



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

PrivatFonds: Nachhaltig

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristtender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Nachhaltig

WKN A2N73W
ISIN LU1900195949

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,60	2,36	8,92 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	46,83 %
Irland	19,92 %
Deutschland	15,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,87 %
Belgien	1,20 %
Frankreich	1,20 %
Cayman Inseln	0,65 %
Niederlande	0,53 %
Großbritannien	0,47 %
Schweiz	0,34 %
Japan	0,25 %
Kanada	0,24 %
Dänemark	0,21 %
Spanien	0,20 %
Finnland	0,17 %
Norwegen	0,15 %
Hongkong	0,13 %
Italien	0,09 %
Bermudas	0,08 %
Portugal	0,08 %
Schweden	0,08 %
Wertpapiervermögen	95,12 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Bankguthaben	4,53 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	81,54 %
Verbraucherdienste	2,31 %
Software & Dienste	1,45 %
Investitionsgüter	0,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,82 %
Staatsanleihen	0,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,59 %
Groß- und Einzelhandel	0,54 %
Versicherungen	0,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,46 %
Media & Entertainment	0,44 %
Immobilien	0,43 %
Versorgungsbetriebe	0,36 %
Telekommunikationsdienste	0,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,25 %
Banken	0,23 %
Energie	0,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,21 %
Automobile & Komponenten	0,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,15 %
Transportwesen	0,15 %
Hardware & Ausrüstung	0,11 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,06 %
Wertpapiervermögen	95,12 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Bankguthaben	4,53 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	1.309.875.771,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.269.578.802,78)	
Bankguthaben	62.316.415,19
Sonstige Bankguthaben	2.139.671,73
Dividendenforderungen	22.029,59
Forderungen aus Anteilverkäufen	11.267.306,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.078.884,44
	1.390.700.078,80
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-221.420,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.220.076,79
Zinsverbindlichkeiten	-135.887,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.128.145,36
Sonstige Passiva	-6.970.878,05
	-13.676.408,16
Fondsvermögen	1.377.023.670,64
Umlaufende Anteile	25.392.145,962
Anteilwert	54,23 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	21.620	8.323	21.620	42,7900	925.119,80	0,07
							925.119,80	0,07
Bermudas								
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	4.338	0	7.205	169,7400	1.043.050,49	0,08
							1.043.050,49	0,08
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.783	0	6.772	293,9800	1.697.938,22	0,12
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	79.766	0	79.766	80,1000	703.151,52	0,05
KYG2163M1033	China Education Group Holdings Ltd.	HKD	429.964	0	429.964	14,2000	671.922,26	0,05
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	673.853	247.738	426.115	15,4000	722.181,12	0,05
KYG596691041	Meituan Dianping	HKD	35.759	5.216	30.543	241,8000	812.767,97	0,06
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	USD	6.763	0	12.680	149,5000	1.616.767,59	0,12
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	98.490	29.833	114.509	99,2500	1.250.744,86	0,09
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.575	0	26.420	511,5000	1.487.226,25	0,11
							8.962.699,79	0,65
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	13.582	0	37.048	180,0000	895.901,12	0,07
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	587	0	587	10.080,0000	794.916,37	0,06
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	5.804	3.102	9.182	875,4000	1.079.857,97	0,08
							2.770.675,46	0,21
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	12.255	0	12.255	58,1400	712.505,70	0,05
DE0006062144	Covestro AG	EUR	53.282	0	53.282	42,3500	2.256.492,70	0,16
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	4.508	0	10.980	98,1200	1.077.357,60	0,08
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	51.269	0	51.269	16,7400	858.243,06	0,06
DE0005664809	Evotec SE	EUR	33.595	0	33.595	22,5700	758.239,15	0,06
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	25.173	0	25.173	47,5800	1.197.731,34	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	97.934	0	97.934	24,1150	2.361.678,41	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	9.293	0	9.293	216,6000	2.012.863,80	0,15
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	8.769	4.632	18.654	58,5800	1.092.751,32	0,08
							12.327.863,08	0,90
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	8.044	5.032	14.328	50,2800	720.411,84	0,05
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	13.932	9.053	35.248	44,9700	1.585.102,56	0,12
							2.305.514,40	0,17
Frankreich								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	45.723	0	45.723	42,5200	1.944.141,96	0,14
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	60.930	2.631	83.285	15,7760	1.313.904,16	0,10
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	5.407	0	9.645	159,7500	1.540.788,75	0,11
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	10.390	0	17.797	81,5500	1.451.345,35	0,11
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.775	1.810	4.481	277,6000	1.243.925,60	0,09
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	6.953	5.259	10.526	106,0500	1.116.282,30	0,08
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	71.724	0	71.724	26,2500	1.882.755,00	0,14
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	45.551	0	45.551	23,8000	1.084.113,80	0,08
							11.577.256,92	0,85
Großbritannien								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	29.321	0	48.760	28,0000	1.505.602,12	0,11
