348	18.798	17.550	41,4500	727.447,50	0,09
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	45.643	25.528	20.115	31,0000	623.565,00	0,08
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	40.524	0	40.524	7,6700	310.819,08	0,04
							1.661.831,58	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	12.070	1.931	10.139	59,4800	549.692,57	0,07
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	4.422	3.053	1.941	318,2400	563.033,31	0,07
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc.	USD	4.056	0	4.056	137,0600	506.713,48	0,06
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	785	413	372	1.162,8100	394.280,67	0,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	786	413	373	1.161,9500	395.048,17	0,05
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	23.688	17.919	5.769	70,0800	368.509,27	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	7.471	4.297	3.174	217,7500	629.968,55	0,08
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	18.427	12.809	7.034	119,5600	766.552,77	0,09
US0367521038	Anthem Inc.	USD	8.229	6.065	2.164	227,0400	447.830,24	0,05
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.228	0	2.228	254,2900	516.414,29	0,06
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	22.099	13.667	12.263	45,8200	512.159,93	0,06
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	16.810	10.390	6.420	81,5100	476.979,49	0,06
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	11.684	6.600	5.084	156,1000	723.372,89	0,09
US0584981064	Ball Corporation	USD	16.803	12.843	6.567	64,6600	387.040,58	0,05
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	37.350	23.967	13.383	32,6300	398.037,82	0,05
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	USD	10.546	4.663	5.883	102,0000	546.956,52	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	24.878	14.391	10.487	55,7400	532.809,57	0,07
US11713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	22.685	11.780	10.905	64,1800	637.939,02	0,08
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	6.629	3.419	3.210	172,9100	505.916,60	0,06
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	1.977	0	1.977	285,1300	513.810,97	0,06
US23918K1088	DaVita Inc.	USD	6.079	0	6.079	76,0600	421.446,30	0,05
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	6.275	5.060	2.514	155,8300	357.083,78	0,04
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	2.449	1.225	1.224	624,5700	696.813,13	0,09
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	9.574	4.904	4.670	121,6400	517.782,15	0,06
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	11.852	7.771	5.828	94,9900	504.604,61	0,06
US4228061093	HEICO Corporation	USD	12.662	9.570	5.121	74,6100	348.261,61	0,04
US4448591028	Humana Inc.	USD	4.496	2.608	1.888	314,0200	540.397,19	0,07
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	USD	3.322	1.890	2.295	242,2400	506.736,67	0,06
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	5.722	2.412	4.895	107,8600	481.245,74	0,06
US4851703029	Kansas City Southern	USD	9.187	5.565	3.622	127,1800	419.876,00	0,05
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	8.932	2.781	6.151	86,0500	482.447,86	0,06
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	USD	3.831	2.342	1.489	189,2300	256.825,70	0,03
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	9.479	5.262	4.217	141,2100	542.778,75	0,07
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.034	6.643	5.967	157,7100	857.766,45	0,10
US6153691059	Moody's Corporation	USD	11.399	8.538	2.861	211,5000	551.546,35	0,07
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	4.070	1.915	2.155	288,9600	567.595,30	0,07
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.965	4.125	2.557	263,6000	614.369,88	0,08
US7433151039	Progressive Corporation	USD	14.463	8.504	5.959	73,8400	401.068,78	0,05
US7757111049	Rollins Inc.	USD	12.071	0	12.071	36,1400	397.635,53	0,05
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	3.935	953	3.935	143,9800	516.417,19	0,06
US78410G1040	SBA Communications Corporation	USD	2.095	0	2.095	269,9700	515.529,26	0,06
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	5.196	2.650	3.166	286,5800	827.009,64	0,10
US1890541097	The Clorox Co.	USD	3.486	1.899	3.486	173,2500	550.496,31	0,07
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	17.353	3.344	14.009	47,8100	610.491,56	0,07
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	11.863	4.656	7.207	83,9000	551.150,58	0,07
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	8.986	5.160	7.328	71,6400	478.514,19	0,06
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	9.667	6.956	2.711	237,9500	587.988,74	0,07
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	4.245	0	4.245	92,5600	358.141,65	0,04
US9807451037	Woodward Inc.	USD	16.471	10.893	5.578	59,4400	302.211,58	0,04

Börsengehandelte Wertpapiere Aktien, Anrechte und Genussscheine

Investmentfondsanteile²⁾

Belgien

BE0947854676	DPAM Capital B - Equities US Dividend	EUR	17.928	0	17.928	280,9400	5.036.692,32	0,62
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	EUR	40.322	25.988	14.334	276,3300	3.960.914,22	0,48
							8.997.606,54	1,10

