



Jahresbericht zum 31. März 2021

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

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 400 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 4,8 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 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 8.570 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 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 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 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/ Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel (Euribor 3 Monate plus 125 Basispunkte) zu erreichen / zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen. 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 53 Prozent Rentenfonds, 24 Prozent Aktienfonds und in geringe Anteile an Geldmarkt- und Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 16 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität und in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 63 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 18 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 59 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Europa sowie in Deutschland. Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen regional breit gestreut. Neben dem globalen Raum und Europa wurde das Vermögen in Asien, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika und den Vereinigten Staaten von Amerika angelegt. Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch Geldmarkt- und Mischfonds.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 28 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 22 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 sechs Jahren und einem Monat.

Der PrivatFonds: Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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
3,02	9,82	12,21 ²⁾	-

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

PrivatFonds: Nachhaltig

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	48,90 %
Irland	22,56 %
Deutschland	9,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,62 %
Frankreich	1,78 %
Belgien	1,19 %
Großbritannien	1,04 %
Japan	0,78 %
Schweiz	0,76 %
Schweden	0,69 %
Dänemark	0,53 %
Spanien	0,45 %
Niederlande	0,43 %
Cayman Inseln	0,33 %
Norwegen	0,27 %
Singapur	0,23 %
Italien	0,20 %
Kanada	0,19 %
Österreich	0,15 %
Taiwan	0,15 %
Hongkong	0,14 %
China	0,11 %
Finnland	0,09 %
Wertpapiervermögen	98,59 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	-0,25 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,01 %
Bankguthaben	1,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	80,21 %
Verbraucherdienste	2,56 %
Investitionsgüter	1,85 %
Banken	1,31 %
Software & Dienste	1,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,04 %
Media & Entertainment	0,95 %
Hardware & Ausrüstung	0,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,75 %
Energie	0,58 %
Staatsanleihen	0,55 %
Versorgungsbetriebe	0,53 %
Automobile & Komponenten	0,51 %
Immobilien	0,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,40 %
Groß- und Einzelhandel	0,40 %
Versicherungen	0,32 %
Transportwesen	0,27 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,03 %
Wertpapiervermögen	98,59 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	-0,25 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,01 %
Bankguthaben	1,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

PrivatFonds: Nachhaltig

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	102,26	1.978	101,10	51,69
31.03.2020	818,51	16.080	749,31 ¹⁾	50,90
31.03.2021	2.389,41	42.768	1.468,42	55,87

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Sparda München Vermögensverwaltung und Sparda München nachhaltige Vermögensverwaltung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.238.756.370,54)	2.354.812.390,86
Optionen	721.000,00
Bankguthaben	38.095.355,97
Sonstige Bankguthaben	3.310.628,24
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	262.961,49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	17.538,46
Dividendenforderungen	323.927,11
Forderungen aus Anteilverkäufen	16.056.629,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.296.379,53
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	5.856.188,77
	2.426.753.000,29

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.392.033,16
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.061.641,80
Zinsverbindlichkeiten	-126.741,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.697.575,22
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-5.864.090,42
Sonstige Passiva	-16.204.079,17
	-37.346.160,88

Fondsvermögen **2.389.406.839,41**

Umlaufende Anteile	42.767.726,176
Anteilwert	55,87 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	818.514.914,37
Ordentlicher Nettoertrag	-29.948.139,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.674.999,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.508.170.411,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-39.751.512,73
Realisierte Gewinne	51.298.213,54
Realisierte Verluste	-72.336.240,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	125.988.452,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	16.313.118,32
Ausschüttung	-517.377,27
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.389.406.839,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Dividenden	1.206.550,27
Erträge aus Investmentanteilen	1.456.097,69
Zinsen auf Anleihen	387,65
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	1.932,07
Bankzinsen	-490.714,40
Erträge aus Wertpapierleihe	4.569,58
Sonstige Erträge	340.050,09
Ertragsausgleich	1.428.436,30
Erträge insgesamt	3.947.309,25

Zinsaufwendungen	-1.575,27
Verwaltungsvergütung	-16.494.773,64
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-905.454,29
Pauschalgebühr	-2.894.754,01
Veröffentlichungskosten	-5.287,98
Taxe d'abonnement	-458.643,96
Sonstige Aufwendungen	-31.523,93
Aufwandsausgleich	-13.103.435,49
Aufwendungen insgesamt	-33.895.448,57

Ordentlicher Nettoertrag **-29.948.139,32**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **1.179.703,87**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **1,79**

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	16.080.201,146
Ausgegebene Anteile	27.396.851,823
Zurückgenommene Anteile	-709.326,793
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	42.767.726,176

