

Jahresbericht
Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit
für das Geschäftsjahr
01.03.2019 - 29.02.2020

Vermögensübersicht zum 29.02.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	24.251.115,74	100,19
1. Aktien (nach Ländern)	4.997.283,48	20,64
Bundesrep. Deutschland	1.825.710,35	7,54
Frankreich	1.421.094,65	5,87
Irland	310.566,00	1,28
Italien	599.939,58	2,48
Niederlande	839.972,90	3,47
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	10.965.371,28	45,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.745.985,72	15,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.845.554,36	11,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.373.831,20	18,07
3. Investmentanteile	5.898.754,82	24,37
4. Bankguthaben	2.319.175,25	9,58
5. Sonstige Vermögensgegenstände	70.530,91	0,29
II. Verbindlichkeiten	-44.843,32	-0,19
III. Fondsvermögen	24.206.272,42	100,00

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.861.409,58	90,31	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.847.986,66	61,34	
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.310	1.460	150	EUR	194,80000	255.188,00	1,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.537	650	350	EUR	248,10000	381.329,70	1,58
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	16.475	20.115	3.640	EUR	16,26000	267.883,50	1,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	11.970	14.470	2.500	EUR	20,95500	250.831,35	1,04
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	25.330	25.330	0	EUR	10,81000	273.817,30	1,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.214	2.540	326	EUR	142,05000	314.498,70	1,30
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.635	10.500	865	EUR	27,12000	261.301,20	1,08
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	43.830	52.230	8.400	EUR	7,57600	332.056,08	1,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.390	2.390	0	EUR	123,10000	294.209,00	1,22
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	3.125	3.125	0	EUR	63,00000	196.875,00	0,81
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.970	2.540	570	EUR	161,00000	317.170,00	1,31
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	2.000	2.000	0	EUR	90,22000	180.440,00	0,75
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.710	3.390	680	EUR	114,60000	310.566,00	1,28
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	7.185	9.220	2.035	EUR	38,72000	278.203,20	1,15
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.117	1.420	303	EUR	241,00000	269.197,00	1,11
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.680	4.160	480	EUR	90,50000	333.040,00	1,38
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	4.870	4.870	0	EUR	36,65500	178.509,85	0,74
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.220	6.220	0	EUR	48,58000	302.167,60	1,25
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	520	520	0	%	104,93817	545.678,48	2,25
0,3140 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983		EUR	460	560	100	%	100,40000	461.840,00	1,91
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645		EUR	530	530	0	%	104,82381	555.566,17	2,30
0,3550 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102		EUR	460	560	100	%	100,79300	463.647,80	1,92
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	FR0013327962		EUR	100	0	0	%	104,27354	104.273,54	0,43
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013		EUR	530	530	0	%	102,02845	540.750,79	2,23
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	530	530	0	%	103,13832	546.633,07	2,26
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1642738816		EUR	330	330	0	%	101,83184	336.045,07	1,39
0,0000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNN9		EUR	500	500	0	%	99,74300	498.715,00	2,06
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	530	530	0	%	108,30236	574.002,48	2,37
1,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0011842939		EUR	300	300	0	%	101,68352	305.050,56	1,26
0,2350 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	XS1577427526		EUR	470	550	80	%	99,83200	469.210,40	1,94
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960		EUR	280	330	50	%	100,30687	280.859,22	1,16
1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS11191116174		EUR	270	320	50	%	103,36584	279.087,75	1,15
2,1250 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1933820372		EUR	400	400	0	%	109,52530	438.101,18	1,81
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	400	200	0	%	105,18784	420.751,34	1,74
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626		EUR	447	554	107	%	103,43392	462.349,62	1,91
1,3750 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 2016(26) Ser.G	XS1511787589		EUR	500	500	0	%	105,45105	527.255,25	2,18
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/27)	FR0013217114		EUR	100	0	0	%	104,77102	104.771,02	0,43
0,1770 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687		EUR	480	580	100	%	96,80000	464.640,00	1,92
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	250	0	0	%	105,50767	263.769,16	1,09
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012601367		EUR	200	0	0	%	104,75613	209.512,25	0,87
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	440	440	0	%	106,91358	470.419,73	1,94
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	FR0013332988		EUR	500	500	0	%	105,55466	527.773,30	2,18