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	372.468	54.185	318.283	3,7650	1.321.499,23	0,10
GB00B5Z1N88	Segro Plc.	GBP	103.188	45.782	102.467	9,3240	1.053.597,61	0,08
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering Plc.	GBP	5.113	0	9.224	110,6500	1.125.535,51	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	130.577	0	130.577	9,3100	1.340.617,41	0,10
							6.346.851,88	0,47
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	159.755	0	222.357	75,9000	1.857.338,97	0,13
							1.857.338,97	0,13
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	59.889	5.277	54.612	30,8700	1.685.872,44	0,12
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	15.610	0	15.610	102,0300	1.358.369,55	0,10
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	4.816	0	9.995	109,5000	1.094.452,50	0,08
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	8.734	0	16.920	77,7000	1.314.684,00	0,10
							5.453.378,49	0,40
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	38.493	0	38.493	30,5500	1.175.961,15	0,09
							1.175.961,15	0,09
Japan								
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	41.883	0	41.883	3.229,0000	1.093.199,10	0,08
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	6.889	0	6.889	19.300,0000	1.074.748,71	0,08
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	54.340	0	86.428	1.857,5000	1.297.707,23	0,09
							3.465.655,04	0,25
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	12.005	0	12.005	142,5800	1.093.022,29	0,08
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	17.226	0	17.226	65,0000	715.000,00	0,05
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	616	185	1.741	1.022,9700	1.518.968,67	0,11
							3.326.990,96	0,24
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	487	630	1.110	675,4000	749.694,00	0,05
							749.694,00	0,05
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	1.027	0	1.027	1.572,5000	1.614.957,50	0,12
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.442	1.468	5.403	314,7000	1.700.324,10	0,12
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	8.351	0	8.351	140,6000	1.174.150,60	0,09
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	42.906	13.588	29.318	44,3000	1.298.787,40	0,09
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	57.928	0	57.928	26,2600	1.521.189,28	0,11
							7.309.408,88	0,53
Norwegen								
NO0010081235	NEL ASA	NOK	408.137	0	408.137	16,9600	630.965,18	0,05
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	16.636	0	38.552	402,1000	1.413.040,35	0,10
							2.044.005,53	0,15
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	202.588	86.104	260.156	4,1950	1.091.354,42	0,08
							1.091.354,42	0,08
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	28.173	27.730	40.314	302,8000	1.163.265,85	0,08
							1.163.265,85	0,08
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	1.897	0	3.492	568,6000	1.843.252,14	0,13
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	673	0	1.292	847,6000	1.016.616,41	0,07
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	1.297	564	1.297	930,0000	1.119.764,20	0,08
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	4.879	558	4.321	220,0000	882.491,65	0,06
							4.862.124,40	0,34
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	25.260	4.663	38.147	52,0000	1.983.644,00	0,14
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	9.614	0	50.138	16,1500	809.728,70	0,06
							2.793.372,70	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.992	4.436	10.695	80,9500	738.388,27	0,05
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.901	0	3.842	490,4300	1.607.020,95	0,12
US00123Q1040	Agnc Investment Corporation	USD	63.623	0	63.623	13,9100	754.793,97	0,05
US02005N1000	Ally Financial Inc.	USD	76.876	0	76.876	25,0700	1.643.736,73	0,12
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	198	0	570	1.469,6000	714.432,41	0,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	198	0	571	1.465,6000	713.737,83	0,05
US0258161092	American Express Co.	USD	12.846	0	12.846	100,2500	1.098.346,70	0,08
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	5.779	3.937	8.876	144,8800	1.096.763,22	0,08
US0378331005	Apple Inc.	USD	12.740	0	14.968	115,8100	1.478.417,13	0,11
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	25.433	12.263	25.433	59,4500	1.289.545,29	0,09
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	3.584	1.329	7.339	231,0100	1.445.955,13	0,11
US05338G1067	Avalara Inc.	USD	14.419	0	14.419	127,3400	1.565.983,33	0,11
US0584981064	Ball Corporation	USD	10.517	4.939	12.145	83,1200	860.974,33	0,06
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	6.877	0	6.877	166,0600	973.982,62	0,07
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	USD	6.599	5.883	6.599	152,0400	855.703,16	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.742	4.000	23.229	60,2900	1.194.436,17	0,09
US1630921096	Chegg Inc.	USD	11.147	0	11.147	71,4400	679.182,67	0,05
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	10.803	3.463	18.245	93,7100	1.458.199,53	0,11
US1729081059	Cintas Corporation	USD	4.076	0	4.076	332,8300	1.157.027,79	0,08
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	10.446	0	10.446	166,5000	1.483.376,55	0,11
US2547091080	Discover Financial Services	USD	64.062	13.691	50.371	57,7800	2.482.248,51	0,18
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	4.110	1.937	4.687	199,8400	798.848,68	0,06
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	63.917	0	63.917	18,3700	1.001.411,76	0,07
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	1.043	574	1.693	760,1300	1.097.569,37	0,08
US30214U1025	Exponent Inc.	USD	15.657	0	15.657	72,0300	961.853,91	0,07
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	7.283	0	11.953	147,2100	1.500.725,91	0,11
