

---

## Jahresbericht

31. Dezember 2018

## **Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50**

Investmentfonds nach deutschem Recht

---

---

## Inhalt

<b>Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 im Überblick</b>	2
<b>Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50</b>	
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	29
<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>	34
<b>Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften</b>	36
<b>Verwaltung und Vertrieb</b>	43

## Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 im Überblick

**Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.**

### Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 43 entnehmen.

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

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

### Ziele und Anlagepolitik

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

Der Vergleichsmaßstab setzt sich aus folgenden Anlagemärkten zusammen:

- 19,3% Aktien Europa;
- 10,7% Aktien Nordamerika;
- 5,7% Aktien Asien/Pazifik;
- 47,6% Renten Europa;
- 12,9% Renten Nordamerika;
- 3,8% Gold.

Der Vergleichsmaßstab wird vom Fonds nicht abgebildet, sondern dient als Ausgangspunkt der Allokationsentscheidungen. In die Anlagemärkte wird über zulässige Vermögensgegenstände gemäß den Anlagebedingungen investiert. Es wird ein aktives Management der Anlagen betrieben. Die Fondsstruktur und die Wertentwicklung können daher wesentlich, das heißt auch langfristig und/oder vollständig – sowohl positiv als auch negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Um sein Ziel zu erreichen, strebt der Fonds an, nicht mehr als 50% in:

- Aktienfonds, deren Risikoprofil mit Aktienmärkten korreliert;
- Aktien, Genussscheine, Wandelanleihen;
- börsengehandelte Fonds, indexorientierte Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden;
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere anzulegen.

Daneben muss der Fonds mindestens 25% seines Wertes in Kapitalbeteiligungen i.S.d. §2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz anlegen.

Der Fonds kann auch in Anlageklassen, Währungen, Regionen und Vermögenswerte außerhalb des Vergleichsmaßstabs anlegen und Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Der Fonds legt überwiegend in Vermögenswerte von Ausstellern mit nachhaltigen Geschäftspraktiken bzw. in Vermögenswerte, denen nachhaltige Indizes oder nachhaltige Anlagestrategien zugrunde liegen, an. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

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

**Aktuelle Branchenaufteilung**

Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	37,10%
Unternehmensanleihen	17,14%
Gesundheit	4,45%
Pfandbriefe	4,40%
Indezertifikat	4,19%
Sonstige Branchen	25,68%
Bankguthaben und Sonstiges	7,04%

Quelle: Eigene Berechnung

**Aktuelle Länderaufteilung**

Deutschland	28,49%
Interamerikanische Entwicklungsbank (IDB) – USA	8,45%
USA	8,18%
Irland	7,59%
Europäische Investitionsbank (EIB) – Luxemburg	5,86%
Sonstige Länder	34,39%
Bankguthaben und Sonstiges	7,04%

Quelle: Eigene Berechnung

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Lfd. Jahr	-4,23%	-4,02%	-3,84%	-3,54%
6 Monate	-4,16%	-4,06%	-3,96%	-3,82%
1 Jahr	-4,23%	-4,02%	-3,84%	-3,54%
3 Jahre	-2,39%	-1,79%	-1,23%	-0,30%
5 Jahre	+9,08%	+10,19%	+11,25%	+12,96%
Seit Auflage	+17,52%	+19,84%	+23,38%	+26,56%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+1,45%	+1,63%	+1,89%	+2,12%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 28.12.2018

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50

## Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 ist ein „OGAW-Sondervermögen“ im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Es wird vom Fondsmanagement der Amundi Deutschland GmbH (Amundi), München, verwaltet. Amundi wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds von der UniCredit Bank AG, München, beraten.

### Anlageziel und -strategie im Berichtszeitraum

Der Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 ist ein weltweit investierender Fonds. Der Fonds verfolgt eine ausgewogene bzw. begrenzt risikobereite Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mittleren Chancen stehen mittlere Risiken gegenüber. Das Sondervermögen kann nach dem Grundsatz der Risikostreuung Investments in allen nach den „Allgemeinen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ zulässigen Asset-Klassen halten (z.B. Aktien, Wertpapiere, Investmentfondsanteile, Devisen, Geldmarktinstrumente, Derivate).

Um das Anlageziel zu erreichen, strebt der Fonds an, nicht mehr als 50% des Wertes des Sondervermögens anzulegen in

- Aktienfonds, deren Risikoprofil typischerweise mit Aktienmärkten korreliert,
- Aktien, Genussscheine, Wandelanleihen,
- börsengehandelte Fonds, indexorientierte Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden, sowie
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere.

Der Fonds verfolgt eine Anlagestrategie, bei welcher der Anleger an der Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte partizipieren soll.

### Anlageergebnis

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

Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1: -4,23%  
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2: -4,02%  
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3: -3,84%  
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4: -3,54%

Der Vergleichsindex erzielte im selben Zeitraum – ohne Berücksichtigung der Kosten – eine Wertentwicklung von -1,57%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften durch den Handel mit Rentenpapieren, Derivaten, Devisen und Aktien für den Gesamtfonds beläuft sich auf 8.477.996,91 EUR. Die größten Positionen sind Gewinne und Verluste aus Aktien.

### Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Alle vier Anteilklassen des Fonds weisen im Berichtszeitraum absolut betrachtet eine negative Wertentwicklung auf. Der wesentliche Belastungsfaktor war dabei das Aktiensegment, welches insbesondere im Schlussquartal deutlich unter Kursrückgängen zu leiden hatte. Europäische Aktien sowie Aktien aus dem Raum Asien/Pazifik stachen dabei negativ heraus. Den positivsten Einfluss auf die Wertentwicklung erzielte im Berichtszeitraum der US-Dollar. Über Investments in US-Anleihen, US-Aktien und auch Gold stellt der US-Dollar den größten Fremdwährungsanteil im Portfolio dar. Dieser Anteil profitierte von einer ausgeprägten US-Dollar Stärke im Berichtszeitraum.

Relativ zur Benchmark fällt das Ergebnis für alle vier Anteilklassen negativ aus. Dazu hat, neben den in den Fonds anfallenden laufenden Kosten, im Wesentlichen die Untergewichtung in Euroanleihen bzw. konkret in deutschen Bundesanleihen (= Benchmark-Segment) beigetragen. Im Abschlussquartal belastete zudem das Aktiensegment, welches phasenweise trotz einer Untergewichtung überproportionale Rückgänge zum Gesamtmarkt hinnehmen musste (Selektion).

Im Fonds wurde im Jahresverlauf sukzessive Risikoreduzierung betrieben. Während zu Jahresbeginn die Aktienquote noch leicht über Benchmark-Niveau lag, wurde diese Übergewichtung im 1. Quartal abgebaut. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag die Aktienquote unter Benchmark-Niveau. Auch im Anleihe-segment spiegelte sich der Risikoabbau wider, indem u.a. Unternehmensanleihen (Kreditrisiken) im Jahresverlauf abgebaut wurden und Anleihen (sehr) guter Bonität, insbesondere Staatsanleihen und (Quasi)-Staatsanleihen, auf/-ausgebaut wurden.

## Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Innerhalb des Sondervermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer Asset-Klassendiversifikation auch eine breite Regionen-, Länder-, Branchen- und Titelallokation verfolgt. Die durchschnittliche Volatilität des Anteilpreises betrug für die Anteilklassen im vergangenen Berichtszeitraum ca. 4,29%. Das Marktpreisrisiko ist somit als gering einzustufen.

### Währungsrisiko:

Auf der Rentenseite lag der Fokus auf Anleihen aus dem Euro-Raum und den USA. Zusätzlich wurden Fremdwährungsanleihen in GBP, NOK und aus globalen Schwellenländern beigemischt. Somit war im Anleihe-segment ein Währungsrisiko für den Euro-anleger vorhanden. Auch die Allokation von Gold und die globale Ausrichtung der risikobehafteten Assets des Fonds (im Wesentlichen über Aktien, Aktien-ETFs und Fonds) tragen zum Fremdwährungsrisiko bei. Die durchschnittliche Gewichtung von Fremdwährungen im Portfolio bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen ca. 40 bis 47 %.

### Zinsänderungsrisiko:

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht der Unsicherheiten an den Kapitalmärkten schwerpunktmäßig im kurzen und mittleren Laufzeitensegment investiert, um negativen Effekten wie Zins- oder Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Im Jahresverlauf wurden zunehmend mehr länger laufende Anleihen in den Fonds mit aufgenommen bzw. ausgebaut. Die durchschnittliche Duration der Rentenquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums am 29.12.2018 4,45 Jahre im Vergleich zu 2,81 Jahren zum 29.12.2017. Die zu Jahresbeginn noch sehr deutliche Renten-Untergewichtung im Vergleich zur Benchmark wurde im Jahresverlauf reduziert. Das Zinsänderungsrisiko ist somit als mittel einzustufen.

### Liquiditätsrisiko:

Aufgrund der Anlagestruktur des Sondervermögens mit seinem Schwerpunkt in liquiden Standardwerten auf der Aktienseite, liquiden Staatsanleihen und der Beimischung von ausgewählten Unternehmensanleihen weist der Fonds ein mittleres Liquiditätsrisiko auf.

### Adressenausfallrisiko:

Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde überwiegend in Einzeltitel, Fonds und ausgewählte ETFs investiert. Das Portfolio ist auf der Rentenseite in ca. 45 Vehikel wie Bonds und ETFs sehr breit investiert. Nahezu alle Rentenpapiere weisen zum 28.12.2018 ein Rating im Investment-Grade auf. Das Adressenausfallrisiko ist somit als mittel einzustufen.

### Operationelles Risiko:

Die Gesellschaft identifiziert im Rahmen ihres Operational-Risk-Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Wesentliche Geschäftstätigkeiten, welche an externe Unternehmen übertragen wurden, überwacht die Gesellschaft laufend im Rahmen ihres Outsourcing-Controllings. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet. Bei Ereignissen, die das Sondervermögen betreffen, erfolgt grundsätzlich ein Ausgleich der entstandenen Verluste durch die Gesellschaft.

### Wesentliche Änderungen und sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Januar 2018 wurde der Name des Sondervermögens geändert:

Bisheriger Fondsname/ Anteilklassenbezeichnung	Neuer Fondsname/ Anteilklassenbezeichnung
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI 1	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI 2	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI 3	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI 4	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI DA 1	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 1
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI DA 2	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 2
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI DA 3	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 3
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig A PI DA 4	Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 4

Zum 31. Juli 2018 wurden nachfolgende Anteilsklassen verschmolzen:

**Zu verschmelzende  
Anteilsklassen**

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 DA 1

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 DA 2

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 DA 3

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 DA 4

**Aufnehmende  
Anteilsklassen**

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 AK 1

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 AK 2

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 AK 3

Private Banking  
Vermögensportfolio  
Nachhaltig 50 AK 4

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	23.954.536,29	2,94
– Euro-Länder	EUR	52.452.581,53	6,42
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	35.017.858,84	4,29
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	77.198.033,90	9,45
2. Zertifikate			
– Euro-Länder	EUR	34.262.303,35	4,19
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	35.954.825,00	4,40
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	303.026.944,83	37,10
– Unternehmensanleihen	EUR	140.016.905,04	17,14
4. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	31.463.846,76	3,85
– Indexfonds	EUR	26.008.952,73	3,18
5. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-827.131,07	-0,10
– Optionsrechte (Kauf)	EUR	1.450.351,36	0,18
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	15.422.988,81	1,89
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	16.663.431,60	2,04
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	20.937.732,76	2,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	5.920.731,16	0,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.063.104,95	-0,25
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>816.861.787,94</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

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



## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>661.981.079,00</b>	<b>81,04</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>									
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	13.496	12.486	15.611	EUR	84,4600	1.139.872,16	0,14
DE0005439004	Continental AG	STK	8.829	9.661	12.028	EUR	119,8500	1.058.155,65	0,13
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	9.537	31.225	34.891	EUR	31,4200	299.652,54	0,04
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	2.200	2.200	0	JPY	6.406,0000	111.443,93	0,01
<b>Banken</b>									
CH0244767585	UBS Group AG	STK	24.922	237.166	343.128	CHF	12,1800	268.985,34	0,03
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	342.970	381.499	556.759	EUR	3,9515	1.355.245,96	0,17
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	18.801	44.692	38.828	EUR	39,4550	741.793,46	0,09
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	430.327	548.520	118.193	EUR	3,1240	1.344.341,55	0,16
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	12.939	57.665	44.726	EUR	28,8900	373.807,71	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	297.105	1.184.656	1.561.281	EUR	1,9578	581.672,17	0,07
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	9.232	38.206	45.201	EUR	56,0800	517.730,56	0,06
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	6.721	52.502	129.382	EUR	22,1300	148.735,73	0,02
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	288.280	426.280	483.899	GBP	6,4270	2.046.361,34	0,25
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	96.379	123.013	303.504	USD	24,3700	2.050.330,61	0,25
<b>Bauwesen und Materialien</b>									
CH0030170408	Geberit AG	STK	351	1.568	1.217	CHF	378,8000	117.819,05	0,01
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	1.304	5.144	3.840	DKK	1.685,0000	294.262,05	0,04
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	STK	24.911	41.071	16.160	EUR	32,5000	809.607,50	0,10
IE0004927939	Kingspan Group PLC	STK	7.125	7.125	0	EUR	36,6600	261.202,50	0,03
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	3.858	3.858	0	EUR	71,7200	276.695,76	0,03
SE0007100581	Assa-Abloy AB B	STK	50.870	86.490	68.446	SEK	158,1500	783.770,48	0,10
<b>Chemie</b>									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	3.931	3.931	0	EUR	106,3000	417.865,30	0,05
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	13.991	30.603	16.612	EUR	73,8400	1.033.095,44	0,13
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	15.477	21.306	5.829	EUR	69,5600	1.076.580,12	0,13
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	30.423	1.984	64.578	EUR	34,7500	1.057.199,25	0,13
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	6.007	20.111	14.104	USD	159,7500	837.692,16	0,10
<b>Einzelhandel</b>									
FR0000121485	Kering S.A.	STK	4.157	13.605	19.702	EUR	394,2000	1.638.689,40	0,20
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	174.537	507.636	333.099	GBP	2,6584	512.468,70	0,06
US8718291078	Sysco Corp.	STK	2.092	51.196	60.112	USD	62,0500	113.315,53	0,01
<b>Energieversorgung</b>									
DK0060094928	Orsted A/S	STK	54.596	58.872	4.276	DKK	438,3000	3.204.712,34	0,39
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	11.830	68.263	121.255	EUR	23,3100	275.757,30	0,03
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	58.227	189.250	559.958	EUR	4,9640	289.038,83	0,04
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	105.955	174.395	68.440	EUR	19,3400	2.049.169,70	0,25
AT0000746409	Verbund AG A	STK	16.040	41.937	25.897	EUR	36,6800	588.347,20	0,07
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	178.508	305.672	127.164	GBP	7,6735	1.512.901,63	0,19
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	139.317	139.317	0	GBP	7,3220	1.126.661,22	0,14
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	30.846	43.037	12.191	USD	89,4100	2.407.525,52	0,29

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Erdöl und Erdgas</b>									
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	42.387	102.069	59.682	CAD	41,3700	1.124.503,14	0,14
DK0010268606	Vestas Wind Systems A.S.	STK	36.418	46.788	23.340	DKK	492,2000	2.400.570,46	0,29
FI0009013296	Neste Oyj	STK	30.178	38.384	8.206	EUR	67,0000	2.021.926,00	0,25
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	140.535	269.493	177.211	EUR	10,5150	1.477.725,53	0,18
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	359.403	359.403	0	EUR	3,8140	1.370.763,04	0,17
FR000120271	Total S.A.	STK	137.792	140.189	2.397	EUR	46,2500	6.372.880,00	0,78
<b>Finanzdienstleistungen</b>									
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	8.433	19.640	11.207	AUD	108,5900	563.601,35	0,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.687	17.626	24.274	EUR	104,5000	176.291,50	0,02
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	STK	9.827	54.079	53.593	GBP	40,5200	439.794,61	0,05
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	STK	2.798	68.115	129.817	USD	46,8200	114.357,61	0,01
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	11.533	22.154	10.621	USD	145,2700	1.462.527,96	0,18
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	9.549	7.157	36.539	USD	169,1400	1.409.906,04	0,17
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	14.544	8.780	53.532	USD	132,0100	1.676.010,16	0,21
<b>Gesundheit</b>									
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	9.430	5.471	8.000	AUD	186,4900	1.082.349,03	0,13
DK0060448595	Coloplast AS	STK	13.920	21.629	16.417	DKK	602,0000	1.122.257,41	0,14
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	58.878	120.393	159.003	DKK	294,2000	2.319.810,31	0,28
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	27.914	24.241	15.219	EUR	56,3400	1.572.674,76	0,19
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	34.985	40.600	22.447	EUR	41,9100	1.466.221,35	0,18
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	73.313	75.701	88.740	EUR	30,6200	2.244.844,06	0,27
DE0006599905	Merck KGaA	STK	3.085	18.950	15.865	EUR	89,7600	276.909,60	0,03
FR000184798	Orpea	STK	4.545	13.429	40.831	EUR	87,8400	399.232,80	0,05
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	85.267	85.267	0	EUR	36,5950	3.120.345,87	0,38
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	235.474	235.474	0	GBP	15,0120	3.904.280,64	0,48
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	9.800	43.600	33.800	JPY	1.401,5000	108.609,05	0,01
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	4.100	52.000	47.900	JPY	3.705,0000	120.120,99	0,01
JP3546800008	Terumo Corp.	STK	6.000	25.800	19.800	JPY	6.224,0000	295.302,86	0,04
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	30.085	38.843	8.758	USD	70,6300	1.854.919,95	0,23
US0367521038	Anthem Inc.	STK	9.955	12.261	8.376	USD	260,8800	2.267.086,03	0,28
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	2.032	68.765	74.251	USD	65,5600	116.291,67	0,01
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	4.216	7.961	30.332	USD	222,2200	817.842,54	0,10
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	5.017	14.485	13.989	USD	294,4100	1.289.384,99	0,16
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	19.872	46.014	26.142	USD	34,4800	598.128,90	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	30.511	38.258	7.747	USD	50,4100	1.342.638,48	0,16
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	11.541	25.413	18.622	USD	127,4100	1.283.609,45	0,16
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	11.396	14.302	2.906	USD	89,6500	891.843,57	0,11
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	30.888	39.114	8.226	USD	75,3800	2.032.506,17	0,25
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	12.283	7.303	8.050	USD	245,9700	2.637.379,00	0,32
<b>Immobilien</b>									
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	55.632	55.632	0	EUR	39,7900	2.213.597,28	0,27
GB00B5Z1N88	Segro PLC	STK	87.293	229.924	596.256	GBP	5,8640	565.370,17	0,07
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	62.663	140.654	77.991	GBP	8,0200	555.066,56	0,07
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	47.857	73.150	25.293	USD	40,1300	1.676.488,51	0,21
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	3.801	9.825	18.272	USD	346,3900	1.149.341,70	0,14

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>								
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	65.493	65.493	0	AUD 10,2300	412.354,38	0,05
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	47.897	81.641	186.719	CHF 18,6800	792.836,47	0,10
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	18.791	18.791	0	EUR 31,4400	590.789,04	0,07
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	24.840	129.005	207.452	EUR 16,7800	416.815,20	0,05
DE0007236101	Siemens AG	STK	11.724	29.757	18.033	EUR 97,6700	1.145.083,08	0,14
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	7.657	4.677	24.455	EUR 137,3000	1.051.506,10	0,13
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	61.432	65.264	29.062	EUR 18,0000	1.105.776,00	0,14
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	69.645	69.645	0	GBP 18,6900	1.437.668,49	0,18
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	345.243	423.013	705.917	GBP 3,2490	1.238.893,87	0,15
JP3197800000	Omron Corp.	STK	11.300	11.200	26.600	JPY 4.000,0000	357.425,27	0,04
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	16.700	23.400	6.700	JPY 2.662,5000	351.603,27	0,04
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	8.605	25.976	22.398	USD 140,4100	1.054.714,37	0,13
US1264081035	CSX Corp.	STK	29.404	62.400	32.996	USD 62,0600	1.592.957,30	0,20
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	10.583	23.687	24.104	USD 91,2300	842.815,32	0,10
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	13.781	29.821	27.235	USD 137,1400	1.649.798,21	0,20
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	15.850	23.596	23.802	USD 88,1000	1.218.964,69	0,15
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	22.399	43.133	37.172	EUR 91,0800	2.040.100,92	0,25
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	18.217	6.687	14.020	EUR 95,7600	1.744.459,92	0,21
FR0000120321	L'Oreal S. A.	STK	8.747	21.151	17.584	EUR 198,3000	1.734.530,10	0,21
DE0006969603	Puma SE	STK	4.318	4.318	0	EUR 421,0000	1.817.878,00	0,22
FR0000121709	Seb S.A.	STK	3.551	10.224	26.361	EUR 110,9000	393.805,90	0,05
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	8.100	5.900	0	JPY 15.520,0000	994.085,09	0,12
JP3435000009	Sony Corp.	STK	24.900	20.200	10.000	JPY 5.326,0000	1.048.690,50	0,13
JP3942600002	Yamaha Corp.	STK	11.100	26.700	15.600	JPY 4.680,0000	410.786,02	0,05
SE0009922164	Essity AB B	STK	41.934	30.686	118.642	SEK 217,9000	890.187,50	0,11
SE0001662230	Husqvarna A.B. B	STK	44.891	216.207	222.187	SEK 66,0200	288.730,57	0,04
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	14.749	71.253	77.501	USD 92,0200	1.184.761,01	0,15
US9182041080	V.F. Corp.	STK	8.421	46.573	38.152	USD 70,4200	517.661,23	0,06
<b>Medien</b>								
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	31.878	31.878	0	EUR 21,0400	670.713,12	0,08
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>								
IE0004906560	Kerry Group PLC A	STK	3.294	3.294	0	EUR 86,4500	284.766,30	0,03
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	96.139	29.045	177.251	GBP 24,2700	2.577.085,85	0,32
NO0003054108	Mowi ASA	STK	58.849	58.849	0	NOK 183,4000	1.077.814,05	0,13
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	69.467	69.467	0	USD 33,5000	2.031.464,80	0,25
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	72.091	114.969	42.878	USD 46,1400	2.903.652,17	0,36
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	55.421	158.808	144.801	USD 47,5300	2.299.471,98	0,28
<b>Reisen und Freizeit</b>								
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	STK	35.493	35.493	0	GBP 45,2400	1.773.473,96	0,22
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	64.000	64.000	0	HKD 41,0000	292.533,92	0,04