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.114.668,10	4,60
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797		EUR	540	540	0 %	102,86506	555.471,32	2,29
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1327027998		EUR	540	540	0 %	103,55496	559.196,78	2,31
Investmentanteile							EUR	5.898.754,82	24,37
Gruppenfremde Investmentanteile									
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833		ANT	34.746	34.746	0 EUR	27,79000	965.591,34	3,99
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs BH EUR Acc. oN	IE00BF1T7090		ANT	81.900	81.900	0 EUR	11,95000	978.705,00	4,04
iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UG3		ANT	78.235	101.077	22.842 EUR	12,43200	972.617,52	4,02
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67		ANT	514	1.150	636 EUR	1.045,80000	537.541,20	2,22
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313		ANT	4.651	4.651	0 EUR	150,81000	701.417,31	2,90
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675		ANT	10.300	11.426	1.126 EUR	93,59000	963.977,00	3,98
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014		ANT	32.779	74.679	41.900 EUR	15,82600	518.760,45	2,14
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035		ANT	2.820	6.375	3.555 EUR	92,25000	260.145,00	1,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.319.175,25	9,58
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	2.319.175,25		%	100,00000	2.319.175,25	9,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	70.530,91	0,29
Zinsansprüche			EUR	42.200,43				42.200,43	0,17
Steueransprüche			EUR	28.330,48				28.330,48	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-44.843,32	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.128,82				-2.128,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-833,68				-833,68	0,00
Depotgebühren			EUR	-691,86				-691,86	0,00
Beratergebühren			EUR	-27.788,08				-27.788,08	-0,11
Prüfungskosten			EUR	-12.523,60				-12.523,60	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-877,28				-877,28	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.206.272,42	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	103,91	
Ausgabepreis							EUR	107,03	
Umlaufende Anteile							STK	232.944,838	

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	0	10.314	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	9.100	9.100	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	1.900	1.900	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.570	2.570	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	2.950	2.950	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	19.786	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	1.688	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.130	2.130	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	7.731	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	2.214	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	4.542	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	6.360	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	7.070	7.070	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	0	33.482	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	6.570	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	4.555	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	0	5.646	
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	0	5.640	
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467	STK	0	2.680	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.270	4.270	
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	0	10.682	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	0	13.826	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	0	83.623	
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	0	3.568	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	4.580	4.580	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	640	640	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	118.540	118.540	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	2.071	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	573	
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	0	5.310	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	STK	0	25.957	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	2.186	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	54.090	54.090	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	3.639	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	23.910	23.910	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	0	11.053	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	7.729	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	326	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	2.264	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	0	2.525	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	12.436	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	0	55.510	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.300	3.300	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.917	1.917	
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	0	1.460	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	0	408	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	0	13.319	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	0	205.568	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	21.643	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	1.483	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	8.140	8.140	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	6.076	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	2.545	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	651	