PrivatFonds: Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG525681477	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	990.766	0	990.766	24,1000	2.613.500,21	0,11
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	54.261	0	54.261	39,6300	1.829.785,08	0,08
US98422D1054	XPeng Inc.	USD	111.395	0	111.395	36,5100	3.460.714,30	0,14
							7.903.999,59	0,33
China								
CNE10000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	2.313.702	0	2.313.702	10,5600	2.674.273,02	0,11
							2.674.273,02	0,11
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	46.746	0	70.212	297,9000	2.812.407,36	0,12
DK0010272202	Genmab AS	DKK	10.058	0	10.058	2.087,0000	2.822.477,31	0,12
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	25.028	3.102	28.406	1.024,5000	3.913.077,27	0,16
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	17.860	0	17.860	1.302,0000	3.126.718,75	0,13
							12.674.680,69	0,53
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	112.446	0	112.446	19,3750	2.178.641,25	0,09
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	12.000	0	12.000	84,6000	1.015.200,00	0,04
DE0007100000	Daimler AG	EUR	34.749	0	34.749	76,0100	2.641.271,49	0,11
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	105.856	40.181	65.675	51,8500	3.405.248,75	0,14
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	142.611	60.202	82.409	36,1550	2.979.497,40	0,12
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	56.994	0	56.994	90,4200	5.153.397,48	0,22
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	18.726	0	18.726	83,6400	1.566.242,64	0,07
							18.939.499,01	0,79
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	70.119	50.358	50.130	45,2600	2.268.883,80	0,09
							2.268.883,80	0,09
Frankreich								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	152.853	0	152.853	32,1600	4.915.752,48	0,21
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	275.132	185.458	114.660	22,8850	2.623.994,10	0,11
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	115.959	57.465	70.573	51,8800	3.661.327,24	0,15
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	36.688	10.985	25.703	145,1000	3.729.505,30	0,16
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	77.058	0	77.058	50,3200	3.877.558,56	0,16
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	411.985	196.565	215.420	21,5000	4.631.530,00	0,19
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	16.865	1.810	18.571	326,8000	6.069.002,80	0,25
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	18.320	5.259	21.893	130,2500	2.851.563,25	0,12
							32.360.233,73	1,35
Großbritannien								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	92.558	48.760	63.237	43,2700	3.212.709,86	0,13
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	324.090	164.857	159.233	14,6150	2.732.406,13	0,11
GB00BF5H9P87	Great Portland Estates Plc.	GBP	221.099	0	221.099	6,7980	1.764.742,28	0,07
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	1.383.165	699.317	683.848	5,5980	4.494.752,96	0,19
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey Plc.	GBP	71.944	0	71.944	30,1300	2.545.112,97	0,11
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	959.592	0	959.592	2,7910	3.144.559,43	0,13
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	672.406	274.636	397.770	7,7160	3.603.608,45	0,15
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	358.156	232.651	125.505	12,7400	1.877.343,78	0,08
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	288.993	0	288.993	5,0480	1.712.852,72	0,07
							25.088.088,58	1,04
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	65.422	0	65.422	457,4000	3.275.324,84	0,14
							3.275.324,84	0,14
Irland								
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group Plc.	EUR	1.062.117	717.763	344.354	4,2250	1.454.895,65	0,06
IE00B8KQ827	Eaton Corporation Plc.	USD	47.339	15.610	31.729	138,2800	3.733.395,27	0,16
IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics Plc.	USD	39.414	0	39.414	92,0400	3.086.848,67	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	124.428	49.940	74.488	59,6700	3.782.078,76	0,16
							12.057.218,35	0,51
Italien								
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A.	EUR	199.590	65.052	134.538	13,9550	1.877.477,79	0,08
							1.877.477,79	0,08
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	40.163	0	40.163	9.680,0000	2.994.373,98	0,13
JP3937200008	Azbil Corporation	JPY	65.113	0	65.113	4.765,0000	2.389.654,69	0,10
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	107.986	11.185	102.238	4.489,0000	3.534.813,37	0,15
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	JPY	33.915	0	33.915	10.840,0000	2.831.559,17	0,12
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	280.034	138.990	141.044	3.225,0000	3.503.393,12	0,15
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	8.473	0	8.473	46.790,0000	3.053.477,96	0,13
							18.307.272,29	0,78
Kanada								
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	515.640	0	515.640	12,9300	4.514.337,60	0,19
							4.514.337,60	0,19
Luxemburg								
LU2290522684	InPost S.A.	EUR	42.300	0	42.300	13,9660	590.761,80	0,02
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	NOK	332.053	0	332.053	85,9000	2.843.463,66	0,12