Deutschland

DE000A0D8Q31	iShares eb.rexx Government Germany 10.5+yr UCITS ETF (DE)	EUR	77.840	0	77.840	205,3300	15.982.887,20	1,95
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	112.197	0	138.400	104,8800	14.515.392,00	1,77
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5yr UCITS ETF	EUR	260.860	0	278.153	146,5100	40.752.196,03	4,98
DE0009757633	Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	152.184	0	191.562	120,3200	23.048.739,84	2,82
DE000A2AR3W0	Uninstitutional Green Bonds	EUR	109.082	0	156.715	94,0400	14.737.478,60	1,80
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	250.000	11.598	387.380	47,6500	18.458.657,00	2,26
							127.495.350,67	15,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Frankreich								
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	4.777	0	4.777	949,1040	4.533.869,81	0,55
							4.533.869,81	0,55
Irland								
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	1.028.252	0	1.105.073	10,1331	11.197.815,22	1,37
IE0033609615	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	717.605	288.896	428.709	33,1500	12.953.881,46	1,58
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	1.287.743	0	1.287.743	869,1410	9.451.281,77	1,15
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	1.458.458	0	1.789.042	1,4531	2.599.656,93	0,32
IE00BGF89913	Insight Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	29.267.776	0	29.267.776	1,1296	33.060.879,77	4,04
IE00BYZTVV78	iShares II Plc. - iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	2.827.154	0	3.893.871	4,9100	19.118.906,61	2,34
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	48.529	0	67.923	156,6150	10.637.760,65	1,30
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC - Trium ESG Emissions Impact Fund	EUR	32.243	0	32.243	111,9700	3.610.248,71	0,44
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	548.305	0	571.212	114,6867	65.510.419,28	8,00
IE00BFMNP542	Xtr.(IE)-ESG MSCI USA UCIT.ETF	EUR	229.137	0	229.137	24,0150	5.502.725,06	0,67
							173.643.575,46	21,21
Luxemburg								
LU0128316170	AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	USD	224.907	0	224.907	27,2600	5.588.337,27	0,68
LU1861136247	AIS-Amundi MSCI USA SRI	EUR	251.793	92.256	159.537	51,8630	8.274.067,43	1,01
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	52.180	0	54.808	994,4300	54.502.719,44	6,66
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	34.429	0	42.964	104,7500	4.500.479,00	0,55
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government	EUR	13.668	0	15.060	2.677,9500	40.329.927,00	4,93
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	USD	6.600	0	7.326	1.086,5000	7.255.217,39	0,89
LU1313772078	Candriam SRI - Equity Europe	EUR	7.121	7.028	3.666	1.041,7300	3.818.982,18	0,47
LU1313773126	Candriam SRI - Equity North America	USD	21.442	0	21.442	806,1200	15.755.013,25	1,92
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	55.496	0	70.173	90,0912	6.321.969,78	0,77
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	33.541	0	41.939	108,1505	4.535.723,82	0,55
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	21.993	0	24.434	1.662,0900	40.611.507,06	4,96
LU0607515953	Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	193.095	0	238.240	1.422,0000	2.860.787,19	0,35
LU1859216977	JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - European Smaller Companies	EUR	43.242	16.285	37.957	81,1600	3.080.590,12	0,38
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	14.964	0	17.283	131,0300	2.264.591,49	0,28
LU0129232525	Lupus Alpha Fonds - Smaller Euro Champions	EUR	15.296	4.288	16.309	186,7600	3.045.868,84	0,37
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	37.002	0	45.979	102,5479	4.715.050,35	0,58
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	EUR	1.520	1.382	583	6.674,6700	3.891.332,61	0,48
LU0144509550	Picetel Funds Lux - European Sustainable Equities	EUR	28.515	26.244	15.413	249,0200	3.838.145,26	0,47
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	38.798	0	49.983	125,9100	6.293.359,53	0,77
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	EUR	31.139	0	31.139	102,9300	3.205.137,27	0,39
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	36.744	0	38.473	991,0000	38.126.743,00	4,66
LU0629460089	UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E.	EUR	210.074	140.842	83.261	99,2600	8.264.486,86	1,01
LU1484799769	UBS-BI.Ba.MSCI E.A.L.C.S.U.ETF	EUR	1.458.589	0	1.594.887	13,5485	21.608.326,52	2,64
LU0629460832	UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E.	EUR	182.164	109.350	72.814	55,7000	4.055.739,80	0,50
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	219.206	0	243.909	107,9300	26.325.098,37	3,22
LU0329631708	Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	EUR	1.552	0	1.552	1.878,6200	2.915.618,24	0,36
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	18.994	0	23.640	137,8200	2.969.706,32	0,36
							328.954.525,39	40,21
Investmentfondsanteile							643.624.927,87	78,65
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	1.244.123	873.726	430.677	47,1500	20.306.420,55	2,48
							20.306.420,55	2,48
Börsengehandelte Wertpapiere							20.306.420,55	2,48
Zertifikate							20.306.420,55	2,48
Wertpapiervermögen							717.014.717,15	87,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	283	0	283		-972.791,11	-0,12
						-972.791,11	-0,12
JPY							
	EUR/JPY Future Juni 2020	150	0	150		39.245,53	0,00
						39.245,53	0,00
USD							
	EUR/USD Future Juni 2020	1.032	0	1.032		-1.283.903,82	-0,16
						-1.283.903,82	-0,16
Long-Positionen							
Short-Positionen							
EUR							
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	1.548	3.305	-1.757		-2.416.802,87	-0,30
						-2.416.802,87	-0,30
JPY							
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	0	225	-225		819.149,48	0,10
						819.149,48	0,10
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	455	915	-460		-631.678,06	-0,08
						-631.678,06	-0,08
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							
						99.747.213,25	12,19
						6.199.764,82	0,77
						818.514.914,37	100,00