US33616C1009	First Republic Bank	USD	23.881	0	23.881	109,0600	2.221.289,43	0,16
US3687361044	Generac Holdings Inc.	USD	8.157	0	8.157	193,6400	1.347.139,86	0,10
US4448591028	Humana Inc.	USD	3.206	0	5.094	413,8900	1.798.171,14	0,13
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	USD	2.238	0	4.533	393,1100	1.519.801,82	0,11
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	8.438	2.110	11.223	157,6300	1.508.811,51	0,11
US4824801009	KLA Corporation	USD	8.131	0	8.131	193,7400	1.343.539,39	0,10
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	34.629	0	34.629	40,7000	1.202.047,16	0,09
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	11.143	6.151	11.143	165,8600	1.576.271,20	0,11
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.789	1.523	8.233	210,3300	1.476.884,34	0,11
US6153691059	Moody's Corporation	USD	1.639	1.440	3.060	289,8500	756.452,88	0,05
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.257	999	2.413	356,7800	734.251,72	0,05
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.973	812	3.718	541,2200	1.716.209,77	0,12
US6792951054	Okta Inc.	USD	8.648	0	8.648	213,8500	1.577.291,94	0,11
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	11.228	0	11.228	197,0300	1.886.782,81	0,14
US73278L1052	Pool Corporation	USD	4.039	0	4.039	334,5400	1.152.415,40	0,08
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	12.606	0	12.606	100,6200	1.081.804,45	0,08
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	7.177	4.406	6.706	251,3200	1.437.400,36	0,10
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.703	922	3.947	485,0000	1.632.660,98	0,12
US8308301055	Skyline Champion Corporation	USD	43.911	2.115	41.796	26,7700	954.267,74	0,07
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	6.879	0	6.879	219,2400	1.286.270,33	0,09
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	12.730	0	12.730	138,9900	1.509.034,29	0,11
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	4.156	631	3.525	441,5200	1.327.384,22	0,10
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	11.076	3.392	14.891	114,3600	1.452.396,38	0,11
US89531P1057	Trex Co. Inc.	USD	18.172	0	18.172	71,6000	1.109.693,13	0,08
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	5.373	0	5.373	247,0900	1.132.293,88	0,08
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	6.246	2.473	6.484	272,1200	1.504.841,01	0,11
							66.898.069,06	4,84
Börsengehandelte Wertpapiere							148.449.651,27	10,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							148.449.651,27	10,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE001030708	0,00 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)		10.000.000	0	10.000.000	105,3940	10.539.400,00	0,77
							10.539.400,00	0,77
Börsengehandelte Wertpapiere								
Anleihen								
							10.539.400,00	0,77
Investmentfondsanteile²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM Capital B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	17.928	320,0000	5.736.960,00	0,42
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	EUR	13.722	0	28.056	347,1500	9.739.640,40	0,71
							15.476.600,40	1,13
Deutschland								
DE0006289499	iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE	EUR	0	0	278.153	146,3000	40.693.783,90	2,96
DE000A0D8Q31	iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE	EUR	0	0	77.840	207,3000	16.136.232,00	1,17
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	0	0	138.400	104,1800	14.418.512,00	1,05
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	133.930	0	325.492	123,3300	40.142.928,36	2,92
DE000A2AR3W0	Uniinstitutional Green Bonds	EUR	0	0	156.715	102,8900	16.124.406,35	1,17
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	902.426	0	1.289.806	47,9500	61.846.197,70	4,49
							189.362.060,31	13,76
Frankreich								
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	0	0	4.777	998,8160	4.771.344,03	0,35
							4.771.344,03	0,35
Irland								
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	802.971	0	1.908.044	10,5477	20.125.475,70	1,46
IE0033609615	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	150.000	0	578.709	41,9900	20.724.938,94	1,51
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	0	0	1.287.743	1.325,2940	13.795.418,10	1,00
IE00BFY85P45	First Sentier Investors Global - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	EUR	0	0	1.789.042	1,7943	3.210.078,06	0,23
IE00BGF89913	Insight Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	6.640.592	0	35.908.368	1,2269	44.055.976,70	3,20
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	100.089	0	168.012	159,3550	26.773.552,26	1,94
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	EUR	4.609.340	0	8.503.211	5,0080	42.584.080,69	3,09
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC - Trium ESG Emissions Impact Fund	EUR	15.000	0	47.243	109,8800	5.191.060,84	0,38
IE00BPFM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	139.201	0	710.413	120,6904	85.740.029,14	6,23
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF	EUR	0	0	229.137	28,8450	6.609.456,77	0,48
							268.810.067,20	19,52
Luxemburg								
LU0128316170	AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	USD	0	0	224.907	38,5400	7.392.678,70	0,54
LU1861136247	AIS-Amundi MSCI USA SRI	EUR	0	0	159.537	64,1530	10.234.777,16	0,74
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	65.600	0	65.600	1.043,2300	68.435.888,00	4,97
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	5.487	0	5.487	769,4000	4.221.697,80	0,31
LU1811048054	Bellevue Funds Lux - BB Adamant Digital Health	EUR	26.615	0	26.615	240,5600	6.402.504,40	0,46
LU1864665432	Blackrock Global Funds - ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	1.806.364	0	1.806.364	11,9100	18.348.652,66	1,33
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	431.612	0	431.612	19,1100	7.034.631,40	0,51
LU1908247213	Blackrock Strategic Funds - Blackrock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	269.181	0	269.181	102,4100	27.566.826,21	2,00
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	56.192	0	99.156	115,0700	11.409.880,92	0,83
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government	EUR	8.061	0	23.121	2.777,6500	64.222.045,65	4,66
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	USD	3.543	0	3.543	2.150,2700	6.497.574,93	0,47
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	USD	17.802	0	25.128	1.223,0900	26.212.200,87	1,90
LU1313772078	Candriam SRI - Equity Europe	EUR	4.037	0	7.703	1.265,4000	9.747.376,20	0,71
LU1313773126	Candriam SRI - Equity North America	USD	6.000	0	27.442	1.057,0400	24.739.694,40	1,80
LU1932635003	Candriam Sri-Equity Climate Action	USD	12.114	0	12.114	1.347,2600	13.919.580,08	1,01
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	0	24.823	45.350	146,0856	6.624.981,96	0,48
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	43.947	0	43.947	91,6696	4.028.603,91	0,29
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	13.227	0	37.661	1.703,0900	64.140.072,49	4,66
LU0607515953	Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	0	0	238.240	1.712,0000	3.296.946,34	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU1859216977	JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - European Smaller Companies	EUR	0	0	37.957	103,5800	3.931.586,06	0,29
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	80.855	0	98.138	142,2900	13.964.056,02	1,01
LU0129232525	Lupus alpha Fonds - Lupus alpha Smaller Euro Champions	EUR	0	0	16.309	253,9400	4.141.507,46	0,30
LU0129233507	Lupus alpha Fonds - Lupus alpha Smaller German Champions	EUR	9.198	0	9.198	465,6600	4.283.140,68	0,31
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	0	0	45.979	106,0068	4.874.088,50	0,35
LU0144509550	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	EUR	0	0	15.413	287,0600	4.424.455,78	0,32
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	0	16.917	33.066	172,2500	5.695.618,50	0,41
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	EUR	30.000	0	61.139	106,9300	6.537.593,27	0,47
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	5.423	0	43.896	1.067,7200	46.868.637,12	3,40
LU0767911984	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Sustainable and	EUR	3.647.552	0	3.647.552	12,8111	46.729.153,43	3,39
LU0629460089	UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E.	EUR	0	0	83.261	122,3400	10.186.150,74	0,74
LU1484799769	UBS-BI.Ba.MSCI E.A.L.C.S.U.ETF	EUR	0	0	1.594.887	14,6400	23.349.145,68	1,70
LU0629460832	UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E.	EUR	77.120	0	149.934	61,5000	9.220.941,00	0,67
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	176.842	0	420.751	129,8300	54.626.102,33	3,97
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen	EUR	40.052	0	40.052	106,9600	4.283.961,92	0,31
LU0329631708	Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	EUR	3.138	0	4.690	2.237,8500	10.495.516,50	0,76
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	20.441	0	44.081	171,9300	6.463.834,82	0,47
							644.552.103,89	46,78
Investmentfondsanteile							1.122.972.175,83	81,54
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	1.304.313	871.811	432.502	64,5420	27.914.544,08	2,03
							27.914.544,08	2,03
Börsengehandelte Wertpapiere							27.914.544,08	2,03
Zertifikate							27.914.544,08	2,03
Wertpapiervermögen							1.309.875.771,18	95,12
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUR 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020			386	0	386		298.120,00	0,02
							298.120,00	0,02
JPY								
EUR/JPY Future Dezember 2020			107	0	107		-204.337,95	-0,01
							-204.337,95	-0,01
USD								
EUR/USD Future Dezember 2020			851	0	851		-1.000.696,16	-0,07
							-1.000.696,16	-0,07
Long-Positionen							-906.914,11	-0,06
Short-Positionen								
EUR								
STOXX 600 Index Future Dezember 2020			0	4.895	-4.895		476.488,59	0,03
							476.488,59	0,03
JPY								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2020			0	51	-51		-63.329,31	0,00
							-63.329,31	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	0	442	-442		-726.321,96	-0,05
						-726.321,96	-0,05
Short-Positionen							
Terminkontrakte						-313.162,68	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						-1.220.076,79	-0,08
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						62.316.415,19	4,53
Fondsvermögen in EUR						6.051.561,06	0,43
						1.377.023.670,64	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Dänische Krone	DKK	1	7,4435
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5660
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Schwedische Krone	SEK	1	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974276082	Ontex Group NV	23.044	23.044
Deutschland			
DE0008402215	Hannover Rück SE	3.672	3.672
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	12.580	12.580
DE0005YM9999	Symrise AG	0	3.073
DE0007472060	Wirecard AG	0	5.815
Frankreich			
FR0013280286	bioMerieux	2.739	2.739
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	0	12.079
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	0	3.707
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	14.688	14.688
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	34.887	34.887
FR0011981968	Worldline S.A.	0	9.483
Großbritannien			
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	0	45.595
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	7.346	7.346
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	0	130.534
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	10.921
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	16.387	16.387
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	0	2.594