							3.434.225,46	0,14
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	2.010	1.074	936	1.903,5000	1.781.676,00	0,07
NL0012817175	Alfen NV	EUR	21.525	0	21.525	70,2000	1.511.055,00	0,06
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.053	1.468	8.014	517,0000	4.143.238,00	0,17
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	20.904	0	20.904	91,4600	1.626.854,87	0,07
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV ³⁾	EUR	8.307	0	8.307	186,0000	1.545.102,00	0,06
							10.607.925,87	0,43
Norwegen								
NO0010031479	DNB ASA	NOK	142.372	0	142.372	182,0000	2.583.111,09	0,11
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	168.056	35.586	132.470	212,2000	2.802.270,32	0,12
							5.385.381,41	0,23
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	80.797	0	80.797	44,0400	3.558.299,88	0,15
							3.558.299,88	0,15
Schweden								
SE0014401378	Addlife AB	SEK	97.954	14.806	83.148	157,0000	1.274.454,36	0,05
SE0012455673	Boliden AB	SEK	82.483	0	82.483	324,0000	2.609.049,30	0,11
SE0009888738	Boozt AB	SEK	100.641	0	100.641	182,2000	1.790.177,70	0,07
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	159.505	0	159.505	274,4000	4.272.983,70	0,18
SE0007439112	Sinch AB	SEK	10.869	0	10.869	1.536,0000	1.629.872,50	0,07
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	229.533	0	229.533	115,5500	2.589.333,02	0,11
							14.165.870,58	0,59
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	266.379	46.645	219.734	23,1000	5.959.675,24	0,25
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	70.662	11.735	58.927	90,7400	4.835.008,57	0,20
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	20.157	0	20.157	99,1400	1.807.003,33	0,08
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	8.835	2.719	7.711	528,4000	3.684.322,63	0,15
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.499	1.292	1.826	1.207,0000	1.992.930,64	0,08
							18.278.940,41	0,76
Singapur								
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	HKD	345.694	0	345.694	75,3000	2.849.188,74	0,12
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd.	SGD	725.143	0	725.143	5,5500	2.549.438,52	0,11
							5.398.627,26	0,23
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	57.582	14.373	43.209	60,3800	2.608.959,42	0,11
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	208.787	46.158	162.629	18,2200	2.963.100,38	0,12
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	882.340	461.111	421.229	10,5600	4.448.178,24	0,19
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	EUR	78.000	290	77.710	10,5200	817.509,20	0,03
							10.837.747,24	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	57.658	21.878	35.780	118,2800	3.601.138,87	0,15
							3.601.138,87	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	25.312	0	25.312	119,8400	2.581.169,23	0,11
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	78.398	53.586	34.951	93,0000	2.765.863,68	0,12
US00766T1007	Aecom	USD	107.275	0	107.275	64,1100	5.852.110,49	0,24
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	19.994	1.983	18.011	127,1400	1.948.535,18	0,08
US0234361089	Amedysys Inc.	USD	11.307	0	11.307	264,7900	2.547.634,90	0,11
US0367521038	Anthem Inc.	USD	8.756	2.164	8.756	358,9500	2.674.409,63	0,11
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	54.992	37.696	29.559	133,6000	3.360.349,22	0,14
US03990B1017	Ares Management Corp.	USD	46.075	0	46.075	56,0300	2.196.717,37	0,09
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	USD	5.972	0	5.972	381,9300	1.940.849,18	0,08
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	USD	28.775	7.684	26.974	171,4500	3.935.238,51	0,16
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	102.911	0	102.911	65,1800	5.707.742,49	0,24
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	66.961	0	66.961	51,7100	2.946.352,37	0,12
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	USD	46.830	5.243	41.587	142,0000	5.024.977,88	0,21
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	79.415	25.017	54.398	73,5800	3.405.892,48	0,14
US2441991054	Deere & Co.	USD	12.467	3.125	9.342	374,1400	2.974.145,58	0,12
US2547091080	Discover Financial Services	USD	99.871	43.976	55.895	94,9900	4.517.925,50	0,19
US33616C1009	First Republic Bank	USD	37.323	5.271	32.052	166,7500	4.547.882,06	0,19
US33829M1018	Five Below Inc.	USD	17.465	0	17.465	190,7900	2.835.387,47	0,12
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	19.528	0	19.528	184,4200	3.064.460,31	0,13
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	USD	310.530	0	310.530	16,8400	4.449.732,13	0,19
US40434L1052	HP Inc.	USD	150.243	0	150.243	31,7500	4.059.066,75	0,17
US4448591028	Humana Inc.	USD	18.920	10.094	10.714	419,2500	3.822.195,80	0,16
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	439.299	0	439.299	15,7200	5.876.259,60	0,25
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	USD	9.037	4.533	6.799	489,3100	2.830.853,21	0,12
US4581401001	Intel Corporation	USD	46.848	0	46.848	64,0000	2.551.286,59	0,11
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	USD	47.498	0	47.498	84,6500	3.421.294,84	0,14
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	USD	9.713	1.489	9.713	335,8200	2.775.544,30	0,12