- 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 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Dänemark			
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	3.929	6.700
Deutschland			
DE0008404005	Allianz SE	3.391	3.391
DE0005200000	Beiersdorf AG	6.104	8.306
DE0006062144	Covestro AG	13.380	13.380
DE0005810055	Deutsche Börse AG	6.294	6.294
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	6.073	6.073
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	3.735	3.735
Finnland			
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	35.630	40.989
Frankreich			
FR0000120644	Danone S.A.	12.876	15.903
FR0010908533	Edenred S.A.	13.106	17.231
FR0010613471	Suez S.A.	43.893	43.893
FR0013176526	Valéo S.A.	26.359	26.359
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	14.272	19.358
Großbritannien			
GB00B5BTOK07	AON Plc.	6.610	6.610
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	409.316	505.421
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	12.541	12.541
GB0007669376	St. James's Place Plc.	42.365	68.179
Hongkong			
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	19.832	25.386
Irland			
IE00BFT3W74	Allegion Plc.	6.483	6.483
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	766.628	910.865
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group Plc.	112.924	112.924
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	26.174	26.174
Italien			
IT0004965148	Moncler S.p.A.	17.779	23.456
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	414.143	414.143
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	121.438	121.438
Japan			
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	62.507	62.507
JP3266400005	Kubota Corporation	59.046	59.046
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	2.574	2.574
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	22.500	24.875
JP3351100007	Sysmex Corporation	4.648	4.648
JP3546800008	Terumo Corporation	0	7.901
JP3932000007	Yaskawa Electric Corporation	26.799	26.799
Kanada			
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	16.001	18.170
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	13.945	13.945
CA7481932084	Quebecor Inc.	61.048	70.551
Luxemburg			
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	67.219	67.219
LU0156801721	Tenaris S.A.	44.941	44.941

