

Jahresbericht*

Deutsche Postbank Europafonds Aktien
Deutsche Postbank Europafonds Plus
Deutsche Postbank Europafonds Renten
Deutsche Postbank Global Player

Stand: Juni 2021

Jahresbericht

vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06.2021 8

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021 8

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 30.06.2021 22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021 22

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2021 40

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021 40

Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 30.06.2021 54

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021 54

Kurzübersicht über die Partner 66

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein chancenorientiertes Investment und strebt als Anlageziel an, mittel- bis langfristig höchste Wertsteigerungen zu erreichen; allerdings sind auch kräftige Kurschwankungen möglich. Die Gesellschaft versucht gleichzeitig, unter Anwendung von geeigneten Analysemethoden das absolute Risiko zu minimieren. Investiert wird überwiegend in Aktien von Unternehmen mit

Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union erworben. Zudem kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) investiert werden. In andere Fonds darf das Sondervermögen bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2021 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	132.671.141,01	99,08	124.250.694,05	98,83
Futures	5.505,71	0,00	-62.017,99	
Bankguthaben	1.061.805,59	0,79	1.226.654,78	0,98
Zins- und Dividendenansprüche	331.740,58	0,25	453.770,26	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-164.501,05	-0,12	-145.511,03	-0,12
Fondsvermögen	133.905.691,84	100,00	125.723.590,07	100,00

Der Fonds Deutsche Postbank Europafonds Aktien wird sehr aktiv gemanagt und das Portfolio unterscheidet sich dadurch in seiner Zusammensetzung deutlich von den üblichen europäischen Aktienindizes oder Exchange Traded Funds (ETFs). Das Managementteam fokussiert sich dabei auf eine detaillierte Unternehmensanalyse. Der Investmentansatz ist darauf ausgerichtet zum einen vom strukturellen Wachstumspotenzial eines Unternehmens und zum anderen von seinem positiven Gewinnmomentum zu profitieren. Das Portfolio setzt sich zusammen aus einer guten Mischung aus europäischen Blue Chips und attraktiven Nebenwerten.

Der Berichtszeitraum war vor allem von der weltweiten Ausbreitung des Coronavirus geprägt. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung an den europäischen Aktienmärkten im 3. Quartal kam es vor dem Hintergrund einer sich abzeichnenden Konjunkturerholung gegen Ende des Kalenderjahres 2020 wieder zu steigenden Aktienkursen. In der ersten Hälfte des Jahres 2021 konnten die Aktienmärkten weiter deutlich zulegen. Die wesentlichen positiven Treiber hierfür waren neben starken Unternehmensergebnissen aus der Berichtssaison vor allem die Hoffnungen auf ein größeres Angebot an Impfstoffen in den kommenden Monaten. Ferner sorgten die weitere Erholung des Ifo-Index und die Verbesserung der Einkaufsmanager-

indizes in Deutschland und Europa für Zuversicht. Zusätzlich untermauerten anhaltend gemäßigte Kommentare der EZB bezüglich der Geldpolitik die gute Stimmung. Negativere Meldungen wie die weltweit stetig steigende Inflation, Diskussionen über einen weltweiten Mindeststeuersatz für Unternehmen und der zeitweise starke Anstieg der Corona-Neuinfektionen in vielen Regionen sorgten hingegen nur für kürzere Schwächephasen.

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung zunächst insbesondere die Gewichtung von Unternehmen, die weniger negativ vom Corona Umfeld betroffen sind oder davon profitieren erhöht. Im weiteren Verlauf wurden vermehrt Unternehmen aufgenommen, denen eine Wiedereröffnung nach den Lockdowns zugutekommt. Der Anteilspreis des Fonds verzeichnete dadurch im Berichtszeitraum einen sehr deutlichen Wertzuwachs.

Insbesondere Industrie- und Technologieunternehmen, die im Portfolio weiterhin ein hohes Gewicht repräsentieren, entwickelten sich ausgesprochen gut. Bei den Industriewerten investierte das Fondsmanagement erfolgreich in den französischen Flugzeugbauer Airbus sowie den Kundenserviceanbieter Teleperformance. Daneben konnte sich vor allem die Deutsche Post aufgrund deutlich gestiegener Paketaufkommen im Zuge der Corona bedingten Geschäftsschließungen sehr erfreulich entwickeln. Im Technologiesektor lieferten insbesondere der französische Halbleiterhersteller STMicroelectronics sowie das ebenfalls aus Frankreich stammende IT-Serviceunternehmen Capgemini überdurchschnittliche Performancebeiträge.

Auch in anderen Sektoren investierte das Fondsmanagement in strukturell zukunfts-trächtige Onlinegeschäftsmodelle sowie Gewinner der Digitalisierung. Im Konsumbereich sind dies Titel wie der deutsche Online-Lebensmitteldienst HelloFresh oder der Online-Autohändler Auto1. Im Bankensektor verbesserte sich die Performance aufgrund verbesserter fundamentaler Aussichten sowie der Hoffnung auf wieder höhere Zinsen deutlich. Dieser Entwicklung trug das Fondsmanagement durch den Aufbau einer Position in der englischen Bank HSBC Rechnung. Auch der Grundstoffsektor konnte von steigenden Rohstoffpreisen profitieren. Hier wurde das Gewicht über den norwegischen Düngemittelhersteller Yara erhöht.

Im Gegensatz dazu investierte das Fondsmanagement in Sektoren mit strukturellen Herausforderungen deutlich zurückhaltender. Hier ist vor allem der traditionelle Telekommunikations- und Medienbereich zu nennen. Ferner hielt sich das Fondsmanagement in defensiveren Sektoren wie dem Gesundheitsbereich sowie dem nicht zyklischen Konsumbereich zurück, da diese Sektoren bei dem starken Anstieg der Märkte nicht Schritt halten konnten.

Das Fondsmanagement hält an seiner grundlegenden Strategie fest, sich auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen mit überdurchschnittlich starker und stabiler Gewinnentwicklung zu fokussieren. Der kontinuierliche persönliche Kontakt zur Geschäftsleitung der jeweiligen im Portfolio vertretenen Unternehmen ist und bleibt bei der Auswahl der Einzeltitel unerlässlich.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +25,11 %*.

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. November 2020 wurde die KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, verschmolzen. Mit dieser Verschmelzung gingen alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, sowie die bestehenden vertraglichen Positionen kraft Gesetzes nach dem Prinzip der Gesamtrechtsnachfolge auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, über.

* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	134.070.192,89	100,12
1. Aktien	130.610.182,89	97,54
Bundesrepublik Deutschland	33.128.529,74	24,74
Finnland	1.768.463,44	1,32
Frankreich	32.743.827,30	24,45
Großbritannien	17.890.646,24	13,36
Irland	5.052.630,00	3,77
Italien	7.694.869,11	5,75
Niederlande	10.902.783,45	8,14
Norwegen	3.286.354,74	2,45
Schweden	6.179.841,71	4,62
Schweiz	9.647.979,56	7,21
Spanien	2.314.257,60	1,73
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.060.958,12	1,54
CHF	2.060.958,12	1,54
3. Derivate	5.505,71	0,00
4. Bankguthaben	951.062,17	0,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	442.484	0,33
II. Verbindlichkeiten	-164.501,05	-0,12
III. Fondsvermögen	133.905.691,84	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						EUR	132.671.141,01	99,08	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	132.671.141,01	99,08	
Aktien						EUR	130.610.182,89	97,54	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1									
CH0013841017		STK	5.500	0	2.460	CHF	655,800	3.291.267,45	2,46
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10									
CH0038863350		STK	45.890	0	6.670	CHF	115,220	4.824.752,08	3,60
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01									
CH0418792922		STK	5.550	0	1.450	CHF	302,500	1.531.960,03	1,14
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01									
NL0011794037		STK	50.000	0	0	EUR	25,070	1.253.500,00	0,94
Airbus SE Aandelen op naam EO 1									
NL0000235190		STK	12.430	0	4.730	EUR	108,440	1.347.909,20	1,01
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.									
DE0008404005		STK	21.560	0	9.850	EUR	210,300	4.534.068,00	3,39
Alstom S.A. Actions Port. EO 7									
FR0010220475		STK	31.000	35.840	4.840	EUR	42,590	1.320.290,00	0,99
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02									
IT0004056880		STK	86.590	0	43.810	EUR	41,640	3.605.607,60	2,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09									
NL0010273215		STK	2.550	2.550	0	EUR	579,400	1.477.470,00	1,10
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.									
DE000A2LQ884		STK	23.556	23.556	0	EUR	37,050	872.749,80	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29									
FR0000120628		STK	86.510	86.510	92.170	EUR	21,385	1.850.016,35	1,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2									
FR0000131104		STK	64.310	29.500	61.490	EUR	52,870	3.400.069,70	2,54
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.									
DE000A1DAH0		STK	22.200	22.200	0	EUR	78,420	1.740.924,00	1,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 FR0006174348	STK	65.120	0	29.340	EUR	26,680	1.737.401,60	1,30
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	13.610	0	0	EUR	162,000	2.204.820,00	1,65
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 ES0105066007	STK	43.080	20.580	0	EUR	53,720	2.314.257,60	1,73
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	34.210	34.210	0	EUR	55,540	1.900.023,40	1,42
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	26.670	26.670	0	EUR	75,300	2.008.251,00	1,50
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	12.400	6.400	0	EUR	147,200	1.825.280,00	1,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	73.870	0	57.760	EUR	57,360	4.237.183,20	3,16
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	122.260	39.000	0	EUR	17,812	2.177.695,12	1,63
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	319.200	156.200	0	EUR	7,832	2.499.974,40	1,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	17.730	0	4.170	EUR	155,640	2.759.497,20	2,06
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005772206	STK	18.000	18.000	0	EUR	65,950	1.187.100,00	0,89
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785802	STK	28.490	0	11.000	EUR	70,040	1.995.439,60	1,49
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	121.920	236.140	114.220	EUR	11,140	1.358.188,80	1,01
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 NL0000009538	STK	28.220	28.220	0	EUR	41,790	1.179.313,80	0,88
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005470405	STK	25.440	0	22.780	EUR	57,820	1.470.940,80	1,10
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	4.700	0	0	EUR	661,300	3.108.110,00	2,32
Neste Oyj Registered Shs o.N. FI0009013296	STK	34.246	0	64.090	EUR	51,640	1.768.463,44	1,32
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005366767	STK	85.861	0	39.240	EUR	18,510	1.589.287,11	1,19
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE000PAH0038	STK	23.360	0	7.350	EUR	90,360	2.110.809,60	1,58
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783	STK	22.350	14.730	0	EUR	82,470	1.843.204,50	1,38
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129	STK	115.750	0	8.000	EUR	30,560	3.537.320,00	2,64
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	27.610	0	0	EUR	88,360	2.439.619,60	1,82
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	6.803	0	23.670	EUR	118,840	808.468,52	0,60
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	20.860	0	30.950	EUR	71,120	1.483.563,20	1,11
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406	STK	110.440	45.000	70.970	EUR	45,750	5.052.630,00	3,77
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223	STK	79.830	0	31.840	EUR	30,605	2.443.197,15	1,82
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	53.890	0	32.590	EUR	34,480	1.858.127,20	1,39
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900	STK	30.000	30.000	58.470	EUR	31,720	951.600,00	0,71
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK	9.200	0	0	EUR	342,300	3.149.160,00	2,35

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06..2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007500001	STK	37.430	72.110	34.680	EUR	8,790	329.009,70	0,25
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	103.990	66.860	29.210	EUR	38,155	3.967.738,45	2,96
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	31.520	6.870	8.600	EUR	89,990	2.836.484,80	2,12
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968	STK	26.230	8.670	11.410	EUR	78,940	2.070.596,20	1,55
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292	STK	25.080	0	0	GBP	86,830	2.537.516,20	1,90
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 GB00BH0P3Z91	STK	139.250	0	35.290	GBP	21,300	3.456.099,98	2,58
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575	STK	116.100	116.100	0	GBP	15,220	2.059.009,55	1,54
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286	STK	527.150	527.150	0	GBP	4,173	2.563.268,41	1,91
Informa PLC Registered Shares LS -,001 GB00BMJ6DW54	STK	321.970	321.970	0	GBP	5,016	1.881.847,49	1,41
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97	STK	115.270	0	0	GBP	19,190	2.577.524,24	1,92
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11	STK	269.430	0	187.520	GBP	4,950	1.554.041,60	1,16
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333 GB00BLGZ9862	STK	485.526	485.526	0	GBP	2,230	1.261.338,77	0,94
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402	STK	162.380	0	64.450	NOK	107,200	1.706.013,29	1,27
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 NO0010208051	STK	35.580	35.580	0	NOK	453,200	1.580.341,45	1,18
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455	STK	242.000	63.210	0	SEK	159,240	3.799.990,14	2,84
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000108656	STK	224.380	224.380	0	SEK	107,560	2.379.851,57	1,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		2.060.958,12	1,54
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	6.480	6.480	0	CHF	348,550	2.060.958,12	1,54
Summe Wertpapiervermögen*					EUR		132.671.141,01	99,08

* Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	5.505,71	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate						EUR	5.505,71	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Währungsterminkontrakte						EUR	5.505,71	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.21 CME	352	GBP		-3.375.000		GBP 0,859	5.505,71	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	951.062,17	0,71
Bankguthaben						EUR	951.062,17	0,71
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		531.961,10	%	100,000	531.961,10	0,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK		35.856,83	%	100,000	4.821,99	0,00
		NOK		1.216.101,05	%	100,000	119.185,86	0,09
		SEK		1.427.622,41	%	100,000	140.775,89	0,11
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen		CHF		5.458,77	%	100,000	4.981,08	0,00
		GBP		107.228,92	%	100,000	124.946,31	0,09
		USD		28.921,59	%	100,000	24.389,94	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	442.484,00	0,33
Dividendenansprüche		EUR		113.867,21			113.867,21	0,09
Quellensteueransprüche		EUR		217.873,37			217.873,37	0,16
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		110.743,42			110.743,42	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-164.501,05	-0,12
Verwaltungsvergütung		EUR		-140.461,02			-140.461,02	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR		-18.540,03			-18.540,03	-0,01
Prüfungskosten		EUR		-5.100,00			-5.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR		-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	133.905.691,84	100,00*
Anteilwert						EUR	85,39	
Ausgabepreis						EUR	88,81	
Anteile im Umlauf						STK	1.568.247	

* 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1411000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD))	1,1858000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	5.320	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	16.900	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	0	164.960	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	45.000	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	0	71.290	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	25.970	25.970	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231	STK	83.613	83.613	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	26.450	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	138.970	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	57.000	57.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	19.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	16.770	16.770	
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	STK	0	74.170	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	55.160	55.160	
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	0	59.160	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	STK	22.500	22.500	
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	43.080	43.080	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
boohoo Group PLC Registered Shares LS -,01	JE00BG6L7297	STK	0	393.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em 7/20 EO -,25	ES0105066031	STK	5.920	5.920	
Masmovil Ibercom S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0184696104	STK	0	67.200	
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	0	615.000	
Andere Wertpapiere					
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	20.860	20.860	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)		EUR			17.695,87

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	953.656,06	0,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.711.273,35	1,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	777,81	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	– 143.048,31	– 0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	42.350,43	0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	15.122,71	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.580.132,06	2,28
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	– 571,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	– 1.615.832,61	– 1,03
– Verwaltungsvergütung	EUR	– 1.615.832,61	– 1,03
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	– 106.343,21	– 0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	– 8.284,53	– 0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	103.215,79	0,07
– Depotgebühren	EUR	– 14.748,03	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	132.071,68	
– Sonstige Kosten	EUR	– 14.107,86	
Summe der Aufwendungen	EUR	– 1.627.815,69	– 1,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	1.952.316,37	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	12.469.386,17	7,95
2. Realisierte Verluste	EUR	– 4.561.622,00	– 2,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.907.764,17	5,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.860.080,54	6,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.315.425,55	7,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.023.558,21	4,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.338.983,76	11,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.199.064,30	17,98

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	125.723.590,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	– 126.682,76	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	– 20.704.587,754	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.656.481,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	– 23.361.068,94	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	814.307,98	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.199.064,30	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.315.425,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.023.558,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	133.905.691,84	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	30.170.959,17	19,22
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	16.070.616,97	10,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.860.080,54	6,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.240.261,67	2,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.210.650,33	17,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	8.124.796,55	5,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.085.853,78	12,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.960.308,85	1,25
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.960.308,85	1,25

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück 1.993.920	EUR 145.923.164,66	EUR 73,18
2018/2019	Stück 2.145.126	EUR 152.050.750,10	EUR 70,88
2019/2020	Stück 1.840.306	EUR 125.723.590,07	EUR 68,32
2020/2021	Stück 1.568.247	EUR 133.905.691,84	EUR 85,39

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.379.915,81

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,08

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.

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	85,39
Ausgabepreis	EUR	88,81
Anteile im Umlauf	STK	1.568.247

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten)

für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	114.142,62
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung		
	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker		
	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfoliumsätze und die Portfoliumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfoliumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend

beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, planen und führen Prü-

fungshandlungen 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 Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können.

Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 8. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Investment und strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs an. Den Großteil des Fondsvermögens legt die Gesellschaft zu diesem Zweck in Aktien oder verzinsliche Anleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Die Aktien sind hierbei jedoch eher als Beimischung anzusehen. Der Fokus des Fonds liegt auf

den verzinslichen Anleihen. In Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) darf die Gesellschaft für den Fonds ebenfalls investieren. Anteile an Zielfonds werden bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2021 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	23.353.244,59	67,37	22.891.695,25	71,54
Aktien	9.983.378,96	28,80	7.410.272,35	23,16
Futures	-31.080,00	-0,09	-17.900,00	-0,06
Bankguthaben	1.237.730,60	3,57	1.572.746,94	4,91
Zins- und Dividendenansprüche	157.446,47	0,45	177.495,95	0,55
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-38.571,57	-0,11	-33.668,07	-0,11
Fondsvermögen	34.662.149,05	100,00	32.000.642,42	100,00

Der Fonds erzielt im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 14,9 % nach BVI. Mit zunehmender Verbesserung des gesamtwirtschaftlichen Umfeldes wurde die Aktienquote im Fonds weiter angehoben. Gegen Ende des Anlagezeitraumes lag die Aktienquote bei 28,8 %. Auf der Aktienseite war der Fonds schwerpunktmäßig in Europa investiert mit einer kleineren Beimischung von US-Aktien. Auf der Rentenseite lag der

Schwerpunkt bei Unternehmensanleihe. Staatsanleihen wurden im Fonds deutlich reduziert. Über Absicherungsinstrumente wurde der zwischenzeitliche Zinsanstieg aktiv gesteuert. Der Haupteintrag kam im Berichtszeitraum von den Aktieninvestments. Aber auch Unternehmensanleihen aus dem Segment Investment Grade wie auch hochverzinslicher Anleihen trugen maßgeblich zum positiven Ergebnis bei.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 14,93 %.*

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. November 2020 wurde die KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, verschmolzen. Mit dieser Verschmelzung gingen alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, sowie die bestehenden vertraglichen Positionen kraft Gesetzes nach dem Prinzip der Gesamtrechtsnachfolge auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, über.

* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	34.700.720,62	100,11
1. Aktien	9.983.378,96	28,80
Bundesrepublik Deutschland	4.037.328,52	11,65
Frankreich	2.498.285,53	7,21
Großbritannien	629.581,72	1,82
Irland	243.350,00	0,70
Italien	351.435,00	1,01
Luxemburg	164.500,00	0,47
Niederlande	889.200,00	2,57
Spanien	390.411,62	1,13
USA	779.286,57	2,25
2. Anleihen	23.353.244,59	67,37
< 1 Jahr	907.150,00	2,62
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	795.354,50	2,29
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.430.900,47	15,67
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	14.373.362,12	41,47
> = 10 Jahre	1.846.477,50	5,33
3. Derivate	-31.080,00	-0,09
4. Bankguthaben	1.163.194,50	3,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	231.982,57	0,67
II. Verbindlichkeiten	-38.571,57	-0,11
III. Fondsvermögen	34.662.149,05	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
						EUR		33.336.623,55	96,18
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		25.748.094,55	74,28
Aktien						EUR		9.712.723,80	28,02
Zinvest AG Namens-Aktien o.N. DE000A3H3L44		STK	18.904	18.904	0	EUR	12,380	234.028,80	0,68
Airbus SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190		STK	2.000	1.000	0	EUR	108,440	216.880,00	0,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005		STK	1.500	0	0	EUR	210,300	315.450,00	0,91
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01 LU1673108939		STK	25.000	25.000	0	EUR	6,580	164.500,00	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215		STK	500	0	500	EUR	579,400	289.700,00	0,84
Atos SE Actions au Porteur EO 1 FR0000051732		STK	5.000	2.000	0	EUR	51,300	256.500,00	0,74
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2LQ884		STK	2.120	2.120	0	EUR	37,050	78.546,00	0,23
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628		STK	10.011	0	0	EUR	21,385	214.085,24	0,62
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37		STK	55.447	0	0	EUR	3,220	178.511,62	0,52
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111		STK	3.000	0	1.000	EUR	66,440	199.320,00	0,58
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003		STK	3.000	0	0	EUR	89,310	267.930,00	0,77
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104		STK	4.000	0	1.000	EUR	52,870	211.480,00	0,61

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	1.000	0	0	EUR	162,000	162.000,00	0,47
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A3CRRN9	STK	7.000	7.000	0	EUR	31,600	221.200,00	0,64
co.don AG konv.Inhaber-Aktien o.N. DE000A1K0227	STK	158.264	57.809	0	EUR	1,575	249.265,80	0,72
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	4.000	0	0	EUR	55,540	222.160,00	0,64
Continental AG DE0005439004	STK	1.500	0	0	EUR	123,980	185.970,00	0,54
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006062144	STK	3.000	2.000	3.000	EUR	54,460	163.380,00	0,47
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	2.000	0	1.000	EUR	75,300	150.600,00	0,43
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	9.577	0	0	EUR	10,986	105.212,92	0,30
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	6.000	0	0	EUR	57,360	344.160,00	0,99
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	10.000	0	0	EUR	17,812	178.120,00	0,51
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5 ES0127797019	STK	5.000	5.000	0	EUR	19,540	97.700,00	0,28
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	30.000	30.000	0	EUR	7,832	234.960,00	0,68
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	6.000	4.000	6.000	EUR	28,280	169.680,00	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	3.000	0	0	EUR	43,995	131.985,00	0,38
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087	STK	5.000	5.000	0	EUR	22,840	114.200,00	0,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	15.000	0	10.000	EUR	11,140	167.100,00	0,48
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	50.000	0	0	EUR	2,330	116.475,00	0,34
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	230	0	170	EUR	737,000	169.510,00	0,49
Linde PLC Registered Shares EO 0,001 IE00BZ12WP82	STK	1.000	0	0	EUR	243,350	243.350,00	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	400	0	300	EUR	661,300	264.520,00	0,76
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003	STK	3.000	1.000	0	EUR	65,420	196.260,00	0,57
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783	STK	1.500	1.500	0	EUR	82,470	123.705,00	0,36
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	5.000	2.000	0	EUR	34,085	170.425,00	0,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	2.000	0	0	EUR	88,360	176.720,00	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	2.000	0	0	EUR	118,840	237.680,00	0,69
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	1.598	0	1.000	EUR	132,680	212.022,64	0,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	2.000	0	0	EUR	133,620	267.240,00	0,77
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	8.000	4.000	0	EUR	24,860	198.880,00	0,57
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223	STK	3.000	3.000	0	EUR	30,605	91.815,00	0,26

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Aktien Fortsetzung									
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	3.000	0	0	EUR	31,720	95.160,00	0,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	3.630	0	0	EUR	38,155	138.502,65	0,40
Valéo S.E. Actions Port. EO 1 FR0013176526		STK	4.000	0	0	EUR	25,370	101.480,00	0,29
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. DE000A1ML7J1		STK	2.000	2.000	0	EUR	54,520	109.040,00	0,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	2.000	0	0	GBP	86,830	202.353,76	0,58
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	11.000	0	0	GBP	15,220	195.082,73	0,56
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 GB00B10RZP78		STK	2.000	2.000	0	GBP	42,305	98.590,07	0,28
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010		STK	600	600	0	USD	198,630	100.504,30	0,29
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 US1101221083		STK	2.000	2.000	0	USD	66,820	112.700,29	0,33
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	2.000	2.000	0	USD	72,930	123.005,57	0,35
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006		STK	2.000	0	0	USD	83,440	140.732,00	0,41
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01 US31620M1062		STK	1.000	1.000	0	USD	141,670	119.472,09	0,34
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 US6200763075		STK	1.000	1.000	0	USD	216,850	182.872,32	0,53
						EUR	16.035.370,75	46,26	
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436		EUR	410	0	0	%	103,700	425.170,00	1,23
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190		EUR	500	500	0	%	108,081	540.405,00	1,56
5,0000 % Asseblin Financing AB (Publ) EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S XS2085860844		EUR	330	0	200	%	101,510	334.983,00	0,97
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) XS2051664675		EUR	240	600	700	%	101,820	244.368,00	0,70
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2288925568		EUR	500	500	0	%	98,593	492.965,00	1,42
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31) XS2321427408		EUR	630	630	0	%	99,868	629.168,40	1,82
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29) XS2281343256		EUR	400	400	0	%	98,173	392.692,00	1,13
0,1530 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.) XS0207764712		EUR	500	500	0	%	95,536	477.680,00	1,38
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S XS2338545655		EUR	230	230	0	%	99,689	229.284,70	0,66
0,6250 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33) CH0591979627		EUR	500	500	0	%	94,161	470.805,00	1,36
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32) DE000DL19VU0		EUR	500	500	0	%	101,562	507.810,00	1,47
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027 DE000DL19U23		EUR	500	0	0	%	105,211	526.055,00	1,52
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S XS2092381107		EUR	340	0	0	%	96,678	328.705,20	0,95
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021 (31) EU000A3KSXE1		EUR	250	250	0	%	99,829	249.572,50	0,72
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20 (20/28) XS2109608724		EUR	500	0	0	%	101,204	506.020,00	1,46
3,6500 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2012(32) XS0816246077		EUR	500	500	0	%	123,658	618.290,00	1,78
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25) XS1810775145		EUR	410	0	0	%	105,253	431.537,30	1,24
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26) XS2081018629		EUR	700	0,00	0	%	103,135	721.945,00	2,08

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25) XS2199343513		EUR	240	240	0	%	103,612	248.668,80	0,72
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) XS1673102734		EUR	500	500	0	%	103,720	518.600,00	1,50
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27) DK0009526998		EUR	700	0	0	%	101,989	713.923,00	2,06
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29) PTOTEXOE0024		EUR	500	0	0	%	114,920	574.600,00	1,66
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695		EUR	690	0	0	%	105,880	730.572,00	2,11
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) XS2114871945		EUR	500	0	0	%	101,139	505.695,00	1,46
1,1250 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2346224806		EUR	490	490	0	%	99,683	488.446,70	1,41
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27) XS2128499105		EUR	200	0	0	%	110,896	221.792,00	0,64
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012H41		EUR	500	500	0	%	97,006	485.030,00	1,40
2,5000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30) XS2183818637		EUR	500	500	0	%	106,220	531.100,00	1,53
2,5570 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) XS0222524372		EUR	500	500	0	%	85,894	429.470,00	1,24
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27) DE000A3E5MG8		EUR	400	400	0	%	100,182	400.728,00	1,16
1,8750 % Deutsche Bank AG LS-FLR-MTN v.21(27/28) XS2303762475		GBP	200	200	0	%	99,942	232.910,74	0,67
2,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred Med.-T.Nts 20(30) XS2102388597		GBP	250	0	0	%	103,093	300.317,53	0,87
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30) US25156PAC77		USD	200	200	0	%	149,874	252.781,24	0,73
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025) US500769JF20		USD	500	500	0	%	98,663	416.018,72	1,20
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030) US500769JG03		USD	500	500	0	%	93,967	396.217,74	1,14
3,7000 % Synchrony Financial DL-Notes 2016(16/26) US87165BAL71		USD	500	0	0	%	109,341	461.043,18	1,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.588.529,00	21,89
Aktien							EUR	270.655,16	0,78
4basebio UK Registered Shares EO 1 GB00BLD8ZL39		STK	28.356	28.356	0	EUR	4,710	133.555,16	0,39
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005760029		STK	3.000	4.837	1.837	EUR	45,700	137.100,00	0,40

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.317.873,84	21,11
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) XS2247718435	EUR	770	770	770	0	%	102,267	787.455,90	2,27
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24) XS2226795321	EUR	1.000	1.000	1.000	0	%	100,970	1.009.700,00	2,91
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S XS2326497802	EUR	560	560	560	0	%	100,040	560.224,00	1,62
0,8750 % EQT AB EO-Notes 2021(21/31) Reg.S XS2338570331	EUR	340	340	340	0	%	99,353	337.800,20	0,97
4,8750 % Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS XS2342638033	EUR	190	190	190	0	%	98,318	186.804,20	0,54
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S XS2337308238	EUR	360	360	360	0	%	103,090	371.124,00	1,07
7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S XS2312156115	EUR	405	405	405	0	%	101,045	409.232,25	1,18
0,4060 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J XS2338643740	EUR	700	700	700	0	%	100,396	702.772,00	2,03
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286	EUR	450	0	0	0	%	106,761	480.424,50	1,39
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S XS2332219612	EUR	260	260	260	0	%	102,670	266.942,00	0,77
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S XS1961852750	EUR	250	0	0	0	%	100,620	251.550,00	0,73
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S XS1562623584	EUR	350	0	0	0	%	105,767	370.184,50	1,07
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2152883406	EUR	430	0	0	0	%	118,302	508.698,60	1,47
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) XS2054210252	EUR	600	600	600	0	%	102,714	616.284,00	1,78
3,2500 % CVS Health Corp. DL-Notes 2019(19/29) US126650DG21	USD	500	0	0	0	%	108,780	458.677,69	1,32
Summe Wertpapiervermögen*							EUR	33.336.623,55	96,18

* Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-31.080,00	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-31.080,00	-0,09
Forderungen / Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-31.080,00	-0,09
FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX	185	EUR		-2.800.000		EUR	-31.080,00	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.163.194,50	3,36
Bankguthaben						EUR	1.163.194,50	3,36
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		944.757,86	%	100,000	944.757,86	2,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		DKK		136,10	%	100,000	18,30	0,00
		NOK		998.753,95	%	100,000	97.884,43	0,28
		SEK		50.917,67	%	100,000	5.020,92	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		CHF		21.413,10	%	100,000	19.539,28	0,06
		GBP		11.434,14	%	100,000	13.323,40	0,04
		USD		98.006,74	%	100,000	82.650,31	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	231.982,57	0,67
Zinsansprüche		EUR		143.650,47			143.650,47	0,41
Dividendenansprüche		EUR		6.153,92			6.153,92	0,02
Quellensteueransprüche		EUR		7.642,08			7.642,08	0,02
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		74.536,10			74.536,10	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-38.571,57	-0,11
Verwaltungsvergütung		EUR		-28.969,50			-28.969,50	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR		-4.802,07			-4.802,07	-0,01
Prüfungskosten		EUR		-4.400,00			-4.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	34.662.149,05	100,00*
Anteilwert						EUR	69,89	
Ausgabepreis						EUR	72,69	
Anteile im Umlauf						STK	495.980	

* 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1411000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD))	1,1858000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046	STK	0	10.000	
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	0	5.000	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		0	8.000	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231	STK	11.148	11.148	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.000	2.000	
Siemens Energy AG	DE000ENERGY0	STK	6.000	6.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE000108656		0	20.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	2.000	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	1.000	1.000	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	0	8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018 (18/26)	XS1789699607	EUR	0	750	
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019 (19/24)	XS1967635621	EUR	0	300	
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020 (27)	XS2102283061	EUR	0	200	
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19 (19/25)	XS2082324018	EUR	0	350	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017 (23)	XS1731105612	EUR	0	400	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016 (16/23)	XS1492691008	EUR	0	350	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014 (2021)	DE000DB7XJB9	EUR	0	300	
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17 (27)	DE000A2DASM5	EUR	400	400	
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019 (19/28)	XS2050404800	EUR	0	310	
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021 (21/31)	DK0030486402	EUR	480	480	
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17 (24) GAZPROM	XS1721463500	EUR	0	500	
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 16 (26/26) 1	XS1488494987	EUR	0	200	
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018 (28)	IE00BDHDP44	EUR	0	500	
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019 (29)	IE00BH35Q895	EUR	0	1.000	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	0	1.000	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	XS2238787415	EUR	410	410	
3,1250 % Morgan Stanley DL-Med.-T. Nts 16(16/26) Ser.F	US61761J3R84	USD	0	170	
5,2500 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24)Reg.S	XS1843435410	EUR	0	180	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293	EUR	0	400	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES0000012682	EUR	0	500	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012888	EUR	0	500	
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465	EUR	0	300	
1,5000 % Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418835002	EUR	0	410	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	0	800	
2,6250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US92343VDD38	USD	0	550	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	400	600	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900955	STK	55.447	55.447	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663	EUR	300	300	
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US00206RCM25	USD	0	500	
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620	EUR	200	1.000	
2,0000 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2016(21) Reg.S	USU2339CCH98	USD	0	200	
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR	500	500	
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	670	670	
3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291928849	EUR	160	160	
3,5000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375	EUR	200	200	
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344	EUR	0	510	
7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1265917481	EUR	0	1.000	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	500	
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	0	290	
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332306344	EUR	110	110	
3,6250 % Spa Holdings 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	XS2319950130	EUR	110	110	
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR	350	350	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	600	600	
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904	EUR	500	500	

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

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

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere*					
Aktien					
4basebio AG Inhaber-Teilrechte	DE000A3H3LP3	STK	18.904	18.904	
4basebio AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN801	STK	0	170.134	
co.don AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289AA9	STK	29.628	51.948	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(21) Reg.S	XS2117754163	EUR	0	370	
0,8506 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2018(21/22)	US06051GHJ13	USD	0	500	
Andere Wertpapiere					
co.don AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A289WZ0	STK	152.403	52.403	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

3.380,64

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

12.172,61

* Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	95.759,38	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	124.735,58	0,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	68.402,47	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	434.048,26	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1,69	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	– 14.363,90	–0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	– 5.302,32	–0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	5.246,03	0,01
Summe der Erträge		EUR	708.527,20	1,43
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	– 327,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	– 334.757,98	–0,67
– Verwaltungsvergütung	EUR	– 334.757,98		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	– 27.541,54	–0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	– 8.045,33	–0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	– 5.794,16	–0,01
– Depotgebühren	EUR	– 5.982,65		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.851,12		
– Sonstige Kosten	EUR	– 9.662,63		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	– 4.919,24		
Summe der Aufwendungen		EUR	– 376.466,09	–0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	332.061,10	0,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.638.433,07	3,30
2. Realisierte Verluste		EUR	– 352.602,68	–0,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.285.830,39	2,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.617.891,50	3,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.431.227,41	2,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.564.650,84	3,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.995.878,25	6,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.613.769,75	9,30

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	32.000.642,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	– 276.091,31
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	– 1.708.533,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	508.874,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	– 2.217.408,07	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	32.361,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.613.769,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.431.227,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.564.650,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	34.662.149,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.384.292,46	12,84
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.562.435,40	9,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.617.891,50	3,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	203.965,56	0,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.051.985,86	12,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	852.663,50	1,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.199.322,36	10,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	332.306,60	0,67
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	332.306,60	0,67

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	565.472	EUR	35.605.639,31	EUR	62,97
2018/2019	Stück	544.803	EUR	34.395.907,23	EUR	63,13
2019/2020	Stück	521.816	EUR	32.000.642,42	EUR	61,33
2020/2021	Stück	495.980	EUR	34.662.149,05	EUR	69,89

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.833.080,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,18

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) – 0,90

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,90 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,56 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,07

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	30,00 %
JP Morgan EMU Investment Grade (Bloomberg: JPMGEMUI INDEX)	70,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach

§ 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,89
Ausgabepreis	EUR	72,69
Anteile im Umlauf	STK	495.980

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten)

für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,14 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	9.662,63
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.919,24

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

Transaktionskosten	EUR	5.844,33
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung**

	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungs-

urteil 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 15. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Investment und strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs an. Hierzu erwirbt die Gesellschaft für den Fonds mindestens 51 % verzinsliche Anleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Zudem kann in

Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) investiert werden. In andere Fonds darf das Sondervermögen bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2021 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	56.486.361,75	96,72	84.120.385,55	94,87
Bankguthaben	1.534.907,62	2,63	3.866.324,84	4,36
Zins- und Dividendenansprüche	428.345,91	0,73	749.386,07	0,85
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-50.051,63	-0,09	-66.755,47	-0,08
Fondsvermögen	58.399.563,65	100,00	88.669.340,99	100,00

Der Deutsche Postbank Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Schwerpunkt in Staatsanleihen. Die niederländischen Staatsanleihen wurden komplett getauscht in österreichische Staatsanleihen. Die Position in spanischen Staatsanleihen wurde beibehalten. Beimischungen in irischen und finnischen Staatsanleihen rundeten den Bereich der Euroland Staatsanleihen im Fonds ab. Insgesamt wurde der Bereich der Euroland Staatsanleihen reduziert, insbesondere durch den Abbau von französischen, belgischen und deutschen Staatsanleihen. Dagegen wurde der Bereich der staatsnahen Emittenten erhöht, vor allem durch die Zeichnung von EU-Anleihen. Im Bereich der Staatsanleihen von Schwellenländern wurden die südamerikanischen Staatsanleihen getauscht in südostasiatische Staatsanleihen. Der Pfandbriefbereich wurde leicht reduziert.

Die Anleihemärkte waren zweigeteilt im Berichtszeitraum. Die ersten 6 Monate – also das zweite Halbjahr 2020 – waren geprägt von sehr negativen, sich seitwärts bewegendenden Bundrenditen auf Grund der wirtschaftlichen Unsicherheiten der immer noch andauernden weltweiten COVID-19 Pandemie mit erneuten Lockdowns im Herbst 2020, politische Unsicherheiten bezüglich des Wahlausgangs in den USA, die sich hinziehenden Verhandlungen des Ausscheidens des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union und die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Zentralbanken. Letztere vor allem sorgte für eine Abnahme der Schwankungsanfälligkeit der Risiko-Aufschläge im Vergleich zu Bundesanleihen. Hierdurch engten sich die Risiko-Aufschläge von Schwellenländern-, Unternehmens- und Finanzanleihen im Vergleich zu Bundesanleihen

unter Schwankungen vor allem in den ersten 6 Monaten des Berichtszeitraumes kontinuierlich ein. Dies trug positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.

Die letzten 6 Monate des Berichtszeitraumes – also das erste Halbjahr 2021 – waren geprägt von einem massiven Renditeanstieg und Versteilerung der Zinsstrukturkurve, was sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt hat. Auslöser dieser Bewegung waren einerseits unerwartet stark angestiegene Inflationszahlen und die Erwartung daraufhin, dass die Zentralbanken schneller als erwartet ihre sehr expansive Geldpolitik zurückfahren könnten, andererseits der Start der Impfkampagnen weltweit, sodass sich zusammen mit dem Zurückfahren der Schließungen des gesellschaftlichen Lebens zur Eindämmung der COVID-19 Pandemie eine wirtschaftliche Erholung abzeichnete. Die ruhige Hand der Zentralbanken, die immer wieder betonten, dass der Inflationsanstieg vorübergehender Natur wäre, und es somit verfrüht wäre geldpolitisch restriktiver zu werden, bremste letztendlich den Renditeanstieg ab und dämpfte die Schwankungsanfälligkeit der Rendite-Aufschläge gegenüber Bundesanleihen. Hierdurch engten sich vor allem die Risiko-Aufschläge bei den Finanz- und Unternehmensanleihen weiter ein, was positiv zur Wertentwicklung des Fonds beitrug.

Bei der Länderauswahl überwiegen nach wie vor europäische Länder. Den höchsten Anteil stellt Frankreich dar, gefolgt von Italien und Deutschland, wobei vor allem die Einengung der italienischen Rendite-Aufschläge im Berichtszeitraum sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt hat. Kleinere Positionen in Spanien, Belgien, Österreich, USA, Niederlande und Norwegen rundeten das Portfolio ab.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher

Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverlust von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,22 %.¹

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. November 2020 wurde die KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, verschmolzen. Mit dieser Verschmelzung gingen alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, sowie die bestehenden vertraglichen Positionen kraft Gesetzes nach dem Prinzip der Gesamtrechtsnachfolge auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, über.

* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	58.449.615,28	100,09
1. Anleihen	56.486.361,75	96,72
< 1 Jahr	6.607.352,60	11,31
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.548.150,50	4,36
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.374.011,00	9,20
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	23.990.233,40	41,08
> = 10 Jahre	17.966.614,25	30,76
2. Bankguthaben	1.534.907,62	2,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	428.345,91	0,73
II. Verbindlichkeiten	-50.051,63	-0,09
III. Fondsvermögen	58.399.563,65	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	56.486.361,75	96,72
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	53.454.980,95	91,53
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	53.454.980,95	91,53
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436	EUR	440	0	170	%	103,700	456.280,00	0,78
0,7500 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(29/30) XS2301127119	EUR	240	240	0	%	98,379	236.109,60	0,40
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	360	0	140	%	104,611	376.599,60	0,64
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764	EUR	610	0	240	%	99,600	607.560,00	1,04
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2239067379	EUR	270	380	110	%	102,231	276.023,70	0,47
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21) ES0413790421	EUR	700	0	300	%	100,336	702.352,00	1,20
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR	510	0	200	%	107,707	549.305,70	0,94
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22) XS1799545758	EUR	500	0	200	%	100,920	504.600,00	0,86
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25) BE6324012978	EUR	400	500	100	%	100,882	403.528,00	0,69
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292	EUR	930	0	370	%	168,032	1.562.697,60	2,68
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) FR0013484458	EUR	700	0	200	%	100,183	701.281,00	1,20
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28) FR0014003SA0	EUR	500	500	0	%	100,311	501.555,00	0,86
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR	900	0	1.400	%	143,330	1.289.970,00	2,21
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028) DE0001135069	EUR	1.290	0	510	%	141,065	1.819.738,50	3,12
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034) DE0001135226	EUR	535	0	365	%	164,752	881.423,20	1,51
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	600	0	400	%	162,959	977.754,00	1,67
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(22) FR0013088424	EUR	700	1.000	300	%	100,800	705.600,00	1,21
4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(22) FR0011178946	EUR	710	1.000	290	%	104,362	740.970,20	1,27

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22) PTCGH10E0014		EUR	800	0	300	%	100,796	806.368,00	1,38
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30) ES0000101933		EUR	270	0	110	%	100,446	271.204,20	0,46
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629		EUR	720	0	280	%	103,569	745.696,80	1,28
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22) IT0005057002		EUR	1.100	0	400	%	100,777	1.108.547,00	1,90
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108		EUR	400	0	100	%	108,009	432.036,00	0,74
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26) XS2177122541		EUR	450	0	180	%	102,038	459.171,00	0,79
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800		EUR	310	0	130	%	100,883	312.737,30	0,54
1,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) XS1571331955		EUR	400	0	170	%	100,839	403.356,00	0,69
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) BE0002597756		EUR	400	0	100	%	105,458	421.832,00	0,72
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) FR0014000RR2		EUR	400	400	0	%	100,532	402.128,00	0,69
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029		EUR	340	0	140	%	103,408	351.587,20	0,60
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2020(27) EU000A1G0EK7		EUR	800	800	0	%	101,396	811.168,00	1,39
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40) EU000A283867		EUR	450	630	180	%	92,743	417.343,50	0,71
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31) EU000A3KSXE1		EUR	420	420	0	%	99,829	419.281,80	0,72
0,2000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36) EU000A3KM903		EUR	380	380	0	%	97,658	371.100,40	0,64
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028) FI4000037635		EUR	500	500	0	%	121,854	609.270,00	1,04
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975		EUR	575	0	425	%	189,533	1.089.814,75	1,87
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192		EUR	1.750	0	1.000	%	173,455	3.035.462,50	5,20
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037		EUR	250	0	100	%	155,849	389.622,50	0,67
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25) XS1509006380		EUR	320	0	130	%	103,435	330.992,00	0,57
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S XS1432493440		EUR	300	300	0	%	119,027	357.081,00	0,61
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27) XS2100404396		EUR	300	300	0	%	101,301	303.903,00	0,52
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28) XS2115091717		EUR	430	600	170	%	100,403	431.732,90	0,74
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) IE00BH3SQ895		EUR	840	0	330	%	109,258	917.767,20	1,57
7,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1996(26) IT0001086567		EUR	800	800	0	%	137,726	1.101.808,00	1,89
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27) IT0001174611		EUR	720	0	280	%	138,628	998.121,60	1,71
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559		EUR	790	0	310	%	158,837	1.254.812,30	2,15
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26) IT0004644735		EUR	650	650	0	%	120,757	784.920,50	1,34
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004848831		EUR	610	0	240	%	107,885	658.098,50	1,13
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998		EUR	1.360	0	540	%	160,123	2.177.672,80	3,73
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005086886		EUR	1.430	1.430	0	%	101,453	1.450.777,90	2,48

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere Fortsetzung									
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) FR0013447604		EUR	600	0	200	%	101,644	609.864,00	1,04
0,2500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/28) XS2327299298		EUR	430	430	0	%	99,846	429.337,80	0,74
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27) XS2311412865		EUR	710	710	0	%	100,419	712.974,90	1,22
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255		EUR	260	0	110	%	105,644	274.674,40	0,47
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668		EUR	280	0	120	%	109,801	307.442,80	0,53
1,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1546 v.12(22) DE000MHB0611		EUR	1.070	0	430	%	102,125	1.092.737,50	1,87
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30) XS2307853098		EUR	230	230	0	%	100,099	230.227,70	0,39
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/26) XS1486520403		EUR	610	0	240	%	100,209	611.274,90	1,05
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1294343337		EUR	280	0	120	%	120,996	338.788,80	0,58
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FR0013413887		EUR	400	0	100	%	105,301	421.204,00	0,72
3,1500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(44) AT0000A0VRQ6		EUR	450	450	0	%	158,820	714.690,00	1,22
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29) AT0000A269M8		EUR	1.050	1.930	880	%	105,346	1.106.133,00	1,89
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S XS1934867547		EUR	640	0	260	%	107,832	690.124,80	1,18
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) XS1955187775		EUR	420	0	170	%	105,476	442.999,20	0,76
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605		EUR	350	0	140	%	102,786	359.751,00	0,62
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26) FR0013486701		EUR	900	0	300	%	100,450	904.050,00	1,55
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868		EUR	720	0	280	%	144,709	1.041.904,80	1,78
4,9000 % Spanien EO-Bonos 2007(40) ES00000120N0		EUR	250	0	100	%	167,718	419.295,00	0,72
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4		EUR	570	0	230	%	180,763	1.030.349,10	1,76
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2		EUR	320	0	130	%	154,267	493.654,40	0,85
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32) ES0000012411		EUR	150	150	0	%	156,806	235.209,00	0,40
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23) XS1377237869		EUR	500	500	0	%	101,468	507.340,00	0,87
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) XS2314246526		EUR	220	220	0	%	101,621	223.566,20	0,38
1,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) XS1782803503		EUR	360	0	140	%	101,996	367.185,60	0,63
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122		EUR	500	0	200	%	110,597	552.985,00	0,95
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) XS2001737324		EUR	490	0	200	%	103,439	506.851,10	0,87
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78) XS1590787799		EUR	360	0	140	%	104,710	376.956,00	0,65
0,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) FR0013479748		EUR	400	0	100	%	100,436	401.744,00	0,69
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) XS1974787480		EUR	410	0	160	%	102,612	420.709,20	0,72
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) DE000A2R8ND3		EUR	700	0	200	%	101,742	712.194,00	1,22

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.757.573,80	4,72
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.757.573,80	4,72
0,0500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(31) XS2305736543	EUR	570	570	0	%	98,634	562.213,80	0,96
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO- Notes 2020(20/27) XS2193733503	EUR	320	450	130	%	103,627	331.606,40	0,57
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	260	260	0	%	99,904	259.750,40	0,44
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26) XS2034622048	EUR	360	0	140	%	104,193	375.094,80	0,64
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29) XS2354569407	EUR	420	420	0	%	99,387	417.425,40	0,71
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Me- dium-Term Nts 2017(24) XS1675764945	EUR	200	0	600	%	103,130	206.260,00	0,35
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27) XS1991219442	EUR	300	300	0	%	102,038	306.114,00	0,52
0,7000 % Philippinen EO-Bonds 2020(29) XS2104985598	EUR	300	300	0	%	99,703	299.109,00	0,51
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	273.807,00	0,47
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	273.807,00	0,47
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51) EU000A3KTGW6	EUR	270	270	0	%	101,410	273.807,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen						EUR	56.486.361,75	96,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.534.907,62	2,63
Bankguthaben						EUR	1.534.907,62	2,63
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch	EUR	1.534.907,62			%	100,000	1.534.907,62	2,63
Sonstige Vermögensgegenstände							428.345,91	0,73
Zinsansprüche	EUR	428.345,91					428.345,91	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	– 50.051,63	– 0,09
Verwaltungsvergütung	EUR	– 36.526,52					– 36.526,52	– 0,06
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 8.125,11					– 8.125,11	– 0,01
Prüfungskosten	EUR	– 5.000,00					– 5.000,00	– 0,01*
Veröffentlichungskosten	EUR	– 400,00					– 400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	58.399.563,65	100,00
Anteilwert						EUR	59,14	
Ausgabepreis						EUR	61,51	
Anteile im Umlauf						STK	987.535	

* 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81 BE0000341504	EUR	0	1.750	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.) XS2193661324	EUR	0	580	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) XS1044811591	EUR	0	500	
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FR0013398229	EUR	0	500	
0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2020(25) BE6322991462	EUR	270	270	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(30) EU000A283859	EUR	685	685	
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) FR0013250560	EUR	0	1.700	
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.- Pfdr. 12(21) IT0004839046	EUR	0	1.000	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	0	1.000	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	0	1.350	
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21) IT0005348443	EUR	0	2.000	
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) XS1152338072	EUR	0	400	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37) NL0000102234	EUR	0	650	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28) NL0012818504	EUR	0	2.700	
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51	EUR	0	300	
4,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21) XS0587952085	EUR	0	1.100	
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24) XS2087622069	EUR	0	670	
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.) FR0013252061	EUR	0	500	
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(28) FR0014000667	EUR	600	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945	EUR	0	400	
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891	EUR	0	400	
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26) XS2078532913	EUR	0	790	
1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) XS1883352095	EUR	0	380	
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(21) XS2125913603	EUR	630	630	
0,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(21) Reg.S XS2117754163	EUR	0	630	
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20) XS1265810686	EUR	0	2.000	
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26) XS1069772082	EUR	0	700	
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1072571364	EUR	0	700	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

* Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		253.418,76	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		964.669,42	0,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.218.088,18	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		– 457,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		– 532.752,04	– 0,54
– Verwaltungsvergütung	EUR	– 532.752,04		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		– 58.318,12	– 0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		– 8.346,18	– 0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		76.508,58	0,08
– Depotgebühren	EUR	– 16.391,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	104.076,24		
– Sonstige Kosten	EUR	– 11.176,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		– 523.365,06	– 0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		694.723,13	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.480.682,25	1,50
2. Realisierte Verluste	EUR		– 798.530,66	– 0,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		682.151,59	0,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.376.874,71	1,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		– 1.261.787,17	– 1,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		388.046,43	0,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		– 873.740,74	– 0,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		503.133,97	0,50

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	88.669.340,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	– 1.321.635,74
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	– 29.656.379,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.252.653,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	– 30.909.032,55		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	205.103,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	503.133,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	– 1.261.787,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	388.046,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	58.399.563,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.114.589,38	7,19
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.938.949,17	4,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.376.874,71	1,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	798.765,50	0,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.413.439,42	6,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.413.439,42	6,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	701.149,96	0,71
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	701.149,96	0,71

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück 1.565.736	EUR 91.722.477,19	EUR 58,58
2018/2019	Stück 1.501.059	EUR 90.783.358,32	EUR 60,48
2019/2020	Stück 1.480.219	EUR 88.669.340,99	EUR 59,90
2020/2021	Stück 987.535	EUR 58.399.563,65	EUR 59,14

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,72

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,46 %
 größter potenzieller Risikobetrag 1,50 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,17 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 59,14
 Ausgabepreis EUR 61,51
 Anteile im Umlauf STK 987.535

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	3.911,65
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Renten – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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 Jahres-

berichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-

Gesellschaft mbH 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 Unrichtig-

keiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

– beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 15. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel	Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert insbesondere in international ausgerichtete Unternehmen an entwickelten Märkten. Die in die Auswahl einbezogenen Aktiengesellschaften sollen vor allem ein aufgrund ihrer globalen Ausrichtung überdurchschnittliches Ertragswachstum aufweisen. Aus strategischen Gründen beigemischte verzinsliche Wertpapiere sollen eine erstklassige Bonität aufweisen. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte

Werterhaltung, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. Durch eine sorgfältige Auswahl der Aktien und eine breite Streuung nach Ländern und Branchen wird das Ziel verfolgt, die Kursrisiken zu minimieren. Eine zeitweilige Konzentration auf bestimmte geografische Regionen und/oder Branchen ist möglich. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2021 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	85.012.065,00	98,25	69.393.058,54	98,05
Bankguthaben	1.478.352,84	1,71	1.339.024,33	1,89
Zins- und Dividendenansprüche	162.290,84	0,19	136.009,76	0,19
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-122.811,36	-0,14	-98.411,98	-0,14
Fondsvermögen	86.529.897,32	100,00	70.769.680,65	100,00

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Veränderungen an der Aktienquote vorgenommen, der Fonds blieb zu 100 % in Aktien investiert. Mit voranschreitenden Impfquoten gegen Covid-19 in China und den westlichen entwickelten Ländern kam es zunächst in China und den USA zu einer wirtschaftlichen Erholung, die sich u.a. in

steigenden 10-jährigen Zinsen in den USA niederschlug. Aufgrund des sich ebenfalls erholenden Ölpreises sowie Engpässen auf dem Arbeitsmarkt stiegen die Inflationserwartungen sowie die Inflationszahlen deutlich an. Die Länder-, Branchen- und Währungsallokation blieb unverändert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +27,67 %.*

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. November 2020 wurde die KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, verschmolzen. Mit dieser Verschmelzung gingen alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der KAS BANK N.V. – German Branch, Frankfurt am Main, sowie die bestehenden vertraglichen Positionen kraft Gesetzes nach dem Prinzip der Gesamtrechtsnachfolge auf die CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München, über.

* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	86.652.853,06	100,14
1. Aktien	83.580.731,39	96,59
Brit. Jungfern-Inseln	286.540,73	0,33
Bundesrep. Deutschland	2.377.794,00	2,75
Canada	3.937.345,55	4,55
Dänemark	459.259,56	0,53
Frankreich	1.522.735,00	1,76
Großbritannien	1.123.929,48	1,30
Guernsey	260.954,63	0,30
Hongkong	695.842,93	0,80
Irland	1.828.813,04	2,11
Japan	6.749.596,09	7,80
Kaimaninseln	3.494.324,83	4,04
Niederlande	468.048,00	0,54
Schweden	781.756,75	0,90
Schweiz	2.018.636,74	2,33
Spanien	273.560,00	0,32
Südkorea	1.804.857,48	2,09
Taiwan	2.604.243,55	3,01
USA	52.892.493,03	61,13
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.431.333,61	1,65
CHF	1.431.220,91	1,65
EUR	112,70	0,00
3. Bankguthaben	1.478.352,84	1,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	162.435,22	0,19
II. Verbindlichkeiten	-122.955,74	-0,14
III. Fondsvermögen	86.529.897,32	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	85.012.065,00	98,25
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	85.011.952,30	98,25
Aktien						EUR	83.580.731,39	96,59
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.								
CA1363751027	STK	16.300	4.800	0	CAD	130,790	1.452.133,37	1,68
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.								
CA8911605092	STK	42.000	26.000	0	CAD	86,870	2.485.212,18	2,87
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	19.200	5.500	0	CHF	115,220	2.018.636,74	2,33
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	6.500	0	2.500	DKK	525,400	459.259,56	0,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	3.900	800	1.470	EUR	210,300	820.170,00	0,95
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5 ES0127797019	STK	14.000	14.000	0	EUR	19,540	273.560,00	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	14.000	0	4.000	EUR	43,995	615.930,00	0,71
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20								
NL0000009538	STK	11.200	11.200	0	EUR	41,790	468.048,00	0,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3								
FR0000121014	STK	850	0	900	EUR	661,300	562.105,00	0,65
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0	STK	1.900	0	2.400	EUR	208,900	396.910,00	0,46
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001								
IE00B1RR8406	STK	10.000	10.000	0	EUR	45,750	457.500,00	0,53
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	15.800	2.500	0	EUR	34,480	544.784,00	0,63
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK	800	800	0	EUR	342,300	273.840,00	0,32
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	18.000	18.000	0	EUR	38,155	686.790,00	0,79
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105								
GB00BD6K4575	STK	0	0	0	GBP	15,220	2,66	0,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 GB00B10RZP78	STK	22.800	22.800	0	GBP	42,305	1.123.926,82	1,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
AIA Group Ltd Registered Shares o.N. HK0000069689		STK	66.400	15.000	13.600	HKD	96,500	695.842,93	0,80
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 KYG875721634		STK	28.100	3.500	1.900	HKD	584,000	1.782.111,98	2,06
Appier Group Inc. Registered Shares o.N. JP3160960005		STK	34.500	34.500	0	JPY	1.579,000	413.984,69	0,48
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3778630008		STK	7.000	4.400	6.200	JPY	7.708,000	410.036,77	0,47
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003		STK	12.500	0	13.200	JPY	5.055,000	480.191,23	0,55
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	6.100	0	1.300	JPY	14.730,000	682.834,78	0,79
Kao Corp. Registered Shares o.N. JP3205800000		STK	11.400	11.400	0	JPY	6.835,000	592.142,76	0,68
Keyence Corp. Registered Shares o.N. JP3236200006		STK	2.400	0	0	JPY	56.070,000	1.022.644,89	1,18
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3284600008		STK	7.000	11.000	4.000	JPY	6.910,000	367.586,15	0,42
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N. JP3304200003		STK	24.000	24.000	0	JPY	2.760,500	503.479,80	0,58
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3970300004		STK	12.000	6.500	4.500	JPY	5.470,000	498.828,92	0,58
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3351600006		STK	9.200	9.200	0	JPY	8.171,000	571.276,15	0,66
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	10.700	0	0	JPY	9.710,000	789.561,68	0,91
WealthNavi Inc. Registered Shares o.N. JP3155360005		STK	13.600	22.400	8.800	JPY	4.035,000	417.028,27	0,48
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	19.100	0	14.000	SEK	257,800	485.546,93	0,56
Abbott Laboratories Registered Shares o.N. US0028241000		STK	3.000	3.000	0	USD	115,930	293.295,67	0,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012		STK	1.350	0	0	USD	585,640	666.734,69	0,77
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016		STK	8.500	0	0	USD	147,810	1.059.525,22	1,22
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 US01609W1027		STK	7.400	3.400	0	USD	226,780	1.415.223,48	1,64
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 US0200021014		STK	10.100	3.600	0	USD	130,440	1.111.017,03	1,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	2.860	240	180	USD	2.441,790	5.889.289,42	6,81
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	640	0	0	USD	3.440,160	1.856.723,22	2,15
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01 GB0022569080		STK	4.000	0	4.000	USD	77,360	260.954,63	0,30
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092		STK	6.800	1.200	6.900	USD	165,230	947.515,60	1,10
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	4.300	0	0	USD	243,750	883.896,95	1,02
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	27.000	30.200	9.800	USD	136,960	3.118.502,28	3,60
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051		STK	11.600	0	2.200	USD	142,400	1.393.017,37	1,61
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 US0404131064		STK	1.400	0	0	USD	362,310	427.756,79	0,49
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036		STK	2.500	0	0	USD	198,620	418.746,84	0,48
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	750	200	0	USD	1.492,220	943.805,87	1,09
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037		STK	1.320	320	0	USD	346,270	385.458,26	0,45
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N. VGG111961055		STK	3.500	3.500	0	USD	97,080	286.540,73	0,33
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001 US09627Y1091		STK	3.149	3.149	0	USD	87,960	233.585,80	0,27
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089		STK	330	0	660	USD	2.188,090	608.930,43	0,70
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 US1101221083		STK	9.500	9.500	0	USD	66,820	535.326,36	0,62
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01 US14448C1045		STK	13.200	0	5.600	USD	48,600	541.001,86	0,63
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	8.800	0	0	USD	72,930	541.224,49	0,63
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	10.500	1.500	0	USD	81,350	720.336,48	0,83
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01 US2372661015		STK	8.600	8.600	0	USD	67,500	489.542,92	0,57
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 US2566771059		STK	2.000	0	0	USD	216,390	364.968,80	0,42
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030		STK	16.400	16.400	0	USD	70,210	971.027,15	1,12
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 US2788651006		STK	2.400	800	1.800	USD	205,970	416.873,00	0,48
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027		STK	6.250	0	0	USD	347,710	1.832.676,25	2,12
HEICO Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 US4228062083		STK	5.400	2.400	0	USD	124,180	565.501,77	0,65
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	3.850	850	0	USD	318,890	1.035.357,14	1,20
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 US4385161066		STK	4.700	3.600	3.100	USD	219,460	869.844,83	1,01
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	17.500	0	27.500	USD	30,190	445.543,09	0,51
Intel Corp. Registered Shares DL -,001 US4581401001		STK	14.300	10.900	4.200	USD	56,140	677.012,99	0,78
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	7.000	0	1.500	USD	164,740	972.491,15	1,12
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	13.500	9.000	5.500	USD	155,540	1.770.779,22	2,05
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023		STK	6.000	0	0	USD	140,680	711.823,24	0,82

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Masco Corp. Registered Shares DL 1 US5745991068	STK	15.250	1.750	0	USD	58,910	757.613,00	0,88
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115	STK	13.100	1.700	0	USD	124,130	1.371.313,04	1,58
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01 US58933Y1055	STK	13.000	4.600	0	USD	77,770	852.597,40	0,99
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045	STK	15.200	0	0	USD	270,900	3.472.491,15	4,01
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059	STK	4.240	1.240	0	USD	362,370	1.295.706,53	1,50
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 US6200763075	STK	4.300	700	0	USD	216,850	786.350,99	0,91
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081	STK	4.000	0	0	USD	175,800	593.017,37	0,69
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 DL -,01 US6475811070	STK	43.000	45.000	2.000	USD	8,190	296.989,37	0,34
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 US6516391066	STK	16.000	0	0	USD	63,380	855.186,37	0,99
Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)/1 o.N. US6742111088	STK	14.360	14.360	0	USD	24,460	296.209,82	0,34
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081	STK	6.000	0	0	USD	148,170	749.721,71	0,87
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039	STK	16.500	7.500	5.300	USD	98,210	1.366.558,44	1,58
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 US7475251036	STK	4.500	4.500	0	USD	142,930	542.405,97	0,63
Rollins Inc. Registered Shares DL 1 US7757111049	STK	15.500	15.500	15.000	USD	34,200	447.039,97	0,52
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	2.500	0	1.500	USD	410,450	865.344,07	1,00
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 US7960508882	STK	1.200	1.200	0	USD	1.783,500	1.804.857,48	2,09
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001 US78486Q1013	STK	250	0	1.250	USD	556,430	117.311,10	0,14
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	25.700	30.000	4.300	USD	120,160	2.604.243,55	3,01
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040	STK	3.300	0	0	USD	192,300	535.157,70	0,62
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090	STK	5.000	0	7.000	USD	67,420	284.280,65	0,33
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 US8923561067	STK	2.900	0	3.100	USD	186,060	455.029,52	0,53
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 US91324P1021	STK	4.950	1.150	500	USD	400,440	1.671.595,55	1,93
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 US92532F1003	STK	4.650	4.650	0	USD	201,630	790.672,54	0,91
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394	STK	10.000	0	0	USD	233,820	1.971.833,36	2,28
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 US9285634021	STK	3.500	0	2.000	USD	159,970	472.166,47	0,55
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 US2546871060	STK	2.100	1.000	3.300	USD	175,770	311.280,99	0,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	1.431.220,91	1,65
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	4.500	0	0	CHF	348,550	1.431.220,91	1,65
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	112,70	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	112,70	0,00
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte DE000A3H3LR9	STK	7.000	7.000	0	EUR	0,016	112,70	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	85.012.065,00	98,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.478.352,84	1,71
Bankguthaben						EUR	1.478.352,84	1,71
EUR – Guthaben bei: CACEIS Bank S.A., Germany Branch	EUR	1.146.831,01			%	100,000	1.146.831,01	1,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	DKK	319.145,54			%	100,000	42.918,40	0,05
	NOK	25.421,69			%	100,000	2.491,49	0,00
	SEK	109.678,31			%	100,000	10.815,23	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	AUD	5.000,59			%	100,000	3.166,53	0,00
	CAD	70.207,08			%	100,000	47.821,73	0,06
	CHF	45.314,22			%	100,000	41.348,86	0,05
	GBP	36.202,98			%	100,000	42.184,78	0,05
	HKD	391.599,27			%	100,000	42.526,31	0,05
	JPY	6.482.966,00			%	100,000	49.267,08	0,06
	USD	53.805,23			%	100,000	45.374,62	0,05
	ZAR	61.046,95			%	100,000	3.606,80	0,00

Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	162.435,22	0,19
Dividendenansprüche	EUR	55.954,30		55.954,30	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	106.480,92		106.480,92	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	- 122.955,74	- 0,14
Zinsverbindlichkeiten	EUR	- 144,38		- 144,38	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	- 106.135,46		- 106.135,46	- 0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 11.675,90		- 11.675,90	- 0,01
Prüfungskosten	EUR	- 4.600,00		- 4.600,00	- 0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	- 400,00		- 400,00	0,00
Fondsvermögen			EUR	86.529.897,32	100,00*
Anteilwert			EUR	69,81	
Ausgabepreis			EUR	72,60	
Anteile im Umlauf			STK	1.239.585	

* 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2021	
AUD	(AUD)	1,5792000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2084000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,5882000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1411000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1858000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,9255000	= 1 EUR (EUR)

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010	STK	0	2.500	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N. CA01626P4033	STK	0	19.000	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 US0320951017	STK	0	3.200	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 GB008H0P3Z91	STK	0	37.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 US1667641005	STK	0	3.200	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	1.700	10.200	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01 US3377381088	STK	0	3.800	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036	STK	0	10.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165	STK	0	8.400	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 US45337C1027	STK	0	2.000	
Makita Corp. Registered Shares o.N. JP3862400003	STK	0	8.400	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005 US61174X1090	STK	0	7.000	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001 US64125C1099	STK	0	2.200	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	0	750	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01 US68622V1061	STK	1.300	1.300	
PT Bk.Rakyat Ind.(Persero) Tbk Registered Shares RP 50 ID1000118201	STK	0	1.250.000	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01 US75513E1010	STK	0	13.439	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29	STK	0	44.000	
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100 KR7005930003	STK	0	27.500	
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US8036071004	STK	0	1.600	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	2.000	7.000	
SMC Corp. Registered Shares o.N. JP3162600005	STK	0	1.400	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10 TW0002330008	STK	0	160.000	
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004	STK	0	8.200	
TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01 US89055F1030	STK	1.593	1.593	
Twilio Inc. Registered Shares o.N. US90138F1021	STK	0	1.900	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001 US9224751084	STK	0	2.500	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01 US94106L1098	STK	0	3.500	
Yukiguni Maitake Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3947010009	STK	120.200	120.200	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GW Pharmaceuticals PLC Reg. Shs.(Sp.ADRs)/12 LS -,001 US36197T1034	STK	0	3.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 NL0000388619	STK	5.800	22.800	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	83.608,92	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.048.463,87	0,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	236,55	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	– 12.541,33	– 0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	– 229.230,98	– 0,18
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	890.537,04	0,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	– 419,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	– 1.163.925,51	– 0,94
– Verwaltungsvergütung	EUR	– 1.163.925,51	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	– 63.866,90	– 0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	– 7.289,63	– 0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	– 5.784,89	0,00
– Depotgebühren	EUR	– 11.226,92	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	24.694,84	
– Sonstige Kosten	EUR	– 19.252,81	
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	– 11.604,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	– 1.241.286,62	– 1,00
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	– 350.749,58	– 0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.054.760,34	7,30
2. Realisierte Verluste	EUR	– 1.581.555,27	– 1,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.473.205,06	6,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.122.455,49	5,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.020.782,62	9,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	– 227.434,68	– 0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.793.347,94	9,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.915.803,43	15,26

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	70.769.680,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	– 38.633,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	– 3.283.735,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	592.541,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	– 3.876.276,50
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	166.781,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.915.803,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.020.782,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	– 227.434,68
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	86.529.897,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt

je Anteil

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.824.928,05	15,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.172.960,70	8,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.122.455,49	5,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.529.511,86	1,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.824.928,05	15,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.845.443,45	4,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.979.484,60	10,46
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück 1.408.457	EUR 64.734.320,67	EUR 45,96
2018/2019	Stück 1.355.135	EUR 68.595.420,80	EUR 50,62
2019/2020	Stück 1.293.503	EUR 70.769.680,65	EUR 54,71
2020/2021	Stück 1.239.585	EUR 86.529.897,32	EUR 69,81

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,25
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	EUR	69,81
Ausgabepreis	EUR	72,60
Anteile im Umlauf	STK	1.239.585

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten)
für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,63 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschal-
vergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	19.252,81
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	11.604,52

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

Transaktionskosten	EUR	29.591,29
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Global Player – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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 Jahres-

berichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-

Investment-Gesellschaft mbH 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 Unrichtig-

keiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 15. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel	Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
10.400.000,00 EUR

Eigenmittel (Stand: September 2020)
57.243.165,68 EUR

Geschäftsführer

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender),
Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A. Germany Branch

Hausanschrift:
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/5050 679-20
Telefax: 069/5050 679-30
www.caceis.kasbank.com

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Handelsregister:
Frankfurt am Main (HRB 100517)

Haftendes Eigenkapital
(Stand: 31.12.2019)
2.287.935.000,00 EUR

Asset Management-Gesellschaft

Deutsche Asset Management Investment
GmbH

Postanschrift:
Mainzer Landstraße 11 – 17
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/910-123 85069
Telefax: 069/910-190 90

Vertrieb

Postbank – eine Niederlassung der
Deutsche Bank AG

Postanschrift:
Friedrich-Ebert-Allee 114–126
53113 Bonn

Telefon: 0228/920-0
Telefax: 0228/920 351-51
www.postbank.de

Handelsregister:
Frankfurt am Main (HRB 30 000)

Vorstand der Deutsche Bank AG:
Christian Sewing (Vorsitzender)
Karl von Rohr
Fabrizio Campelli
Frank Kuhnke
Bernd Leukert
Stuart Lewis
James von Moltke
Alexander von zur Mühlen
Christiana Riley
Prof. Dr. Stefan Simon

Wir sind für Sie da



www.postbank.de/filialsuche



0228 5500 5555



direkt@postbank.de



www.postbank.de



www.postbank.de/newsletter



Postbank – eine Niederlassung der Deutsche Bank AG
Marketing Privatkunden
Bonn

Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung
678 120 069
Stand: Juni 2021