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	24.497	0	24.497	88,2100	1.838.734,15	0,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	34.414	12.158	28.223	235,7700	5.662.131,31	0,24
US6703461052	Nucor Corporation	USD	32.155	0	32.155	80,2700	2.196.291,57	0,09
US6792951054	Okta Inc.	USD	19.870	6.905	12.965	220,4300	2.431.820,07	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	21.835	12.634	9.201	242,8400	1.901.268,58	0,08
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	USD	37.537	0	37.537	59,9600	1.915.179,14	0,08
US7599161095	Repligen Corporation	USD	21.463	6.040	15.423	194,4100	2.551.383,11	0,11
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	USD	58.000	0	58.000	34,7800	1.716.507,83	0,07
US8308301055	Skyline Champion Corporation	USD	130.865	82.011	48.854	45,2600	1.881.494,25	0,08
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	74.044	0	74.044	50,7600	3.198.156,43	0,13
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	6.760	0	6.760	493,6600	2.839.637,17	0,12
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	USD	160.163	10.069	150.094	43,6000	5.568.497,62	0,23
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	30.559	5.619	24.940	184,5200	3.915.868,62	0,16
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	23.452	14.760	16.020	209,4300	2.854.891,59	0,12
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	13.527	3.148	10.379	329,3100	2.908.363,25	0,12
US9222801022	Varonis Systems Inc.	USD	54.420	0	54.420	51,3400	2.377.401,97	0,10
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	82.173	36.270	45.903	71,6300	2.797.848,78	0,12
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	USD	76.086	0	76.086	94,4400	6.114.331,04	0,26
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	31.794	0	31.794	66,7500	1.805.862,41	0,08
US96208T1043	Wex Inc.	USD	16.913	0	16.913	209,2200	3.011.009,07	0,13
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	USD	163.508	0	163.508	27,7500	3.860.914,74	0,16
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	10.900	0	10.900	485,1800	4.500.052,76	0,19
							162.461.522,21	6,81
Börsengehandelte Wertpapiere							379.670.968,48	15,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Norwegen								
NO0010874597	Kalera AS	NOK	141.920	0	141.920	38,5000	544.692,56	0,02
NO0010927288	Sonans Holding AS	NOK	86.500	0	86.500	55,5800	479.271,67	0,02
							1.023.964,23	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Schweden								
SE0006425815	PowerCell Sweden AB [publ]	SEK	44.355	0	44.355	257,8000	1.116.344,72	0,05
SE0014960431	Re:NewCell AB	SEK	12.837	588	12.249	236,0000	282.218,49	0,01
SE0015242896	Scandinavian Biogas Fuels International AB ³⁾	SEK	200.600	0	200.600	43,2000	846.033,39	0,04
							2.244.596,60	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.268.560,83	0,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							382.939.529,31	16,02
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ³⁾		10.000.000	0	10.000.000	103,5090	10.350.900,00	0,43
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)		2.800.000	0	2.800.000	100,3870	2.810.836,00	0,12
							13.161.736,00	0,55
Börsengehandelte Wertpapiere							13.161.736,00	0,55
Anleihen							13.161.736,00	0,55
Investmentfondsanteile²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM Capital B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	13.418	0	31.346	401,2600	12.577.895,96	0,53
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	EUR	25.684	0	40.018	396,2100	15.855.531,78	0,66
							28.433.427,74	1,19
Deutschland								
DE0006289499	iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE	EUR	0	60.566	217.587	143,4600	31.215.031,02	1,31
DE000A0D8Q31	iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE	EUR	0	0	77.840	194,5200	15.141.436,80	0,63
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	0	0	138.400	103,1800	14.280.112,00	0,60
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	153.083	0	344.645	122,1600	42.101.833,20	1,76
DE000A2AR3W0	Uniinstitutional Green Bonds	EUR	0	0	156.715	103,0900	16.155.749,35	0,68
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	1.009.800	0	1.397.180	47,8200	66.813.147,60	2,80
							185.707.309,97	7,78
Frankreich								
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	5.000	0	9.777	1.041,4500	10.182.256,65	0,43
							10.182.256,65	0,43
Irland								
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	3.311.657	0	4.416.730	10,6613	47.088.083,55	1,97
IE0033609615	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	150.000	0	578.709	50,7100	24.971.352,44	1,05
IE00BGGJJB67	Baillie Gifford Worldwide Funds PLC - Worldwide Health Innovation Fund	EUR	742.214	0	742.214	17,5812	13.049.012,78	0,55
IE00BKWGFQ61	BNYMGF-Resp.Hrzn EUR Corp.Bd	EUR	73.587.100	0	73.587.100	0,9984	73.469.360,98	3,07
IE00BYW8R538	Brown Advisory US Mid-Cap Growth Fund/Ireland	USD	1.041.270	0	1.041.270	16,1800	14.336.069,26	0,60
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	0	0	1.287.743	1.460,2320	14.482.902,19	0,61
IE00BH32BB87	Heptagon Fund plc - Driehaus US Small Cap Equity Fund	USD	79.274	0	79.274	168,7577	11.383.677,60	0,48
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	184.769	0	252.692	157,7750	39.868.480,30	1,67
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	EUR	4.409.259	0	4.409.259	5,1881	22.875.676,62	0,96