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	FR0012206993	EUR	0	400
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648	EUR	0	150
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	0	100
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0828749761	EUR	0	250
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2016(2026)	DE000A14JYZ4	EUR	0	200
1,8750 % Berlin, Land Landessch. 2013(2023)Ausg.407	DE000A1R06T9	EUR	0	500
2,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0821096418	EUR	0	300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.46 v.2014(2024)	DE000A13R889	EUR	0	300	
4,0000 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0499243300	EUR	0	100	
1,1250 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	FR0013286788	EUR	0	100	
0,2000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15250 v.16(22)	DE000A13SWE6	EUR	0	300	
2,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2013(13/25)	XS0969572204	EUR	0	300	
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(36)	EU000A1U9928	EUR	0	200	
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	XS0505157965	EUR	0	200	
0,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(31)	FI4000148630	EUR	0	400	
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0976307040	EUR	0	200	
2,5000 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1057055060	EUR	0	300	
4,3750 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0428962921	EUR	0	200	
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0986194883	EUR	0	150	
1,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/20)	XS0991090175	EUR	0	200	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	0	300	
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551917591	EUR	0	150	
1,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1101 v.14(22)	XS1069776232	EUR	0	300	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	0	100	
0,6250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.15(25) Ausg.845	DE000A14J1C8	EUR	0	300	
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0782697071	EUR	0	200	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	AT0000A001X2	EUR	0	100	
2,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0953580981	EUR	0	400	
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	FR0013183431	EUR	0	200	
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	EUR	0	200	
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(21)	DE000A1UDWM7	EUR	0	300	
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823	EUR	0	200	
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1126183760	EUR	0	300	
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1186684137	EUR	0	500	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	200	
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1586702679	EUR	0	200	
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	EUR	0	300	
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1178970106	EUR	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	ES0000101768	EUR	0	100	
0,3750 % CPPIB Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1633248148	EUR	0	300	
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2014(24)	ES0205032008	EUR	0	300	
2,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1327028459	EUR	0	200	
6,0000 % Naturgy Capital Markets S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0829360923	EUR	0	100	
1,6250 % Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0934389221	EUR	0	300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1035755674	EUR	0	200	
3,6250 % Luxottica Group S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0758640279	EUR	0	150	

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 26,43 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.759.587,48 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2019 bis 29.02.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	41.111,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	171.985,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.761,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	96.972,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.833,75
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	53.516,70
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-6.166,72
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.439,08
9. Sonstige Erträge	EUR	1.213,52

Summe der Erträge

EUR 370.121,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-34,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.534,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.129,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.364,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-255.501,42

Summe der Aufwendungen

EUR -311.563,91

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 58.557,57

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.404.373,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.375.148,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 29.225,28

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	87.782,85
EUR	-126.769,73
EUR	129.383,20
EUR	2.613,47
EUR	90.396,32

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.139.689,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-205.743,57
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.196.809,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.471.883,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-5.275.074,38</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-14.878,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	90.396,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-126.769,73
davon nicht realisierte Verluste	EUR	129.383,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>24.206.272,42</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.615.578,00	15,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	87.782,85	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.375.148,56	5,90

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.284.507,16	5,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.630.940,86	15,59

III. Gesamtausschüttung***

EUR 163.061,39 0,70

* realisierte Verluste

** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	EUR	20.150.737,42	EUR	106,08
2017/2018	EUR	19.920.315,91	EUR	105,43
2018/2019	EUR	19.139.689,35	EUR	103,47
2019/2020	EUR	24.206.272,42	EUR	103,91

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	103,91
Ausgabepreis	EUR	107,03
Umlaufende Anteile	STK	232.944,838

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

1,38 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Aus der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütung wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833	0,800
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs BH EUR Acc. oN	IE00BF1T7090	0,750
iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UG3	0,400
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	0,200
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	0,280
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,430
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	0,825

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Auflösung Rückstellung für Veröffentlichungskosten Vorjahr	EUR	1.153,70
--	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	247.321,84
Depotgebühren	EUR	4.224,03

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände; ohne Nettoabrechnung)

Transaktionskosten	EUR	43.263,23
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	30.334.082,73
davon feste Vergütung	EUR	25.181.418,43
davon variable Vergütung	EUR	5.152.664,30

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		322
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	15.231.405,71
davon Geschäftsleiter	EUR	2.036.477,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.637.850,32
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.201.087,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	9.355.990,72

*) aus datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für das private Bankgewerbe
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.076.741,15
davon feste Vergütung	EUR	15.110.241,15
davon variable Vergütung	EUR	1.966.500,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		202,00

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Das Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit wurde mit Wirkung vom 01.03.2019 von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main auf die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen.

Die Verwahrstellenfunktion ging mit der Übertragung des Verwaltungsrechtes des Sondervermögens von der Hauck&Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main auf die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main über.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt.

Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte die Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen.

Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.03.2019 bis zum 29.02.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29.02.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.03.2019 bis zum 29.02.2020 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 Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (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.

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 eines 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Juni 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin