

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## EuropaInvest Dynamic Plus

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



---

**BERENBERG**

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERATUNG UND VERTRIEB:

**KANON**

---

Aktiengesellschaft

# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 15. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 51 % seines Wertes in Anteilen an Aktien-Indexfonds (Exchange Traded Funds), die den europäischen Aktienindex EURO STOXX® 50 nachbilden. Darüber hinaus kommen verschiedene Derivate auf den EURO STOXX® 50 zum Einsatz, um je nach Marktlage einerseits bei seitwärts laufenden oder leicht fallenden Märkten eine positive Rendite erwirtschaften zu können, sowie andererseits an steigenden Kursen überproportional zu partizipieren. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, durch den Erwerb der erforderlichen Basiswerte und Derivate das Auszahlungsprofil von Strategiezertifikaten auf den EURO STOXX® 50 nachzubilden, ohne dabei den bei Zertifikaten typischen Risiken des Ausfalls des Emittenten ausgesetzt zu sein.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Fondsanteile	18,693,399.60	92.09
Optionen	1,376,055.00	6.78
Bankguthaben	320,016.52	1.58
Zins- und Dividendenansprüche	-107.90	0.00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<u>-90,216.03</u>	<u>-0.44</u>
Fondsvermögen	<u>20,299,147.19</u>	<u>100.00</u>

## Jahresbericht EuropalInvest Dynamic Plus

Der Fonds ist am 15.01.2019 gestartet. Das Volumen konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr zügig auf eine sehr erfreuliche Volumensgröße von mehr als 20 Mio. Euro aufgebaut werden.

Als primär Aktienfonds zielte die Anlagestrategie auf die Anlage in europäische Blue Chips. Das Kerninvestment bildeten dabei voll replizierende ETFs auf den Eurostoxx50. Die ETFs sind als explizites Sondervermögen keinem Emittentenrisiko ausgesetzt. Darüber hinaus beugt die physische Replikation zusätzlich möglichen Kontrahentenrisiken vor, wie sie den Swap-basierten Varianten häufig eigen sind.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde dieses „Basisinvestment“ ergänzt um eine Optionsstrategie mit Call-Optionen unterschiedlichster Laufzeiten und Basispreise. Dieser Strategie ist es gelungen in den stark prosperierenden Märkten des vergangenen Jahres sogar einen zusätzlichen, positiven Ergebnisbeitrag deutlich oberhalb Benchmark zu erzielen. Dem Wesen nach wurden im Portfolio sogenannte „Sprintzertifikate“ auf den Eurostoxx50 nachgebildet, ohne dabei deren immanenten Emittentenrisiken ausgesetzt zu sein. Sämtliche Optionen sind an der EUREX handelbar, so dass de facto auch hier ein Kontrahentenrisiko ausgeschlossen ist. Die Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum mit einer Performance seit Auflage in Höhe von +27,45% deutlich besser als der Eurostoxx50 als Vergleichsindex. Anpassungen der Anlagestrategie waren im Jahresverlauf nicht erforderlich. Es wurden lediglich Adjustierungen auf Ebene der Einzelinvestments vorgenommen. Die Assetallocation des Fonds blieb somit im Gesamtjahr unverändert.

Der EuropalInvest Dynamic plus gewährt nach neuem Investmentsteuerrecht eine maximale Teilfreistellung von 30%.

### 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.

#### 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.

## **Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus**

### 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.

### 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 Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 15. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +27,45 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Das Sondervermögen wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt.