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	EUR	14.318.081	0	18.211.952	5,0188	91.402.144,70	3,83
IE00BZ1BLN67	Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund	USD	159.087	0	159.087	176,6200	23.909.075,85	1,00
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund	EUR	207.858	0	207.858	104,5882	21.739.494,08	0,91
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	EUR	0	0	1.789.042	2,1318	3.813.879,74	0,16
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC - Trium ESG Emissions Impact Fund	EUR	30.876	0	63.119	103,2900	6.519.561,51	0,27
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	299.724	0	870.936	121,0782	105.451.363,20	4,41
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF	EUR	125.555	0	354.692	34,5400	12.251.061,68	0,51
							526.611.196,48	22,05
Luxemburg								
LU0128316170	AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	USD	157.182	0	382.089	45,7000	14.858.294,16	0,62
LU1861136247	AIS-Amundi INDEX MSCI USA SRI	EUR	52.106	0	211.643	75,5100	15.981.162,93	0,67
LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	USD	485.627	0	485.627	32,9200	13.603.506,50	0,57
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	92.894	0	92.894	1.071,6200	99.547.068,28	4,17
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	26.732	0	26.732	1.064,2600	28.449.798,32	1,19
LU1811048054	Bellevue Funds Lux - BB Adamant Digital Health	EUR	59.352	0	59.352	296,6800	17.608.551,36	0,74
LU1864665432	Blackrock Global Funds - ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	4.688.656	0	4.688.656	12,1700	48.554.240,57	2,03
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	648.999	0	648.999	25,5700	14.120.919,36	0,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU1908247213	Blackrock Strategic Funds - Blackrock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	336.681	0	336.681	103,9800	35.008.090,38	1,47
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	141.913	0	184.877	120,6800	22.310.956,36	0,93
LU0823414809	BNP Paribas Funds Energy Transition	EUR	16.102	0	16.102	1.498,9600	24.136.253,92	1,01
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government	EUR	18.167	0	33.227	2.742,3900	91.121.392,53	3,81
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	USD	7.169	0	7.169	2.227,7500	13.589.805,78	0,57
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	USD	81.810	0	89.136	1.224,2500	92.856.320,63	3,89
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	USD	13.431	0	13.431	1.601,5400	18.303.508,97	0,77
LU1313772078	Candriam Sustainable - Equity Europe	EUR	7.312	0	10.978	1.455,4300	15.977.710,54	0,67
LU1313773126	Candriam Sustainable - Equity North America	USD	6.000	0	27.442	1.289,0600	30.100.735,64	1,26
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	47.586	24.823	92.936	228,9091	21.273.896,12	0,89
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	43.947	0	43.947	104,0090	4.570.883,52	0,19
LU0966249640	DPAM L - Bonds EUR Corporate High Yield	EUR	105.000	0	105.000	153,1500	16.080.750,00	0,67
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	30.960	0	55.394	1.642,5500	90.987.414,70	3,81
LU0607515953	Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	0	0	238.240	2.050,0000	3.761.604,05	0,16
LU1859216977	JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - European Smaller Companies	EUR	0	0	37.957	129,3100	4.908.219,67	0,21
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	147.194	0	147.194	100,5300	14.797.412,82	0,62
LU0129233507	Lupus alpha Fonds - Lupus alpha Smaller German Champions	EUR	15.316	0	15.316	575,8900	8.820.331,24	0,37
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	EUR	0	0	16.309	327,4400	5.340.218,96	0,22
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	20.000	0	65.979	111,7028	7.370.038,38	0,31
LU0144509550	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	EUR	9.476	0	24.889	336,2900	8.369.921,81	0,35
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	66.277	16.917	99.343	232,3000	23.077.378,90	0,97
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	EUR	74.583	0	105.722	102,9100	10.879.851,02	0,46
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	7.889	0	46.362	1.082,1000	50.168.320,20	2,10
LU0767911984	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Sustainable and	EUR	7.223.558	0	7.223.558	12,9689	93.681.601,35	3,92
LU0629460089	UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E.	EUR	0	0	83.261	143,2800	11.929.636,08	0,50
LU1484799769	UBS-BI.Ba.MSCI E.A.L.C.S.U.ETF	EUR	0	0	1.594.887	14,7920	23.591.568,50	0,99
LU0629460832	UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E.	EUR	77.120	0	149.934	71,2100	10.676.800,14	0,45
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	574.178	0	818.087	141,8600	116.053.821,82	4,86
LU2141195011	Uninachhaltig Unternehmensanleihen	EUR	40.052	0	40.052	108,5900	4.349.246,68	0,18
LU0329631708	Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	EUR	6.080	0	7.632	2.502,8300	19.101.598,56	0,80
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	20.441	0	44.081	211,8200	7.945.232,66	0,33
LU2081486560	Vontobel Fund-Twentyfour Sustainable Short Term Bond Income	EUR	105.665	0	105.665	100,5400	10.623.559,10	0,44