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Rohstoffe</b>								
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK	74.660	207.784	133.124	CAD 13,2800	635.811,72	0,08
DE0006766504	Aurubis AG	STK	3.194	4.255	40.591	EUR 43,1100	137.693,34	0,02
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	101.649	236.182	214.396	GBP 17,4880	1.963.372,77	0,24
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	409.766	442.972	231.301	NOK 39,2900	1.607.767,97	0,20
<b>Technologie</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	8.620	28.873	20.253	EUR 61,0800	526.509,60	0,06
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	8.601	12.603	30.720	EUR 136,3600	1.172.832,36	0,14
DE0005158703	Bechtle AG	STK	5.348	8.357	8.658	EUR 68,1000	364.198,80	0,04
FR0000125338	Capgemini SE	STK	12.211	33.143	32.450	EUR 85,6200	1.045.505,82	0,13
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	3.879	20.405	24.563	EUR 101,6500	394.300,35	0,05
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	481.032	822.082	341.050	EUR 4,9680	2.389.766,98	0,29
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	7.776	32.669	24.893	EUR 39,9200	310.417,92	0,04
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	950.000	950.000	0	HKD 5,2500	556.026,27	0,07
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	2.500	1.400	8.300	JPY 12.515,0000	247.410,25	0,03
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	3.994	8.691	24.615	USD 225,1400	784.958,46	0,10
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	1.785	1.388	7.225	USD 1.052,9000	1.640.632,45	0,20
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	107.474	122.281	14.807	USD 42,9100	4.025.759,98	0,49
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	19.195	17.518	26.428	USD 101,1800	1.695.386,58	0,21
US67066G1040	Nvidia Corp.	STK	8.728	12.850	11.597	USD 131,1700	999.390,48	0,12
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	14.410	14.410	0	USD 44,9700	565.682,60	0,07
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	14.677	14.677	0	USD 135,2000	1.732.207,59	0,21
<b>Telekommunikation</b>								
CH0008742519	Swisscom AG	STK	4.313	4.313	0	CHF 469,1000	1.792.847,41	0,22
NL000009082	Koninklijke (Royal) KPN N.V.	STK	455.327	455.327	831.674	EUR 2,5210	1.147.879,37	0,14
FR0000133308	Orange S.A.	STK	205.061	239.171	199.264	EUR 14,1200	2.895.461,32	0,35
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	216.103	478.364	262.261	EUR 7,3040	1.578.416,31	0,19
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	84.655	193.666	109.011	NOK 167,3500	1.414.763,20	0,17
SE0000667925	Telia Company AB	STK	195.063	195.063	0	SEK 42,0900	799.855,98	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	80.321	98.522	18.201	USD 55,1500	3.866.878,92	0,47
<b>Versicherungen</b>								
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	29.939	29.939	0	CHF 90,0200	2.388.222,22	0,29
DE0008404005	Allianz SE	STK	10.155	13.709	15.557	EUR 175,4200	1.781.390,10	0,22
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	20.134	9.089	11.113	EUR 116,8000	2.351.651,20	0,29
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	12.546	23.698	11.152	EUR 189,5000	2.377.467,00	0,29
GB0007099541	Prudential PLC	STK	17.842	65.646	201.037	GBP 13,7550	271.058,88	0,03
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	86.000	45.600	151.000	HKD 64,1500	615.045,88	0,08

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
XS1730863260	0,054% Deutsche Bahn Finance MTN 06.12.24	EUR	2.550	7.150	4.600	%	100,4530	2.561.551,50	0,31
DE0001030567	0,100% BRD ILB 15.04.26 <sup>2</sup>	EUR	9.140	0	11.110	%	108,6775	10.419.548,56	1,28
DE000RLP0777	0,100% Rheinland-Pfalz LSA 18.08.26	EUR	5.650	5.650	0	%	97,4765	5.507.422,25	0,67
DE000A1RQC51	0,125% Hessen SA 20.06.24	EUR	11.000	11.000	0	%	99,8915	10.988.065,00	1,35
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen LSA 16.03.23	EUR	12.600	5.100	3.700	%	100,7810	12.698.406,00	1,55
DE000SHFM584	0,125% Schleswig-Holstein LSA 24.05.23	EUR	600	600	0	%	100,4895	602.937,00	0,07
DE000NRW0J63	0,200% Nordrhein-Westfalen MTSa 16.02.24	EUR	22.695	17.395	0	%	100,5845	22.827.652,28	2,79
DE0001102440	0,500% BRD Anl. 15.02.28	EUR	23.600	23.600	0	%	103,0400	24.317.440,00	2,98
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	21.400	15.100	0	%	101,8025	21.785.735,00	2,67
DE000NRW0K03	0,950% Nordrhein-Westfalen LSA 13.03.28	EUR	15.500	15.500	0	%	102,6220	15.906.410,00	1,95
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20 <sup>2</sup>	EUR	15.780	930	1.600	%	102,9740	18.528.911,10	2,27
DE0001102341	2,500% BRD Anl. 15.08.46	EUR	5.500	5.500	0	%	141,1725	7.764.487,50	0,95
XS1013955379	3,000% Fresenius Nts. 01.02.21	EUR	11.900	1.000	0	%	105,1570	12.513.683,00	1,53
DE000A1MA9K8	3,375% Metro MTN 01.03.19	EUR	8.395	0	0	%	100,3460	8.424.046,70	1,03
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones MTN 17.10.20	EUR	5.300	5.300	0	%	100,3700	5.319.610,00	0,65
FR0013155868	0,363% Carrefour Banque MTN 20.04.21	EUR	2.200	1.300	3.500	%	99,9795	2.199.549,00	0,27
XS1188094673	0,750% National Grid North America MTN 11.02.22	EUR	13.200	2.900	0	%	100,7930	13.304.676,00	1,63
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich MTN 20.02.28	EUR	21.130	21.130	0	%	102,4535	21.648.424,55	2,65
XS1791485011	0,875% EIB MTN 14.01.28	EUR	1.000	1.000	0	%	102,1435	1.021.435,00	0,13
XS0881488430	1,500% EIB MTN 01.02.19	GBP	12.000	12.000	0	%	100,0640	13.262.292,91	1,62
XS1061410962	1,500% Snam MTN 24.04.19	EUR	3.100	0	3.200	%	100,5600	3.117.360,00	0,38
AT0000A185T1	1,650% Österreich Obl. 21.10.24	EUR	6.000	6.000	0	%	109,8095	6.588.570,00	0,81
US4581X0CN60	1,750% Inter-American Development Bank MTN 14.04.22	USD	27.300	7.600	0	%	97,0440	23.126.892,76	2,83
DE000A1UDWM7	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 12.03.21	EUR	3.000	3.000	0	%	104,0235	3.120.705,00	0,38
PTOTESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	13.800	13.800	0	%	107,9785	14.901.033,00	1,82
XS1051861851	2,250% EIB MTN 07.03.20	GBP	9.000	9.000	0	%	101,5125	10.090.705,77	1,24
XS1048519596	2,250% RCI Banque MTN 29.03.21	EUR	1.000	3.600	4.000	%	103,5375	1.035.375,00	0,13
XS0944362812	2,375% Coca Cola HBC Finance MTN 18.06.20	EUR	5.900	1.100	2.500	%	102,8420	6.067.678,00	0,74
US298785HM16	2,375% EIB Nts. 24.05.27	USD	28.000	28.000	0	%	96,1490	23.501.130,46	2,88
XS0942094805	2,500% Essity AB MTN 06.09.23	EUR	10.200	8.000	0	%	108,2760	11.044.152,00	1,35
XS0934042549	2,736% Telefonica Emisiones MTN 29.05.19	EUR	2.500	0	1.500	%	101,1690	2.529.225,00	0,31
XS1014759648	2,875% Assicurazioni Generali MTN 14.01.20	EUR	8.312	0	0	%	102,7330	8.539.166,96	1,05
US4581X0CF37	3,000% Inter-American Dev. Bank MTN 21.02.24	USD	26.100	10.200	0	%	101,0695	23.027.488,54	2,82
US4581X0CC06	3,000% Inter-American Development Bank MTN 04.10.23	USD	25.900	7.400	0	%	101,1380	22.866.520,01	2,80
XS0832466931	3,375% Rentokil Initial MTN 24.09.19	EUR	2.470	0	0	%	102,4955	2.531.638,85	0,31
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich BO 22.11.22	EUR	3.650	3.650	0	%	114,6790	4.185.783,50	0,51
XS0760187400	3,500% Telstra MTN 21.09.22	EUR	2.800	1.000	0	%	111,0480	3.109.344,00	0,38
XS0876289652	3,875% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U.	EUR	2.300	0	0	%	111,5785	2.566.305,50	0,31
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones MTN 26.03.21	EUR	6.500	0	0	%	108,5150	7.053.475,00	0,86
XS0690406243	4,250% OMV MTN 12.10.21	EUR	7.120	2.950	0	%	111,3460	7.927.835,20	0,97
FR0010969410	4,375% La Banque Postale MTN 30.11.20	EUR	7.300	0	0	%	107,5940	7.854.362,00	0,96
N00010429913	4,500% Norwegen Anl. 22.05.19	NOK	66.000	0	0	%	101,4090	6.683.837,14	0,82
XS0982774399	4,750% REN Finance MTN 16.10.20	EUR	6.100	0	0	%	107,8040	6.576.044,00	0,81

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK	316.730	30.351	0	USD 123,9200	34.262.303,35	4,19
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Gesundheit</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	14.692	15.722	2.256	CHF 242,0500	3.151.261,50	0,39
<b>Andere Wertpapiere</b>								
<b>Banken</b>								
NL0011540547	ABN AMRO Group Deposit Receipts	STK	103.527	112.743	91.239	EUR 20,2900	2.100.562,83	0,26
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>								
CH0024638196	Schindler Holding AG Part.sch.	STK	8.225	15.696	7.471	CHF 195,5000	1.424.889,23	0,17
<b>Rohstoffe</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADRs	STK	141.299	308.789	324.322	USD 3,4400	424.310,21	0,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>39.902.909,78</b>	<b>4,88</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Technologie</b>								
US4612021034	Intuit Inc.	STK	3.201	6.417	15.310	USD 197,2400	551.145,95	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
DE000DHY4739	0,625% Deutsche Hypothekenbank IHS 02.11.20	EUR	6.603	2.600	6.197	% 98,8035	6.523.995,11	0,80
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank PF 23.10.26	EUR	14.100	14.100	2.400	% 100,4900	14.169.090,00	1,73
DE000A13SWH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank MTN 27.04.20	EUR	13.100	3.000	0	% 100,7220	13.194.582,00	1,62
US89114QBH02	3,408% Toronto-Dominion Bank MTN 07.04.21	USD	6.200	0	6.500	% 100,9580	5.464.096,72	0,67
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>57.472.799,49</b>	<b>7,04</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	ANT	16.889	16.889	0	JPY 124.892,4600	16.679.651,72	2,04
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	ANT	2.004.789	1.569.147	0	EUR 5,5110	11.048.392,18	1,35
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	ANT	298.909	298.909	0	EUR 37,1400	11.101.480,26	1,36
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	328.380	328.380	0	EUR 5,3160	1.745.668,08	0,21
IE00BMP3HN93	UBS (Irl) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	ANT	31.784	9.784	66.000	GBP 13,9240	488.800,99	0,06
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	ANT	98.941	98.941	0	EUR 16,4200	1.624.611,22	0,20
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable EM Leaders	ANT	24.058	31.102	15.176	USD 138,7900	2.914.765,68	0,36
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	ANT	38.832	44.699	5.867	USD 350,1500	11.869.429,36	1,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>759.356.788,27</b>	<b>92,96</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	623.220,29	0,08
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
CALL S&P 500 Index 3000,00 12/19	NAE	STK	Anzahl -7.000			USD 20,3600	-124.411,85	-0,02
PUT S&P 500 Index 2200,00 12/19	NAE	STK	Anzahl -7.000			USD 115,0000	-702.719,22	-0,09
PUT S&P 500 Index 2600,00 12/19	NAE	STK	Anzahl 7.000			USD 237,3500	1.450.351,36	0,18
<b>Bankguthaben</b>								
						EUR	53.024.153,17	6,49
EUR-Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	15.422.988,81			% 100,0000	15.422.988,81	1,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		DKK	1.616.177,77			% 100,0000	216.444,17	0,03
		GBP	7.130.723,86			% 100,0000	7.875.771,88	0,96
		NOK	1.413.730,22			% 100,0000	141.179,61	0,02
		SEK	86.530.946,95			% 100,0000	8.430.035,94	1,03
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	195.231,56			% 100,0000	120.157,29	0,01
		CAD	928.302,62			% 100,0000	595.294,74	0,07
		CHF	206.717,71			% 100,0000	183.179,18	0,02
		HKD	614.496,53			% 100,0000	68.506,51	0,01
		JPY	256.638.601,00			% 100,0000	2.029.405,35	0,25
		USD	20.552.529,85			% 100,0000	17.941.189,69	2,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	5.920.731,16	0,72
Dividendenansprüche		EUR	257.073,45				257.073,45	0,03
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.645.236,79				1.645.236,79	0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	17.105,28				17.105,28	0,00
Quellensteueransprüche		EUR	304.565,94				304.565,94	0,04
Zinsansprüche		EUR	3.696.749,70				3.696.749,70	0,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-2.063.104,95	-0,25
Kostenabgrenzung		EUR	-1.251.529,71				-1.251.529,71	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-811.575,24				-811.575,24	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	816.861.787,94	100,00 <sup>3</sup>
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1</b>						EUR	56,62	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2</b>						EUR	57,71	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3</b>						EUR	59,12	
<b>Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4</b>						EUR	60,23	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1</b>						STK	11.469.232	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2</b>						STK	1.308.272	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3</b>						STK	843.612	
<b>Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4</b>						STK	698.208	

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,624800	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,905400	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,466950	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,969900	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,460000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,559400	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,013700	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,264600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,128500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,145550	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

b) Terminbörse

NAE Chicago (CBOE)

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>				
IE00BD845X29	Adient PLC	STK	5.281	29.266
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	0	6.400
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A.	STK	20.407	20.407
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	40.083	40.083
FR0000131906	Renault S.A.	STK	11.854	11.854
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	0	4.006
<b>Banken</b>				
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK	287.308	287.308
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	29.748	29.748
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	132.973	268.362
NO0010031479	DnB ASA A	STK	165.541	165.541
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	44.823	175.434
DK0010307958	Jyske Bank A/S	STK	31.719	31.719
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	0	1.104.614
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	21.156	21.156
FR0000120685	Natixis S.A.	STK	122.003	122.003
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	206.307	281.611
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	19.659	19.659
<b>Bauwesen und Materialien</b>				
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	4.598	66.026
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	26.181	93.754
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	24.290	28.662
US6907421019	Owens Corning [New]	STK	17.719	81.525
<b>Chemie</b>				
CH0012142631	Clariant AG	STK	22.025	150.369
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	2.153	7.133
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK	45.385	59.462
AT0000644505	Lenzing AG	STK	5.717	5.717
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	7.523	13.956



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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Einzelhandel</b>				
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	46.184	46.184
DE0007257503	Ceconomy AG	STK	0	34.617
US2786421030	Ebay Inc.	STK	124.897	124.897
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	37.414	44.515
GB0008847096	Tesco PLC	STK	981.962	981.962
DE000ZAL1111	Zalando Se	STK	12.345	41.191
<b>Energieversorgung</b>				
US0298991011	American States Water Co.	STK	36.437	36.437
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	181.348	551.210
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	STK	15.285	15.285
FR0010613471	Suez S.A.	STK	93.416	93.416
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
US3364331070	First Solar Inc.	STK	27.691	34.474
PTGALOAM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	225.805	225.805
SE0000825820	Lundin Petroleum A.B.	STK	59.952	102.404
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt	STK	0	84.320
PG0008579883	Oil Search Ltd.	STK	97.000	97.000
AT0000743059	OMV AG	STK	66.737	109.712
<b>Finanzdienstleistungen</b>				
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	1.384	1.384
<b>Gesundheit</b>				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	3.048	73.623
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	0	18.344
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	STK	0	15.333
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	6.624	6.624
SE0002148817	Hansa Biopharma AB	STK	0	26.598
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	0	63.901
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	28.788	28.788
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	50.375	53.368
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	13.200	13.200
JP3351100007	Symex Corp.	STK	17.500	21.400
SE0000816043	Vitrolife AB	STK	0	9.053
SE0011205202	Vitrolife AB	STK	39.246	39.246
<b>Immobilien</b>				
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	0	9.003
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	1.041	3.821
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	0	16.179
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	15.170	15.170
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	0	3.844

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>				
US88579Y1010	3M Co.	STK	5.108	9.108
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	52.122	52.122
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	7.576	7.576
CA0977512007	Bombardier Inc. B	STK	488.633	488.633
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	21.677	21.677
FR0012435121	Elis S.A.	STK	24.485	24.485
DE0005773303	Fraport AG	STK	18.315	30.981
US3696041033	General Electric Co.	STK	67.317	67.317
CH0001752309	Georg Fischer AG	STK	1.269	4.005
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	STK	4.300	33.000
DE0006335003	Krones AG	STK	4.367	11.762
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	4.030	25.241
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	11.455	14.776
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	12.163	57.163
GB00BWF6QNI4	Spirax-Sarco Engineering PLC	STK	41.791	44.437
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK	15.189	15.189
AU000000SYD9	Sydney Airport Stapled Securities	STK	91.000	91.000
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	13.883	13.883
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>				
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	0	53.316
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	287.521	287.521
<b>Medien</b>				
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	17.232	17.232
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	4.303	24.163
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	53.962
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>				
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	6.422	6.422
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	0	65.702
<b>Rohstoffe</b>				
AU000000AWC3	Alumina Ltd.	STK	270.000	270.000
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	11.008	16.608
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	44.032	44.032
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. B	STK	34.852	34.852
<b>Technologie</b>				
DE000A0WMPJ6	Aixtron SE	STK	44.904	44.904
AT0000A18XM4	ams AG	STK	0	9.166
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	41.030	59.660
FR0000051732	Atos SE	STK	13.900	21.431
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	33.290	73.036

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### – Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	101.916	101.916
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	92.457	115.116
US4581401001	Intel Corp.	STK	46.790	77.002
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions Corp.	STK	0	13.700
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	16.279	16.279
US5951121038	Micron Technologies Inc.	STK	22.085	22.085
JP3165700000	NTT Data Corp.	STK	38.000	38.000
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	STK	0	1.800
DE0007164600	SAP SE	STK	0	25.097
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	19.259	19.259
US9285634021	VMware Inc. A	STK	20.555	20.555
US98138H1014	Workday Inc.	STK	7.967	7.967
<b>Telekommunikation</b>				
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	51.460	51.460
<b>Versicherungen</b>				
US0200021014	Allstate Corp.	STK	21.157	21.157
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	48.593	48.593
FR0000120628	AXA S.A.	STK	52.369	52.369
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	7.647	80.695
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS0933541509	1,250% NRW.Bank IHS 21.05.18	USD	0	4.800
DE000A13SWA4	1,375% Deutsche Pfandbriefbank MTN 15.01.18	EUR	0	9.840
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler MTN 19.11.18	EUR	0	901
DE000A1R0U23	2,125% SAP MTN 13.11.19	EUR	0	5.267
XS0863116231	2,250% Metro MTN 11.05.18	EUR	0	1.860
BE0002281500	0,234% KBC Groep MTN 24.11.22V	EUR	5.700	6.500
FR0013250685	0,332% Rci Banque MTN 12.04.21	EUR	0	7.700
XS1602557495	0,462% Bank of America MTN 04.05.23V	EUR	1.100	9.000
XS1375841159	0,500% IBM Nts. 07.09.21	EUR	7.746	13.200
XS1290851184	0,538% Bank of America MTN 14.09.20	EUR	0	1.000
XS1138423774	0,600% OMV MTN 19.11.18	EUR	0	2.381
US298785GA86	1,000% EIB MTN 15.03.18	USD	0	4.800
FR0012821932	1,750% Capgemini Nts. 01.07.20	EUR	600	12.000
XS0978619194	1,875% Unibail-Rodamco MTN 08.10.18	EUR	0	5.067
XS0954025267	2,250% GE Capital European Funding MTN 20.07.20	EUR	300	4.000
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj - es Gazipari Nts. 28.04.23	EUR	1.200	5.900
XS0905797113	2,875% RCI Banque MTN 22.01.18	EUR	0	4.936
XS0829183614	3,875% Snam MTN 19.03.18	EUR	0	3.667
PTRELB0E0017	4,125% REN-Redes Energeticas MTN 31.01.18	EUR	0	6.800
XS0485316102	4,375% OMV MTN 10.02.20	EUR	0	7.475
XS0495012428	4,500% ACEA Bds. 16.03.20	EUR	0	3.890
XS0471071133	4,500% Hera Nts. 03.12.19	EUR	0	5.795
XS0591586788	4,750% Red Eléctrica Financiaciones MTN 16.02.18	EUR	0	3.400
XS0439828269	4,750% VERBUND Nts. 16.07.19	EUR	0	5.920
XS0736488585	5,000% CRH Finance MTN 25.01.19	EUR	0	6.600

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>Finanzdienstleistungen</b>				
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	0	56.467
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Banken</b>				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. ANR	STK	342.970	342.970
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>				
IT0005333866	Prysmian S.P.A. ANR	STK	72.000	72.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Einzelhandel</b>				
US9111631035	United Natural Foods	STK	10.339	10.339
<b>Energieversorgung</b>				
US86771W1053	Sunrun Inc.	STK	87.400	87.400
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
CA1366351098	Canadian Solar Inc.	STK	30.260	30.260
US83417M1045	Solaredge Techn. DI-,0001	STK	6.327	6.327
<b>Finanzdienstleistungen</b>				
BMG475671050	Ihs Markit Ltd DI -,01	STK	42.724	42.724
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK	21.981	36.367
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>				
US6005441000	Herman Miller Inc.	STK	19.392	19.392
<b>Technologie</b>				
US20337X1090	CommScope Holding Co. Inc.	STK	34.724	34.724
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000NWB2JE3	0,433% NRW.Bank IHS 26.01.23V	EUR	5.500	5.500
US92343VDX91	3,788% Verizon Communications Nts. 16.03.22V	USD	0	1.200
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
BE0174191768	Candriam Sustainable Pacific C	ANT	0	671.116
IE00BYVJRQ85	iShares IV PLC-MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF (Acc)	ANT	376.055	1.782.529
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	262.000	681.318
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	ANT	33.088	67.086
LU0384409263	Vontobel Fund SICAV - MTX Sust Asian Lead[Ex Jap]	ANT	4.218	57.138

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			661
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			385
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			273
Dax (Performanceindex),				
Nasdaq-100 Index,				
S+P 500 Index)				

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	327.035,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.231.652,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.605.509,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.552.602,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-23.777,87
6. Erträge aus Investmentanteilen	36.076,93
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-332.620,83
8. Sonstige Erträge	200.003,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>11.596.480,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	265,72
2. Verwaltungsvergütung	-12.816.238,61
3. Verwahrstellenvergütung	-401.572,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.555,80
5. Sonstige Aufwendungen	-171.374,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-13.407.475,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.810.995,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	36.626.845,50
2. Realisierte Verluste	-29.882.864,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.743.981,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.932.986,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-18.430.353,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.973.014,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-30.403.368,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-25.470.382,25</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	38.159,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	491.250,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	185.967,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	644.883,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.758,71
6. Erträge aus Investmentanteilen	4.188,77
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-38.626,75
8. Sonstige Erträge	23.225,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.346.289,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	30,74
2. Verwaltungsvergütung	-1.333.500,88
3. Verwahrstellenvergütung	-46.639,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.154,96
5. Sonstige Aufwendungen	-19.904,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.402.168,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-55.878,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	4.254.013,13
2. Realisierte Verluste	-3.471.069,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>782.943,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>727.064,86</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.471.621,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.426.290,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.897.912,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.170.847,96</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	24.644,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	324.737,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	121.717,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	425.620,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.818,79
6. Erträge aus Investmentanteilen	2.763,56
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-25.490,84
8. Sonstige Erträge	15.326,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>887.498,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	20,42
2. Verwaltungsvergütung	-776.339,37
3. Verwahrstellenvergütung	-30.781,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.422,60
5. Sonstige Aufwendungen	-13.137,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-821.660,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>65.838,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.807.721,22
2. Realisierte Verluste	-2.291.186,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>516.534,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>582.372,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.572.822,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-935.527,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.508.350,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.925.977,68</b>

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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	21.132,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	272.935,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	104.249,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	358.279,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.528,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	2.325,31
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.454,53
8. Sonstige Erträge	12.898,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>748.836,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	17,25
2. Verwaltungsvergütung	-522.873,72
3. Verwahrstellenvergütung	-25.912,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.197,00
5. Sonstige Aufwendungen	-11.059,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-561.024,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>187.812,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.363.585,77
2. Realisierte Verluste	-1.929.048,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>434.537,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>622.349,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.384.778,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-797.420,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.182.199,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.559.849,54</b>