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Niederlande			
NL0013267909	Akzo Nobel NV	6.743	6.743
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	7.181	7.181
NL0011327523	Wright Medical Group NV	0	5.995
Österreich			
AT0000831706	Wienerberger AG	36.813	43.752
Schweden			
SE0011337708	Aak AB	40.396	40.396
SE0000695876	Alfa-Laval AB	34.859	34.859
SE0000454746	Biotage AB	49.787	49.787
Schweiz			
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	24.274	30.825
CH0418792922	Sika AG	957	2.055
CH0012549785	Sonova Holding AG	6.919	6.919
CH0126881561	Swiss Re AG	0	2.349
CH0311864901	VAT Group AG	4.674	4.674
Spanien			
ES0113679137	Bankinter S.A.	52.735	82.448
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. BZR 24.10.19	15.469	15.469
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	44.879	44.879
ES0173516115	Repsol S.A.	79.856	97.628
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	66.358	66.358
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	1.867	4.220
US00123Q1040	Agnc Investment Corporation	60.450	60.450
US05722G1004	Baker Hughes Co.	0	13.714
US0605051046	Bank of America Corporation	46.101	46.101
US1729081059	Cintas Corporation	2.131	3.083
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	0	1.277
US2600031080	Dover Corporation	8.475	10.536
US2786421030	eBay Inc.	11.672	17.844
US33616C1009	First Republic Bank	13.821	13.821
US3364331070	First Solar Inc.	14.148	14.148
US34354P1057	Flowserve Corporation	7.965	11.402
US34959J1088	Fortive Corporation	14.077	16.348
US4282911084	Hexcel Corporation	17.112	17.112
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	15.213	15.213
US5341871094	Lincoln National Corporation	13.794	13.794
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.658	7.115
US74340W1036	ProLogis Inc.	11.768	13.872
US7434241037	Proofpoint Inc.	2.776	4.033
US74758T3032	Qualys Inc.	0	1.819
US8636671013	Stryker Corporation	0	968
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.910	1.910
US90138F1021	Twilio Inc.	5.710	5.710
US92826C8394	VISA Inc.	0	978
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2TSGY3	Vonovia SE Dividende Cash BZR 03.06.19	5.678	5.678
Spanien			
ES0173516172	Repsol S.A.	2.011	2.011
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2010036874	0,000 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	600.000	600.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Frankreich			
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	2.971	3.459
Irland			
IE00B44DJL65	Comgest Growth PLC - America	205.706	205.706
IE00BD5W6F88	GAM Star Japan Leaders Equity	221.340	258.873
Luxemburg			
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	145.000	432.435
LU0154245913	BNP Paribas Funds US Mid Cap	25.000	71.758
LU0429319774	T Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund	36.000	91.081
Terminkontrakte			
AUD			
EUR/AUD Future Juni 2020		29	29
EUR/AUD Future März 2020		29	29
CAD			
EUR/CAD Future Juni 2020		34	34
EUR/CAD Future März 2020		34	34
CHF			
EUR/CHF Future Juni 2020		64	64
EUR/CHF Future März 2020		64	64
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019		324	324
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019		227	227
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019		399	465
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019		551	551
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019		437	437
STOXX 600 Index Future März 2020		3.026	3.026
GBP			
EUR/GBP Future März 2020		163	163
JPY			
EUR/JPY Future März 2020		161	161
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2020		143	143
NOK			
EUR/NOK Future März 2020		63	63
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		588	588
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019		89	101
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		1.018	1.018
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		797	797
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		167	167
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		25	25
EUR/USD Future März 2020		777	777
EUR/USD Future März 2020		239	239
US Dollar Currency Future Dezember 2019		168	168
US Dollar Currency Future Juni 2019		31	45
US Dollar Currency Future September 2019		103	103

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH und der Verwaltungsrat der Union Investment Luxembourg S.A. haben beschlossen, gemäß Artikel 12, Ziffer 7 des Verwaltungsreglements die Fonds Sparda München Vermögensverwaltung (WKN A0MS74 / ISIN DE000A0MS742) und Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung (WKN A0X9SA / ISIN DE000A0X9SA0) zum 16. Dezember 2019 in den von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds Luxemburger Rechts PrivatFonds: Nachhaltig (WKN A2N73W / ISIN LU1900195949) zu übertragen. Die Anleger erhielten, soweit keine andere Weisung vorlag, für ihre Anteile der Fonds Sparda München Vermögensverwaltung und Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung, Anteile des PrivatFonds: Nachhaltig. Für 1 Anteil des Fonds Sparda München Vermögensverwaltung (Anteilwert zum 16. Dezember 2019 52,83 Euro) erhielt der Anteilinhaber 0,986862 Anteile des Fonds PrivatFonds: Nachhaltig. Für 1 Anteil des Fonds Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung (Anteilwert zum 16. Dezember 2019 50,22 Euro) erhielt der Anteilinhaber 0,938087 Anteile des Fonds PrivatFonds: Nachhaltig.

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 2020 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.

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 Anteilserwerber 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 Anteilinhaber 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

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 Anteilinhaber 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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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 Anteilscheinhaber des
PrivatFonds: Nachhaltig

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PrivatFonds: Nachhaltig (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss 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 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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 Jahresabschlussprüfung » 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 Jahresabschlussprüfung 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 Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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, 26. Juni 2020

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 Gesamtrendite-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 Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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 1,64%; Limitauslastung 8%,

Maximum VaR 3,37%; Limitauslastung 17%,

Durchschnittlicher VaR 2,74%; Limitauslastung 14%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 105%.

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 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<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 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Nachhaltig

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	279.265.925,96
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
---	-----	------

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

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	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 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

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 (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
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 (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional CoCo Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Convertibles Protect
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniAsia	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEM Fernost	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEM Global	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroAspirant	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Global Credit
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional SDG Equities
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Short Term Credit
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Structured Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniMarktführer
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniOptima
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniOptimus -net-
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniOpti4
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2020)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2020/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2021)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2024)
UniGarant80: Dynamik	UniProfiAnlage (2025)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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

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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de