1.164.487.622,51 **48,76**
1.915.421.813,35 **80,21**

Investmentfondsanteile

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	3.238.175	2.490.441	747.734	57,8940	43.289.312,20	1,81
--------------	---	-----	-----------	-----------	---------	---------	---------------	------

43.289.312,20 **1,81**

Börsengehandelte Wertpapiere

43.289.312,20 **1,81**

Zertifikate

43.289.312,20 **1,81**

Wertpapiervermögen

2.354.812.390,86 **98,59**

Optionen

Long-Positionen

EUR

Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.400,00	1.000	0	1.000		252.000,00	0,01
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.400,00	700	0	700		469.000,00	0,02

721.000,00 **0,03**

Long-Positionen

721.000,00 **0,03**

Optionen

721.000,00 **0,03**

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 2021	756	0	756		-49.136,22	0,00
						-49.136,22	0,00
USD							
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2021	81	0	81		132.866,75	0,01
	EUR/USD Future Juni 2021	2.200	0	2.200		-3.274.166,10	-0,14
						-3.141.299,35	-0,13
						-3.190.435,57	-0,13
Short-Positionen							
EUR							
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2021	0	857	-857		-547.023,10	-0,02
	STOXX 600 Index Future Juni 2021	0	3.199	-3.199		-1.140.443,34	-0,05
						-1.687.466,44	-0,07
USD							
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021	0	313	-313		-880.778,59	-0,04
	S&P 500 Index Future Juni 2021	0	207	-207		-302.961,20	-0,01
						-1.183.739,79	-0,05
						-2.871.206,23	-0,12
						-6.061.641,80	-0,25
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.01.22	19.888.916	0	19.888.916		262.961,49	0,01
						262.961,49	0,01
Sonstige Finanzinstrumente							
Bankguthaben - Kontokorrent							
						38.095.355,97	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						1.576.772,89	0,03
						2.389.406.839,41	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.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Dänische Krone	DKK	1	7,4371
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1362
Japanischer Yen	JPY	1	129,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
Singapur Dollar	SGD	1	1,5786
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

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			
Belgien			
BE0003565737	KBC Groep NV	68.079	76.402
BE0974276082	Ontex Group NV	23.044	23.044
Bermudas			
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology Ltd.	642.000	642.000
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	86.093	86.093
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	4.338	7.205
Cayman Inseln			
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	23.912	23.912
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	3.783	6.772
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	79.766	79.766
KYG2163M1033	China Education Group Holdings Ltd.	429.964	429.964
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	673.853	673.853
US49639K1016	Kingsoft Cloud Holdings Ltd. ADR	74.378	74.378
KYG596691041	Meituan	97.459	97.459
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	179.193	185.110
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	98.490	144.342
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	14.575	26.420
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	145.000	145.000
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1.802.717	1.802.717
China			
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	2.057.081	2.057.081
Dänemark			
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk A/S	1.490	1.490
Deutschland			
DE0006766504	Aurubis AG	12.255	12.255
DE0006062144	Covestro AG	93.297	93.297
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	4.508	10.980
DE0006095003	ENCAVIS AG	121.576	121.576
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	99.964	99.964
DE0005664809	Evotec SE	83.103	83.103
DE0008402215	Hannover Rück SE	3.672	3.672
DE000A161408	HelloFresh SE	49.977	49.977
DE0005493365	Hypoport SE	4.413	4.413
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	11.946	11.946
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	12.580	12.580
DE000SYM9999	Symrise AG	0	3.073
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	38.970	53.487
DE0007472060	Wirecard AG	0	5.815
Finnland			
FI0009007884	Elisa Oyj	8.044	19.360
Frankreich			
FR0010220475	Alstom S.A.	67.792	67.792
FR0014000I00	Alstom S.A. BZR 30.11.20	35.060	35.060
FR0013280286	bioMérieux	2.739	2.739
FR0000130650	Dassault Systemes SE	5.407	9.645
FR0010908533	Edenred S.A.	42.521	42.521
FR0012435121	Elis S.A.	138.152	138.152
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	0	3.707
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	10.390	17.797
FR0000184798	Orpea	23.758	23.758
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	55.071	55.071
FR0013176526	Valéo S.A.	105.853	105.853
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	34.887	34.887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR000127771	Vivendi S.A.	45.551	45.551
FR0011981968	Worldline S.A.	25.249	34.732
Großbritannien			
GB0031743007	Burberry Group Plc.	110.181	110.181
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	0	45.595
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	7.346	7.346
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	62.388	62.388
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	0	130.534
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	103.188	148.249
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering Plc.	5.113	9.224
Hongkong			
HK0000069689	AIA Group Ltd	159.755	222.357
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	59.889	59.889
IE0001827041	CRH Plc.	0	10.921
IE0004906560	Kerry Group Plc.	4.816	9.995
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	8.734	16.920
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	0	2.594
Italien			
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	79.411	79.411
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	1.993	1.993
IT0004965148	Moncler S.p.A.	12.462	12.462
Japan			
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	10.952	10.952
JP3802670004	Fancl Corporation	59.100	59.100
JP3304200003	Komatsu Ltd.	17.719	17.719
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	35.134	46.374
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	16.298	16.298
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	54.340	86.428
Jersey			
JE00B783TY65	Aptiv Plc.	30.738	30.738
Kanada			
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	4.336	4.336
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	13.348	13.348
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	17.226	17.226
CA82509L1076	Shopify Inc.	2.237	3.547
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	0	16.334
Luxemburg			
LU1673108939	Aroundtown SA	324.841	324.841
LU1704650164	BEFESA S.A.	32.886	32.886
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	487	1.740
Niederlande			
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	56.095	56.095
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	24.620	24.620
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	4.823	13.521
NL0013654783	Prosus NV	55.177	55.177
NL0012169213	Qiagen NV	59.053	59.053
NL0000226223	STMicroelectronics NV	108.644	108.644
Norwegen			
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	0	35.368
NO0010081235	NEL ASA	565.087	565.087
NO0005668905	Tomra Systems ASA	64.833	86.749
Österreich			
AT0000A18XM4	ams AG	34.886	34.886
AT0000652011	Erste Group Bank AG	25.192	42.772
Portugal			
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	202.588	346.260
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	112.013	112.013
Schweden			
SE0000695876	Alfa-Laval AB	133.128	133.128

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
SE0012454072	Avanza Bank Holding AB	68.278	68.278
SE0011116508	Beijer Ref AB	52.969	52.969
SE0011166933	Epiroc AB	54.433	54.433
SE0009922164	Essity AB	28.173	68.044
Schweiz			
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	15.849	15.849
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	1.922
CH0002497458	SGS S.A.	0	193
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	118.859	118.859
CH0418792922	Sika AG	7.891	7.891
CH0012549785	Sonova Holding AG	5.564	5.564
CH0012280076	Straumann Holding AG	2.084	2.648
CH0042615283	Zur Rose Group AG	4.879	4.879
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	0	1.379
Spanien			
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	42.755	60.305
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	15.877	15.877
ES0171996087	Grifols S.A.	0	20.115
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	445.741	445.741
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	79.549	79.549
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	76.895	117.419
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0067391062	Addus HomeCare Corporation	18.557	18.557
US00724F1012	Adobe Inc.	1.901	3.842
US00123Q1040	Agnic Investment Corporation	63.623	63.623
US00912X3026	Air Lease Corporation	55.660	55.660
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	8.132	8.132
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc.	0	4.056
US02005N1000	Ally Financial Inc.	76.876	76.876
US02079K3059	Alphabet Inc.	198	571
US02079K1079	Alphabet Inc.	198	570
US0258161092	American Express Co.	32.549	32.549
US0259321042	American Financial Group Inc.	0	5.769
US03027X1000	American Tower Corporation	0	3.174
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	17.012	24.046
US03662Q1058	ANSYS Inc.	2.793	2.793
US0378331005	Apple Inc.	12.740	14.968
US0383361039	AptarGroup Inc.	3.386	3.386
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	0	6.420
US0527691069	Autodesk Inc.	11.270	16.354
US05338G1067	Avalara Inc.	27.120	27.120
US0584981064	Ball Corporation	46.747	53.314
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	26.524	26.524
US1011371077	Boston Scientific Corporation	0	13.383
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	16.742	27.229
US1220171060	Burlington Stores Inc.	20.746	20.746
US1630921096	Chegg Inc.	44.425	44.425
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	19.062	29.967
US1729081059	Cintas Corporation	4.076	4.076
US1773761002	Citrix Systems Inc.	5.256	5.256
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	3.210
US2172041061	Copart Inc.	9.195	9.195
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	0	1.977
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	13.448	13.448
US23918K1088	DaVita Inc.	0	6.079
US2521311074	DexCom Inc.	10.382	10.382
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	2.922	2.922
US2788651006	Ecolab Inc.	20.928	23.442
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	63.917	63.917
US29444U7000	Equinix Inc.	1.043	2.267
US30214U1025	Exponent Inc.	27.437	27.437
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	7.283	11.953
US3377381088	Fiserv Inc.	27.509	33.337
US34959J1088	Fortive Corporation	29.977	29.977
US3687361044	Generac Holdings Inc.	20.643	20.643
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	8.746	8.746
US4228061093	HEICO Corporation	5.151	10.272
US4364401012	Hologic Inc.	40.089	40.089
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	16.037	20.932

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US4851703029	Kansas City Southern	12.051	15.673
US4824801009	KLA Corporation	19.658	19.658
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	34.629	34.629
US5128071082	Lam Research Corporation	6.544	6.544
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	11.143	17.294
US57636Q1040	Mastercard Inc.	5.843	5.843
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	0	4.217
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	28.214	28.214
US6153691059	Moody's Corporation	6.612	9.473
US55354G1004	MSCI Inc.	4.122	6.277
US64110L1061	Netflix Inc.	1.681	1.681
US67066G1040	NVIDIA Corporation	1.973	4.530
US69753M1053	Palomar Holdings Inc.	35.121	35.121
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	12.168	12.168
US73278L1052	Pool Corporation	12.400	12.400
US7433151039	Progressive Corporation	0	5.959
US74340W1036	ProLogis Inc.	43.728	43.728
US74838J1016	Quidel Corporation	4.007	4.007
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1.108	1.108
US7757111049	Rollins Inc.	0	12.071
US79466L3024	salesforce.com Inc.	7.927	11.862
US78410G1040	SBA Communications Corporation	0	2.095
US81762P1021	ServiceNow Inc.	9.305	12.471
US82982L1035	Siteone Landscape Supply Inc.	21.453	21.453
US8636671013	Stryker Corporation	10.202	10.202
US86771W1053	Sunrun Inc.	44.524	44.524
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	19.038	19.038
US8793691069	Teleflex Inc.	6.178	6.178
US1890541097	The Clorox Co.	808	4.294
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	12.730	12.730
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	11.627	11.627
US8873891043	Timken Co.	41.129	41.129
US8725401090	TJX Companies Inc.	0	14.009
US8725901040	T-Mobile US Inc.	30.198	37.405
US8725901123	T-Mobile US Inc. BZR 27.07.20	3.815	3.815
US89531P1057	Trex Co. Inc.	52.649	52.649
US90138F1021	Twilio Inc.	15.347	15.347
US9078181081	Union Pacific Corporation	10.209	10.209
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	6.246	8.957
US92556H2067	ViacomCBS Inc.	44.623	44.623
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	1.698	5.943
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	21.597	21.597
US9807451037	Woodward Inc.	0	5.578

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	9.885	9.885
--------------	-------------------------	-------	-------

Luxemburg

LU2264048211	Aroundtown SA BZR 08.01.21	317.560	317.560
--------------	----------------------------	---------	---------

Portugal

PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	9.525	9.525
--------------	---------------------------------	-------	-------

Anleihen

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	700.000	700.000
--------------	--	---------	---------

Optionsscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Schweiz

CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	72.140	72.140
--------------	--	--------	--------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Irland

IE00BGF89913	Insight Sustainable Euro Corporate Bond Fund	29.725.507	58.993.283
--------------	--	------------	------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Luxemburg			
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	6.799	61.607
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	0	41.939
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	80.855	98.138
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	0	583
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	430.677
Optionen			
EUR			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	5.546	5.546
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	418	418
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	0	283
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	756	756
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	260	260
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future März 2021	857	857
	STOXX 600 Index Future Dezember 2020	8.409	8.409
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	2.770	1.013
	STOXX 600 Index Future März 2021	10.987	10.987
	STOXX 600 Index Future September 2020	2.985	2.985
JPY			
	EUR/JPY Future Dezember 2020	107	107
	EUR/JPY Future Juni 2020	0	150
	EUR/JPY Future März 2021	74	74
	EUR/JPY Future September 2020	150	150
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2020	51	51
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	225	0
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	51	51
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	51	51
USD			
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Dezember 2020	181	181
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future März 2021	247	247
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	930	930
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	752	292
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	802	802
	EUR/USD Future Dezember 2020	851	851
	EUR/USD Future Juni 2020	0	1.032
	EUR/USD Future März 2021	2.397	2.397
	EUR/USD Future September 2020	933	933
	Nasdaq 100 Index Future März 2021	429	429
	S&P 500 Index Future März 2021	945	945

- 1) Angaben zu Ausgabebauaufschlägen, 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 2021

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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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 2021 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 2021 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 13.436.233,77 Euro.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 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.

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 Anteilscheininhaber des
PrivatFonds: Nachhaltig

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PrivatFonds: Nachhaltig (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum 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 Unternehmenstätigkeit 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 kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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 2020 bis 31. März 2021 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 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 2,43%; Limitauslastung 12%,

Maximum VaR 7,19%; Limitauslastung 36%,

Durchschnittlicher VaR 4,44%; Limitauslastung 22%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 114%.

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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Nachhaltig

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	555.296.968,91
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

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	11.907.469,42
--	-----	---------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
J.P. Morgan Securities PLC, London
The Bank of Nova Scotia, Toronto

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	12.679.899,78
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	11.048.832,28
Aktien	EUR	1.631.067,50

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	4.569,58
--	-----	----------

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 ENTGEGENKOMMENEN 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
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den PrivatFonds: Nachhaltig

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.907.469,42	nicht zutreffend	262.961,49
in % des Fondsvermögen	0,50 %	nicht zutreffend	0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.350.900,00	nicht zutreffend	262.961,49
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	The Bank of Nova Scotia, Toronto	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.545.102,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Kanada	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.467,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	11.467,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	262.961,49
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.896.002,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA+ AA AA- BBB BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.048.832,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.631.067,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.569,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	6.984,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.390,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.594,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,51 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.769.966,21
2. Name	SAFRAN
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.486.012,50
3. Name	Österreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	246.571,22
4. Name	Renault S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.280,00
5. Name	Vivendi S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	69.775,00
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.294,85

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	12.679.899,78

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
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
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist
PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
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 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
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 Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
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
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de