<sup>1</sup> 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  
EuropaInvest Dynamic Plus**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.389.471,12</b>	<b>100,44</b>
1. Investmentanteile	18.693.399,60	92,09
EUR	18.693.399,60	92,09
2. Derivate	1.376.055,00	6,78
3. Bankguthaben	320.016,52	1,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.323,93</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.299.147,19</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.693.399,60</b>	<b>92,09</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>18.693.399,60</b>	<b>92,09</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>18.693.399,60</b>	<b>92,09</b>
AIS-Amundi EURO STOXX 50 Namens-Anteile D Cap.EUR o.N.	LU1681047319		ANT	32.000	32.950	950	EUR 58,570	1.874.240,00	9,23
BNP P.E.FR-EURO STOXX 50 U.ETF Act. au Port. EUR C/D o.N.	FR0012740983		ANT	198.700	204.600	5.900	EUR 9,353	1.858.441,10	9,16
ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378434079		ANT	24.450	25.150	700	EUR 76,600	1.872.870,00	9,23
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	49.450	50.350	900	EUR 37,845	1.871.435,25	9,22
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C0BB7		ANT	47.750	49.100	1.350	EUR 39,240	1.873.710,00	9,23
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	49.450	50.900	1.450	EUR 37,820	1.870.199,00	9,21
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007054358		ANT	51.150	52.600	1.450	EUR 36,195	1.851.374,25	9,12
UBS ETF - EURO STOXX 50 U.ETF Inh.-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0136234068		ANT	49.650	51.100	1.450	EUR 37,780	1.875.777,00	9,24
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BF4R5F15		ANT	71.700	74.000	2.300	EUR 26,080	1.869.936,00	9,21
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	46.600	48.000	1.400	EUR 40,245	1.875.417,00	9,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.693.399,60</b>	<b>92,09</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.376.055,00</b>	<b>6,78</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.376.055,00</b>	<b>6,78</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>1.376.055,00</b>	<b>6,78</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>1.376.055,00</b>	<b>6,78</b>
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.12.22 BP 3550,00 EUREX		185	Anzahl	1200			EUR 306,700	368.040,00	1,81
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.12.22 BP 4300,00 EUREX		185	Anzahl	-1800			EUR 88,700	-159.660,00	-0,79
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.06.22 BP 3350,00 EUREX		185	Anzahl	1000			EUR 383,300	383.300,00	1,89
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.06.22 BP 3550,00 EUREX		185	Anzahl	200			EUR 280,600	56.120,00	0,28
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.06.22 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	-1500			EUR 121,600	-182.400,00	-0,90
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.06.22 BP 4200,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 79,400	-23.820,00	-0,12
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.12.21 BP 3150,00 EUREX		185	Anzahl	800			EUR 535,700	428.560,00	2,11
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.12.21 BP 3550,00 EUREX		185	Anzahl	400			EUR 286,200	114.480,00	0,56
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.12.21 BP 3800,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 173,700	-52.110,00	-0,26
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.12.21 BP 3900,00 EUREX		185	Anzahl	-900			EUR 138,800	-124.920,00	-0,62
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.12.21 BP 4050,00 EUREX		185	Anzahl	-600			EUR 96,300	-57.780,00	-0,28
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.06.21 BP 3100,00 EUREX		185	Anzahl	800			EUR 557,200	445.760,00	2,20
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.06.21 BP 3550,00 EUREX		185	Anzahl	400			EUR 253,500	101.400,00	0,50
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.06.21 BP 3600,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 227,000	-68.100,00	-0,34
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.06.21 BP 3700,00 EUREX		185	Anzahl	-900			EUR 178,700	-160.830,00	-0,79
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.06.21 BP 3900,00 EUREX		185	Anzahl	-600			EUR 103,000	-61.800,00	-0,30
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.09.20 BP 3550,00 EUREX		185	Anzahl	1200			EUR 231,800	278.160,00	1,37
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.09.20 BP 3750,00 EUREX		185	Anzahl	-1800			EUR 117,200	-210.960,00	-1,04
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3150,00 EUREX		185	Anzahl	800			EUR 554,700	443.760,00	2,19
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3500,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 288,500	-86.550,00	-0,43
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3600,00 EUREX		185	Anzahl	-900			EUR 225,300	-202.770,00	-1,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.06.20 BP 3100,00 EUREX		185	Anzahl	800			EUR 578,900	463.120,00	2,28
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.06.20 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	-1200			EUR 317,100	-380.520,00	-1,87
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.03.20 BP 3300,00 EUREX		185	Anzahl	500			EUR 445,100	222.550,00	1,10
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.03.20 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	500			EUR 352,200	176.100,00	0,87
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.03.20 BP 3500,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 263,300	-197.475,00	-0,97
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.03.20 BP 3600,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 180,800	-135.600,00	-0,67