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Italien			
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	1.993	1.993
IT0004965148	Moncler S.p.A.	12.462	12.462
Japan			
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	5.748	11.185
JP3304200003	Komatsu Ltd.	17.719	17.719
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	0	11.240
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	16.298	16.298
Kanada			
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	4.336	4.336
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	0	16.334
Niederlande			
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	4.823	13.521
NL0013654783	Prosus NV	9.384	9.384
Norwegen			
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	0	35.368
NO0003054108	Mowi ASA	35.586	35.586
Österreich			
AT0000A18XM4	ams AG	34.886	34.886
AT0000652011	Erste Group Bank AG	25.192	42.772
Portugal			
PTEDPOAMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	112.013	112.013
Schweden			
SE0011166933	Epiroc AB	54.433	54.433
Schweiz			
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	46.645	46.645
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	15.849	15.849
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	1.922
CH0002497458	SGS S.A.	0	193
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	28.740	28.740
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	0	1.379
Spanien			
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	14.373	14.373
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	15.877	15.877
ES0171996087	Grifols S.A.	0	20.115
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0097111016	Akamai Technologies Inc.	8.132	8.132
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc.	0	4.056
US0259321042	American Financial Group Inc.	0	5.769
US03027X1000	American Tower Corporation	0	3.174
US03662Q1058	ANSYS Inc.	2.793	2.793
US0367521038	Anthem Inc.	0	2.164
US0383361039	AptarGroup Inc.	3.386	3.386
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	0	6.420
US1011371077	Boston Scientific Corporation	0	13.383
US1220171060	Burlington Stores Inc.	3.335	3.335
US1773761002	Citrix Systems Inc.	5.256	5.256
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	3.210
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	0	1.977
US23918K1088	DaVita Inc.	0	6.079
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	2.922	2.922
US3377381088	Fiserv Inc.	0	5.828
US34959J1088	Fortive Corporation	8.624	8.624
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	8.746	8.746
US4228061093	HEICO Corporation	5.151	10.272
US4851703029	Kansas City Southern	0	3.622
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	0	1.489

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	0	4.217
US64110L1061	Netflix Inc.	1.681	1.681
US7433151039	Progressive Corporation	0	5.959
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1.108	1.108
US7757111049	Rollins Inc.	0	12.071
US78410G1040	SBA Communications Corporation	0	2.095
US1890541097	The Clorox Co.	808	4.294
US2546871060	The Walt Disney Co.	5.619	5.619
US8725401090	TJX Companies Inc.	0	14.009
US8725901123	T-Mobile US Inc. BZR 27.07.20	3.815	3.815
US89055F1030	TopBuild Corporation	0	7.328
US9078181081	Union Pacific Corporation	3.441	3.441
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	1.698	5.943
US9807451037	Woodward Inc.	0	5.578

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

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

Portugal

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

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	6.799	61.607
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	0	41.939
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	0	583

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	430.677
--------------	--	---	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	0	283
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	260	260
STOXX 600 Index Future Juni 2020	2.770	1.013
STOXX 600 Index Future September 2020	2.985	2.985

JPY

EUR/JPY Future Juni 2020	0	150
EUR/JPY Future September 2020	150	150
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	225	0
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	51	51

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	752	292
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	802	802
EUR/USD Future Juni 2020	0	1.032
EUR/USD Future September 2020	933	933

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Giovanni GAY (ab dem 01.07.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de