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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	410.971,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.320.575,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.017.443,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.981.384,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-29.883,84
6. Erträge aus Investmentanteilen	45.354,57
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-418.192,95
8. Sonstige Erträge	251.452,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>14.579.105,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	334,13
2. Verwaltungsvergütung	-15.448.952,58
3. Verwahrstellenvergütung	-504.905,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.330,36
5. Sonstige Aufwendungen	-215.474,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-16.192.329,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.613.223,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	46.052.165,62
2. Realisierte Verluste	-37.574.168,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.477.996,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.864.773,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-23.859.577,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.132.253,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-38.991.830,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-32.127.057,43</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>326.784.997,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-353.002,13
2. Zwischenausschüttungen		-4.374.909,98
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		356.123.112,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	131.092.155,70	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 1	271.979.748,56	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.948.792,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.278.958,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-25.470.382,25
davon nicht realisierte Gewinne	-18.430.353,79	
davon nicht realisierte Verluste	-11.973.014,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>649.430.855,79</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>75.712.968,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-115.876,72
2. Zwischenausschüttungen		-511.646,07
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.648.303,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.539.263,33	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 2	9.346.080,02	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.237.040,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-65.132,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.170.847,96
davon nicht realisierte Gewinne	-2.471.621,97	
davon nicht realisierte Verluste	-1.426.290,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75.497.768,98</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>43.532.437,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-85.667,79
2. Zwischenausschüttungen		-337.354,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.807.697,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.674.385,36	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 3	8.632.142,63	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.498.830,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-112.913,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.925.977,68
davon nicht realisierte Gewinne	-1.572.822,86	
davon nicht realisierte Verluste	-935.527,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49.878.221,28</b>

### Entwicklung des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>43.987.799,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-116.905,92
2. Zwischenausschüttungen		-280.988,80
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		38.852,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.280.723,48	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 4	1.187.223,19	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.429.094,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.965,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.559.849,54
davon nicht realisierte Gewinne	-1.384.778,54	
davon nicht realisierte Verluste	-797.420,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>42.054.941,89</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>490.018.202,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-671.452,56
2. Zwischenausschüttungen		-5.504.899,25
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		368.617.964,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	138.586.527,87	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 DA 1–4	291.145.194,40	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-61.113.757,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.470.970,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-32.127.057,43
davon nicht realisierte Gewinne	-23.859.577,16	
davon nicht realisierte Verluste	-15.132.253,52	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>816.861.787,94</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.521.833,18</b>	<b>0,48</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.932.986,36	0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4</sup>	588.846,82	0,05
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.521.833,18</b>	<b>0,48</b>
1. Zwischenausschüttung	-4.374.909,98	-0,38
a) Barausschüttung	4.374.909,98	0,38
2. Endausschüttung	1.146.923,20	0,10
a) Barausschüttung	1.146.923,20	0,10

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

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>727.064,86</b>	<b>0,56</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	727.064,86	0,56
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-84.591,59</b>	<b>-0,06</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-84.591,59	-0,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>642.473,27</b>	<b>0,49</b>
1. Zwischenausschüttung	-511.646,07	-0,39
a) Barausschüttung	511.646,07	0,39
2. Endausschüttung	130.827,20	0,10
a) Barausschüttung	130.827,20	0,10

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>582.372,41</b>	<b>0,69</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	582.372,41	0,69
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-160.656,81</b>	<b>-0,19</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-160.656,81	-0,19
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>421.715,60</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	-337.354,40	-0,40
a) Barausschüttung	337.354,40	0,40
2. Endausschüttung	84.361,20	0,10
a) Barausschüttung	84.361,20	0,10

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>622.349,62</b>	<b>0,89</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	622.349,62	0,89
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-271.540,02</b>	<b>-0,39</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-271.540,02	-0,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>350.809,60</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	-280.988,80	-0,40
a) Barausschüttung	280.988,80	0,40
2. Endausschüttung	69.820,80	0,10
a) Barausschüttung	69.820,80	0,10

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.453.620,07</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.864.773,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5</sup>	588.846,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-516.788,42</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-516.788,42
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>6.936.831,65</b>
1. Zwischenausschüttung	-5.504.899,25
a) Barausschüttung	5.504.899,25
2. Endausschüttung	1.431.932,40
a) Barausschüttung	1.431.932,40

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	649.430.855,51	EUR	56,62
2017	EUR	326.784.996,70	EUR	59,57
2016	EUR	262.585.936,84	EUR	58,69
2015	EUR	133.828.475,00	EUR	58,68

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	75.497.768,98	EUR	57,71
2017	EUR	75.712.968,64	EUR	60,62
2016	EUR	74.903.619,52	EUR	59,63
2015	EUR	65.397.948,13	EUR	59,52

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	49.878.221,28	EUR	59,12
2017	EUR	43.532.437,72	EUR	62,01
2016	EUR	46.587.953,06	EUR	60,90
2015	EUR	45.078.978,31	EUR	60,69

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	42.054.941,89	EUR	60,23
2017	EUR	43.987.799,61	EUR	63,02
2016	EUR	45.409.283,69	EUR	61,74
2015	EUR	42.666.598,82	EUR	61,36

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2018	EUR	816.861.787,66
2017	EUR	807.651.744,86
2016	EUR	703.553.316,11
2015	EUR	410.313.167,81

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.043.336,78
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Morgan Stanley & Co. International PLC, London		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
JPM GBI GERMANY (1-10 Y)		47,60%
STOXX 600		19,30%
JPM UNITED STATES GOVT BOND 1-10 YR		12,90%
S&P 500 COMPOSITE		10,70%
MSCI AC ASIA PACIFIC		5,70%
LONDON GOLD MARKET FIXING LTD LBMA PM FIXING PRICE/USD		3,80%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,44%
größter potenzieller Risikobetrag		3,51%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,09%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>	Value-at-Risk nach historischer Simulation	
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99%
Unterstellte Haltedauer		20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte 0,98

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß Art. 7 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013.

### Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 15.448.952,58 enthalten.

Die Zinsen aus inländischen Wertpapieren sind einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß §20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter §1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

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

Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1	EUR	56,62
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2	EUR	57,71
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3	EUR	59,12
Anteilwert Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	EUR	60,23
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1	STK	11.469.232
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2	STK	1.308.272
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3	STK	843.612
Umlaufende Anteile Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	STK	698.208

## Ausgestaltungsmerkmale der Anteilsklassen

Für das Sondervermögen können Anteilsklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ in Verbindung mit den entsprechenden Regelungen in den jeweiligen „Besonderen Anlagebedingungen“ gebildet werden.

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilsklassen aufgelegt:

### Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50

Anteilklassen-Bezeichnung	AK 1	AK 2	AK 3	AK 4
Mindestanlagesumme	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	1.500.000 EUR
Fondstyp	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds	Gemischter Fonds
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondaufgabe	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007	04.10.2007
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%	bis zu 6%; derzeit 3%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,5%; derzeit 1,9%	bis zu 2,5%; derzeit 1,7%	bis zu 2,5%; derzeit 1,5%	bis zu 2,5%; derzeit 1,2%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%
Gesamtkostenquote p.a. <sup>6</sup>	2,00%	1,80%	1,60%	1,30%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	AOM03U	AOM03V	AOM03W	AOM03X
Orderannahmeschluss <sup>7</sup>	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000AOM03U7	DE000AOM03V5	DE000AOM03W3	DE000AOM03X1
Besonderheit	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz	Nachhaltiger Investmentansatz

6 Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2018.

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

7 Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

92,96% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 1

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>2,00%</b> <sup>8</sup>
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 2

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,80%</b> <sup>9</sup>
---	---------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 3

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,60%</b> <sup>10</sup>
---	----------------------------

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

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,30%</b> <sup>11</sup>
---	----------------------------

<sup>11</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der aus dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.



### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeaufschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU1434526627	Candriam SRI SICAV - Candriam SRI Equity Pacific	0,00	0,00	0,70
BE0174191768	Candriam Sustainable Pacific C	0,00	0,00	1,50
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	0,00	0,00	0,30
IE00BYVJRQ85	iShares IV PLC-MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF (Acc)	0,00	0,00	0,35
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI	0,00	0,00	0,30
IE00BYVJRP78	iShares Sustainable MSCI EM SRI UCITS ETF	0,00	0,00	0,35
IE00BMP3HN93	UBS (Iri) ETF - MSCI UK IMI Socially Respon. A GBP	0,00	0,00	0,28
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	0,00	0,00	0,53
LU1230561679	UBS-ETF - MSCI Japan Socially Responsible A JPY	0,00	0,00	0,40
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable EM Leaders	0,00	0,00	0,83
LU0384409263	Vontobel Fund SICAV - MTX Sust Asian Lead[Ex Jap]	0,00	0,00	1,65
LU0384410279	Vontobel Fund SICAV-mtx Sust Asian Lead [Ex Japan]	0,00	0,00	0,83

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Bestandsprovision	EUR	233.083,91
Depotgebühren	EUR	-190.231,00

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 640.326,73

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	1.520.031.230,43	2.221
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	30.688.529,03	11
Relativ in %	2,02%	0,50%

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

### Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik für das Kalenderjahr 2017:

Die Gesellschaft unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Gesellschaft hat deshalb eine Vergütungspolitik eingeführt, welche die Grundsätze des Vergütungssystems definiert. Dies ist Ausdruck des hohen Werts, den die Gesellschaft einer nachhaltigen Ausgestaltung ihres Vergütungssystems, unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken, beimisst. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, generell mindestens einmal jährlich, die Umsetzung der Vergütungspolitik. Das Vergütungssystem der Gesellschaft umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Die fixen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen bei der Gesellschaft in einem angemessenen Verhältnis und der Anteil der fixen Komponente an der Gesamtvergütung weist eine hinreichende Höhe auf. Dies lässt eine flexible Ausgestaltung der variablen Vergütung zu; bei Eintritt von bestimmten risikorelevanten Voraussetzungen kann auch vollständig auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden.

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

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und Zuwendungen an bestimmte Mitarbeitergruppen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen einschließlich der Angehörigen des Vergütungsausschusses. Auf Verlangen werden die Informationen von der Gesellschaft kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2017 gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>25.966.872 EUR</b>
davon feste Vergütung	12.471.862 EUR
davon variable Vergütung	13.495.010 EUR
<b>Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft zum 31.12.2017</b>	<b>145 Festangestellte</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>0 EUR</b>
<b>Gesamtsumme der von der Gesellschaft im Kalenderjahr 2017 an Risktakern gezahlten Vergütung</b>	<b>2.914.135 EUR</b>
davon Geschäftsführer	1.986.851 EUR
davon andere Führungskräfte	459.081 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	468.203 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0 EUR
davon andere Risktaker	0 EUR

<sup>12</sup> Die Angaben zur Vergütung wurden aus der GuV der KVG für das Jahr 2017 abgeleitet.

München, den 05. April 2019

**Amundi Deutschland GmbH**

Die Geschäftsführung



Evi C. Vogl



Gottfried Hörich



Oliver Kratz



Thomas Kruse



Dr. Andreas Steinert

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Amundi Deutschland GmbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach §7 KARBV des Sondervermögens Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach §7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Amundi Deutschland GmbH, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor Datum dieses Vermerks erlangten Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach §7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach §7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach §7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach §7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach §7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach §7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach §7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach §7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach §7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach §7 KARBV, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach §7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach §7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 05. April 2019

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

### Darstellung der Rechtslage ab dem 1. Januar 2018

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

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801 EUR (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602 EUR (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile. Unter bestimmten Voraussetzungen können die Anleger einen pauschalen Teil dieser Investmenterträge steuerfrei erhalten (sogenannte Teilfreistellung).

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

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sogenannte Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat unter anderem aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25%. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sogenannte Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25% oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

### Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

#### Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Ausschüttungen steuerfrei.

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

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801 EUR bei Einzelveranlagung bzw. 1.602 EUR bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

#### Vorabpauschalen

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

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Vorabpauschalen steuerfrei.

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

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801 EUR bei Einzelveranlagung bzw. 1.602 EUR bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanz-

amt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Falle wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Kontos ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle auch insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Falle die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

#### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25%. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind. Wertveränderungen bei vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Anteilen, die zwischen dem Anschaffungszeitpunkt und dem 31. Dezember 2017 eingetreten sind, sind steuerfrei.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Ver-

lust veräußert, dann ist der Verlust – gegebenenfalls reduziert aufgrund einer Teilfreistellung – mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 EUR steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

### **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

#### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit dieser Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse ist, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat.

Voraussetzung hierfür ist, dass ein solcher Anleger einen entsprechenden Antrag stellt und die angefallene Körperschaftsteuer anteilig auf seine Besitzzeit entfällt. Zudem muss der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile sein, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbro-

chen Mindestwertänderungsrisiken in Höhe von 70% bestanden (sogenannte 45-Tage-Regelung).

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichen Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds ebenfalls zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit die Anteile an dem Fonds im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden, die nach dem Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifiziert wurden. Dies setzt voraus, dass der Anbieter eines Altersvorsorge- oder Basisrentenvertrags dem Fonds innerhalb eines Monats nach dessen Geschäftsjahresende mitteilt, zu welchen Zeitpunkten und in welchem Umfang Anteile erworben oder veräußert wurden. Zudem ist die oben genannte 45-Tage-Regelung zu berücksichtigen.

Eine Verpflichtung des Fonds bzw. der Gesellschaft, sich die entsprechende Körperschaftsteuer zur Weiterleitung an den Anleger erstatten zu lassen, besteht nicht.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

#### **Ausschüttungen**

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig.

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

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

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

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

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

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

#### Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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



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

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

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

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

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

#### Negative steuerliche Erträge

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

#### Abwicklungsbesteuerung

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

### Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

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

## Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

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

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

### Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung<sup>2</sup> zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

### Solidaritätszuschlag

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

<sup>2</sup> § 37 Abs. 2 AO.

### Kirchensteuer

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

### Ausländische Quellensteuer

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

### Folgen der Verschmelzung von Investmentfonds

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

<sup>3</sup> § 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB.

Weicht der anzuwendende Teilfrestellungssatz des übertragenden von demjenigen des übernehmenden Investmentfonds ab, dann gilt der Investmentanteil des übertragenden Investmentfonds als veräußert und der Investmentanteil des übernehmenden Investmentfonds als angeschafft. Der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung gilt erst als zugeflossen, sobald der Investmentanteil des übernehmenden Investmentfonds tatsächlich veräußert wird.

#### **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat hierfür unter anderem einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS mittlerweile an. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermittelt die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer; Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge (wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds); Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

#### **Allgemeiner Hinweis**

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

---

## Verwaltung und Vertrieb

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Amundi Deutschland GmbH  
Arnulfstraße 124-126, D-80636 München  
Telefon +49 (0) 89 / 9 92 26-0  
Handelsregister München B 91483  
Gezeichnetes Kapital: 7.312.500 EUR  
(Stand 31.12.2018)  
Haftendes Eigenkapital: 35,576 Mio. EUR  
(Stand 31.12.2018)

### Gesellschafter

Amundi Asset Management S.A.S., Paris, Frankreich

### Aufsichtsrat

Valérie Baudson, Vorsitzende  
CEO of CPR Asset Management and Head of ETF,  
Indexing and Smart Beta, Paris, Frankreich

Prof. Axel Börsch-Supan, stv. Vorsitzender  
Direktor am Max-Planck-Institut für Sozialrecht und  
Sozialpolitik – Münchener Zentrum für Ökonomie und  
Demographischer Wandel

Francesco Sandrini  
Head of Multi Asset Securities Solutions  
Amundi SGR S.p.A., Mailand, Italien

### Geschäftsführung

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

### Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Lilienthalallee 34-36, D-80939 München  
Gezeichnetes Kapital: 654 Mio. EUR  
Eigenkapital Klassen 1 und 2: 2.308,647 Mio. EUR  
(Stand 31.12.2017)

### Abschlussprüfer

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

### Fondsinitiator und Anlageberater

UniCredit Bank AG  
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

### Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG  
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

<sup>1</sup> Sprecherin der Geschäftsführung

<sup>2</sup> ab 01.02.2019

Vermittelt durch



Amundi Deutschland GmbH  
Arnulfstraße 124-126  
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen  
aus Deutschland: 0800.888-1928

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