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>320.016,52</b>	<b>1,58</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>320.016,52</b>	<b>1,58</b>	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	320.016,52		%	100,000	320.016,52	1,58	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-90.323,93</b>	<b>-0,44</b>	
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-107,90	-107,90	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-9.699,97	-9.699,97	-0,05
Performance Fee							EUR	-43.723,00	-43.723,00	-0,22
Verwahrstellenvergütung							EUR	-4.617,19	-4.617,19	-0,02
Anlageberatungsvergütung							EUR	-26.674,91	-26.674,91	-0,13
Prüfungskosten							EUR	-5.000,96	-5.000,96	-0,02
Veröffentlichungskosten							EUR	-500,00	-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.299.147,19</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>127,45</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>133,82</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>159.275</b>		

#### Fußnoten:

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



# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht**  
**EuropaInvest Dynamic Plus**

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

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

**Derivate**

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	167,19
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	103,98

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.

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	522.939,74	3,28
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
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>522.939,74</b>	<b>3,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-143.139,25	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-71.448,69		
- Beratungsvergütung	EUR	-71.690,56		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.417,01	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.643,96	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-62.557,68	-0,39
- Depotgebühren	EUR	-144,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-58.113,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.299,84		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-223.757,90</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>299.181,84</b>	<b>1,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	915.242,10	5,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-872.972,70	-5,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>42.269,40</b>	<b>0,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>341.451,24</b>	<b>2,15</b>

## Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.139.659,91	25,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.363.668,01	-8,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.775.991,90</b>	<b>17,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.117.443,14</b>	<b>19,58</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2019

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	17.270.217,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.362.667,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.092.450,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-88.513,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.117.443,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.139.659,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.363.668,01
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.299.147,19</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>342.646,05</b>	<b>2,16</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	341.451,24	2,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.194,81	0,01
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>43.209,05</b>	<b>0,28</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	43.209,05	0,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>299.437,00</b>	<b>1,88</b>

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

1. Endausschüttung	EUR	299.437,00	1,88
--------------------	-----	------------	------

---

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

# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	159.275	EUR	20.299.147,19	EUR	127,45

\*) Auflegedatum 15.01.2019

**Jahresbericht  
EuropaInvest Dynamic Plus**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>41.495.937,75</b>
--	------------	----------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,09</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>6,78</b>
---	-------------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.01.2019 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,49 %

<b>Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>2,7</b>
--	------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	100,00 %
--	----------

# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	127,45
Ausgabepreis	EUR	133,82
Anteile im Umlauf	STK	159.275

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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.



# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,08 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,33 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AIS-Amundi EURO STOXX 50 Namens-Anteile D Cap.EUR o.N.	LU1681047319	0,150
BNP P.E.FR-EURO STOXX 50 U.ETF Act. au Port. EUR C/D o.N.	FR0012740983	0,180
ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378434079	0,080
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	0,150
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C0BB7	0,050
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007054358	0,200
UBS ETF - EURO STOXX 50 U.ETF Inh.-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0136234068	0,150
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BF4R5F15	0,100
Xtrackers Euro Stox 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	0,010

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	23.154,61
--------------------	-----	-----------

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

# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

### 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.

# Jahresbericht EuropaInvest Dynamic Plus

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EuropaInvest Dynamic Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.01.2019 bis zum 31.12.2019 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Jahresbericht EuropalInvest Dynamic Plus

### *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 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.

**Jahresbericht  
EuropalInvest Dynamic Plus**

Frankfurt am Main, den 8. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## EuropaInvest Dynamic Plus

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

KANON AG

##### Postanschrift:

Große Straße 88  
49074 Osnabrück

Telefon +49 541 200 746-0

Telefax +49 541 200 746-22

[www.kanon.ag](http://www.kanon.ag)

#### 4. Anlageausschuss

Thomas Dellwig, KANON Aktiengesellschaft, Osnabrück

Andreas Stahmeyer, KANON Aktiengesellschaft, Osnabrück

Daniel Tellkamp, KANON Aktiengesellschaft, Osnabrück

Stefan Vonderheide, KANON Aktiengesellschaft, Osnabrück

WKN / ISIN: A2JQK3 / DE000A2JQK35