

Jahresbericht*

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

Stand: Juni 2025

Jahresbericht

vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06.2025 8

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 8

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 30.06.2025 22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 22

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2025 40

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 40

Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 30.06.2025 55

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 55

Kurzübersicht über die Partner 67

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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. 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				
	30.06.2025 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	115.095.530,99	98,01	120.421.016,36	98,08
Futures	5.583,61	0,00	-4.571,74	0,00
Bankguthaben	2.108.028,24	1,80	2.182.723,86	1,78
Zins- und Dividendenansprüche	621.294,29	0,53	493.630,95	0,40
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-397.838,55	-0,34	-308.326,51	-0,25
Fondsvermögen	117.432.598,58	100,00	122.784.472,92	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 gesamte Berichtszeitraum war weiterhin von dem andauernden Krieg in der Ukraine geprägt. Daneben sorgten der anhaltende Rückgang der Inflationsraten im Jahresvergleich und vor allem die damit einhergehen-

den Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank für Erleichterung. Dies trug insgesamt zu einem deutlichen Anstieg der europäischen Aktienmärkte bei.

Zu Beginn des Berichtszeitraums hielten sich positive Meldungen aus der im Juli 2024 begonnenen Unternehmensberichtssaison einerseits und leicht unter den Erwartungen liegende Frühindikatoren andererseits die Waage. Nach einer kurzen Schwächephase auch auf der Unternehmensseite zu Beginn des Monats August, bei dem vor allem Technologie- und zyklische Werte abverkauft wurden, konnten sich die europäischen Aktienmärkte im weiteren Monatsverlauf jedoch deutlich erholen. Im weiteren Verlauf des Jahres tendierten die europäischen Aktienmärkte zunächst seitwärts und im Laufe des Monats Dezember weiter nach oben. Positive Einflussfaktoren für die Aktienmärkte im

Dezember waren die Reduzierung des EZB-Einlagensatzes auf 3 % und die Erholung des Euroraum-Dienstleister-PMIs.

Zu Beginn des Jahres 2025 konnten sich die Aktienmärkte dann deutlich erholen und erhebliche Kursgewinne erzielen. Positive Einflussfaktoren waren neben der Unternehmensberichtsaison unter anderem aufkeimende Hoffnungen bezüglich einer Verbesserung des wirtschaftlichen Umfeldes nach den Wahlen in Deutschland, unter anderem auch begünstigt durch einen neuen Sonderfonds für Verteidigungsausgaben.

Anfang April kam es insbesondere aufgrund der massiven Zollankündigungen des US-Präsidenten Trump zu einer stärkeren Kurskorrektur. Dabei standen auf globaler Ebene vermehrt Konjunktur- und Wachstumssorgen im Vordergrund. Gegen Ende des Berichtszeitraums im Juni 2025 konnten sich die Indizes jedoch wieder deutlich erholen, nachdem Trump sich in Teilbereichen verhandlungsbereit zeigte.

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurden im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung die deutlichen Übergewichtungen bei Technologieunternehmen und Werten aus dem Kommunikations- sowie Finanzbereich weiter beibehalten. Hier setzte das Fondsmanagement vor allen auf Titel mit starkem Gewinnwachstum.

Im Technologiesektor lieferten insbesondere der deutsche Halbleiterhersteller Infineon und zum anderen der ebenfalls aus Deutschland stammende Anbieter von Webhosting und Clouddiensten Ionos überdurchschnittliche Performancebeiträge. Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde der Bestand in Infineon nach einem guten Jahresstart veräußert und im späteren Verlauf zu günstigeren Kursen wieder aufgenommen.

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.

Bei Kommunikationswerten konnten sich vor allem die Deutsche Telekom sowie die deutsche Onlineplattform Scout24 sehr erfreulich entwickeln. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden in der Deutschen Telekom zum Teil Gewinne mitgenommen und in den französischen und norwegischen Pendant Orange und Telenor reinvestiert. Außerdem wurde das niederländische Musiklabel UMG nach schwachen Quartalszahlen veräußert. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode wurden die Erlöse in die Streamingplattform Spotify wieder investiert.

Bei Finanzwerten konnten die Deutsche Bank sowie die spanische Banco Santander die höchsten Wertzuwächse erzielen. Im Berichtszeitraum wurden durch eine Reduktion der Bestände in Banco Santander Gewinne mitgenommen und das französische Finanzinstitut Société Générale neu ins Portfolio aufgenommen.

Im Versorgerbereich wurde die Untergewichtung durch den Kauf des diversifizierten britischen Versorgers SSE reduziert. Das größte Untergewicht im Fonds weisen defensive Konsumwerte auf. Dies liegt vor allem an der sehr hohen Bewertungsprämie und der im Verhältnis zu anderen defensiven Branchen schwächeren Gewinnentwicklung des Sektors.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 Werteschwankungen 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 2024 bis 30. Juni 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,10 %*.

* 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 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	117.837.400,36	100,34
1. Aktien	113.214.246,19	96,41
Bundesrep. Deutschland	31.053.577,55	26,44
Dänemark	4.695.966,86	4,00
Frankreich	23.422.019,70	19,95
Großbritannien	19.855.352,10	16,91
Irland	1.955.354,86	1,67
Italien	4.468.886,00	3,81
Luxemburg	1.510.228,68	1,29
Niederlande	10.381.404,00	8,84
Norwegen	3.532.982,53	3,01
Schweden	1.392.948,14	1,19
Schweiz	8.051.378,77	6,86
Spanien	2.894.147,00	2,46
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.881.284,80	1,60
CHF	1.881.284,80	1,60
3. Derivate	5.583,61	0,00
4. Bankguthaben	2.102.116,17	1,79
5. Sonstige Vermögensgegenstände	634.169,59	0,54
II. Verbindlichkeiten	-404.801,78	-0,34
III. Fondsvermögen	117.432.598,58	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						EUR	115.095.530,99	98,01	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	115.095.530,99	98,01	
Aktien						EUR	113.214.246,19	96,41	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1									
CH0210483332		STK	7.000	7.000	0	CHF	149,450	1.120.074,95	0,95
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	22.600	22.600	0	CHF	78,830	1.907.449,68	1,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	27.000	27.000	0	CHF	96,170	2.780.074,95	2,37
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.250	4.250	1.300	CHF	215,400	980.139,19	0,83
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	8.000	8.000	2.350	DKK	1.522,000	1.632.018,44	1,39
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	52.000	52.000	9.600	DKK	439,600	3.063.948,42	2,61
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	110.000	110.000	25.000	EUR	23,240	2.556.400,00	2,18
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	24.000	24.000	16.000	EUR	44,330	1.063.920,00	0,91
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	4.200	4.200	0	EUR	197,950	831.390,00	0,71
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	900	900	0	EUR	1.558,400	1.402.560,00	1,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	12.500	12.500	0	EUR	175,140	2.189.250,00	1,86
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	6.500	6.500	0	EUR	177,260	1.152.190,00	0,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	8.600	8.600	4.960	EUR	344,100	2.959.260,00	2,52
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	5.000	5.000	5.000	EUR	71,480	357.400,00	0,30
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.850	1.850	0	EUR	543,400	1.005.290,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.480	4.480	1.820	EUR	677,600	3.035.648,00	2,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	86.510	86.510	0	EUR	41,670	3.604.871,70	3,07
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	361.000	361.000	285.000	EUR	7,027	2.536.747,00	2,16
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	31.500	31.500	0	EUR	40,170	1.265.355,00	1,08
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	121.000	121.000	17.000	EUR	25,170	3.045.570,00	2,59
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	177.000	177.000	0	EUR	7,180	1.270.860,00	1,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	38.000	38.000	114.000	EUR	30,970	1.176.860,00	1,00
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	14.000	14.000	4.000	EUR	90,260	1.263.640,00	1,08
E.ON SE Namens-Aktien o.N	DE000ENAG999	STK	163.770	163.770	0	EUR	15,625	2.558.906,25	2,18

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	75.000	29.000	10.000	EUR	42,680	3.201.000,00	2,73
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. FR0000052292		STK	470	470	0	EUR	2.299,000	1.080.530,00	0,92
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004		STK	41.000	41.000	40.000	EUR	36,115	1.480.715,00	1,26
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	66.000	66.000	117.000	EUR	18,626	1.229.316,00	1,05
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618		STK	484.000	0	76.000	EUR	4,892	2.367.486,00	2,02
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N. DE000A3E00M1		STK	16.000	12.000	42.000	EUR	39,900	638.400,00	0,54
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N. DE000KBX1006		STK	17.000	0	0	EUR	82,050	1.394.850,00	1,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321		STK	5.800	1.500	0	EUR	363,100	2.105.980,00	1,79
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0		STK	5.100	5.100	0	EUR	377,200	1.923.720,00	1,64
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308		STK	140.000	140.000	0	EUR	12,915	1.808.100,00	1,54
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001		STK	35.000	35.000	0	EUR	60,040	2.101.400,00	1,79
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129		STK	30.000	0	40.000	EUR	35,430	1.062.900,00	0,91
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	13.000	0	8.610	EUR	82,210	1.068.730,00	0,91
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	11.870	0	4.330	EUR	258,150	3.064.240,50	2,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	10.000	10.000	0	EUR	225,800	2.258.000,00	1,92
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 FR0010411983		STK	66.400	15.200	0	EUR	28,020	1.860.528,00	1,58
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	19.120	0	9.400	EUR	117,100	2.238.952,00	1,91
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0		STK	22.000	22.000	0	EUR	98,060	2.157.320,00	1,84
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	52.000	52.000	0	EUR	48,550	2.524.600,00	2,15
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	31.300	0	25.690	EUR	52,100	1.630.730,00	1,39
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	17.800	0	5.670	EUR	125,100	2.226.780,00	1,90
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039		STK	8.740	8.740	0	EUR	89,620	783.278,80	0,67
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	22.000	4.800	0	GBP	101,200	2.600.023,36	2,21
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01 GB00BVYVFW23		STK	148.000	188.000	40.000	GBP	8,244	1.424.865,12	1,21
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	63.000	0	74.930	GBP	24,670	1.815.029,78	1,55
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	385.000	0	163.000	GBP	8,818	3.964.650,24	3,38
Informa PLC Registered Shares LS -,001 GB00BMJ6DW54		STK	139.500	0	40.000	GBP	8,058	1.312.730,35	1,12
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 GB00B05WJX34		STK	13.700	13.700	0	GBP	106,350	1.701.500,64	1,45
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97		STK	50.000	0	19.270	GBP	39,370	2.298.843,86	1,96
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 GB00BP6MXD84		STK	80.000	0	0	GBP	25,535	2.385.612,52	2,03
SSE PLC Shs LS -,50 GB0007908733		STK	110.000	110.000	0	GBP	18,310	2.352.096,23	2,00
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100 NO0010161896		STK	100.000	100.000	0	NOK	278,600	2.345.611,45	2,00
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6 NO0010063308		STK	90.000	90.000	0	NOK	156,700	1.187.371,08	1,01

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06..2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455		STK	62.200	0	91.400	SEK 250,500	1.392.948,14	1,19
CRH PLC Registered Shares EO -,32 IE0001827041		STK	25.000	25.000	0	USD 91,800	1.955.354,86	1,67
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 LU1778762911		STK	2.310	2.310	0	USD 767,340	1.510.228,68	1,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	1.881.284,80	1,60
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048		STK	6.800	0	1.600	CHF 258,400	1.881.284,80	1,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR	115.095.530,99	98,01

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	5.583,61	0,00
Devisen-Derivate Forderungen / Verbindlichkeiten						EUR	5.583,61	0,00
Währungsterminkontrakte FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.09.25 CME	352	GBP		625.000		GBP 0,861	5.583,61	0,00
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.102.116,17	1,79
Bankguthaben EUR – Guthaben bei:						EUR	2.102.116,17	1,79
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		1.639.787,62		% 100,000	1.639.787,62	1,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK		379.217,70		% 100,000	50.828,70	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK		1.658.907,72		% 100,000	139.668,09	0,12
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK		540.768,14		% 100,000	48.344,60	0,04
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF		46.894,62		% 100,000	50.208,37	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP		105.956,80		% 100,000	123.737,94	0,11
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD		58.146,10		% 100,000	49.540,85	0,04

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	634.169,59	0,54
Zinsansprüche		EUR		2.161,91			2.161,91	0,00
Dividendenansprüche		EUR		94.175,78			94.175,78	0,08
Quellensteueransprüche		EUR		524.985,93			524.985,93	0,45
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		12.845,97			12.845,97	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-404.801,78	-0,34
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-29,33			-29,33	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-359.201,38			-359.201,38	-0,31
Verwahrstellenvergütung		EUR		-23.937,17			-23.937,17	-0,02
Prüfungskosten		EUR		-14.000,00			-14.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		-700,00			-700,00	0,00
Variation Margin		EUR		-6.933,90			-6.933,90	-0,01
Fondsvermögen						EUR	117.432.598,58	100,00*
Anteilwert						EUR	96,32	
Ausgabepreis						EUR	100,17	
Anteile im Umlauf						STK	1.219.170	

* 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 30.06.2025		
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

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				
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10 GB0000536739	STK	20.000	20.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 SE0017486889	STK	0	94.040	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N. DE000A1DAH0	STK	0	24.310	
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25 FR001400T0D6	STK	120.240	120.240	
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	0	5.450	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	0	34.210	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0015435975	STK	0	136.630	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	0	52.370	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06 IE0000669501	STK	0	20.000	
Havas N.V. Aandelen aan toonder EO -,20 NL0015002AHO	STK	120.240	120.240	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	20.500	33.500	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N. IT0005090300	STK	0	60.000	
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363	STK	0	6.250	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	0	3.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	0	10.370	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. FR0000120693	STK	0	6.800	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE000PAH0038	STK	0	23.360	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603	STK	0	31.360	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11	STK	0	269.430	
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01 IE00028FXN24	STK	62.000	62.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9	STK	0	57.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223	STK	0	43.000	
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667 GB00BP92CJ43	STK	0	70.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 NL0015000IY2	STK	0	57.590	
Vivendi SE Actions Port. EO 0,55 FR0000127771	STK	0	120.240	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20 FR001400TL40	STK	120.240	120.240	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 GB00B1XZS820	STK	40.000	40.000	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406	STK	0	62.000	
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)				13.939,06
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)				2.383,63

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 01.07.2024 bis 30.06.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	681.250,38	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.909.390,06	2,39
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	42.122,40	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.614,24	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	-102.187,49	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-226.456,33	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR	215,60	0,00
Summe der Erträge	EUR	3.305.948,86	2,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-68,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.471.617,89	-1,20
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.471.617,89	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98.840,62	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.328,68	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	48.064,15	0,04
– Depotgebühren	EUR	-13.489,95	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	64.002,98	
– Sonstige Kosten	EUR	-2.448,88	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.531.791,26	-1,25
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	1.774.157,60	1,46
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.982.888,27	12,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.878.379,16	-4,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.104.509,11	7,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.190.224,16	-5,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.672.938,88	1,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.517.285,28	-4,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.361.381,43	4,40

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	122.784.472,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.817.740,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.247.971,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.568.157,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.816.129,02
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	352.456,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.361.381,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.190.224,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.672.938,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	117.432.598,58

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	33.640.115,16	27,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.018.882,36	13,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.878.666,71	8,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	5.742.566,08	4,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	31.713.826,98	25,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	14.098.937,20	11,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.614.889,79	14,43
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.926.288,17	1,58
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.926.288,17	1,58

* 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
2021/2022	Stück 1.479.373	EUR 113.350.500,04	EUR 76,62
2022/2023	Stück 1.415.376	EUR 121.858.306,57	EUR 86,10
2023/2024	Stück 1.319.374	EUR 122.784.472,92	EUR 93,06
2024/2025	Stück 1.219.170	EUR 117.432.598,58	EUR 96,32

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	628.065,51
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,01
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	96,32
Ausgabepreis	EUR	100,17
Anteile im Umlauf	STK	1.219.170

**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.

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	143.140,44
--------------------	-----	------------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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>.

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, sowie der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht auf der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts: – die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind ver-

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
 - beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so dar-

stellt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main,
den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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					
	30.06.2025	% Anteil	30.06.2024	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Renten	22.126.526,82	73,25	20.831.298,76	69,79	
Aktien	7.054.448,10	23,35	8.237.538,40	27,60	
Futures	0,00	0,00	10.300,00	0,03	
Bankguthaben	870.621,87	2,88	587.680,08	1,97	
Zins- und Dividendenansprüche	249.887,92	0,83	252.024,50	0,84	
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-93.891,74	-0,31	-71.732,41	-0,24	
Fondsvermögen	30.207.592,97	100,00	29.847.109,33	100,00	

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 7,28 % bereinigt um Ausschüttung und Mittelveränderungen weiter deutlich zulegen. Mit der Entspannung bei den Zollverhandlungen konnten sich die Aktienmärkte nach einer Schwächephase im April wieder deutlich erholen. Insgesamt wurde aber die Aktienquote aufgrund der anhaltenden Unsicherheit leicht reduziert und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 23,4 %. Auf der Aktienseite war der Fonds schwerpunktmäßig in Europa investiert mit einer kleinen Beimischung von US-Aktien. Auf der Rentenseite lag der Schwerpunkt weiter bei Unternehmensanleihen, deren Anteil am Portfolio am Ende des Berichtszeitraums bei 44,2 % lag. Der Anteil

an Staatsanleihen im Fonds blieb relativ niedrig bei 27,7 % zum Ende des Berichtszeitraums. Der stärkste positive Ergebnisbeitrag kam im Berichtszeitraum aus den relativ hoch gewichteten Unternehmensanleihen, die von den rückläufigen Aufschlägen auf Unternehmensanleihen profitierten. Auch das Aktiensegment trug substantiell zum Ergebnis bei. Hier konnten besonders Finanzwerte erneut einen signifikant positiven Beitrag zur positiven Entwicklung zeigen. Weiterhin trugen auch Staatsanleihen und hochverzinsliche Anleihen positiv zur Wertentwicklung bei. Zinsderivate lieferten ebenfalls einen leicht positiven Beitrag zum Ergebnis. Für den weiteren Verlauf sehen wir insgesamt wieder ein weiter attraktives Zins-

niveau erreicht, um mit festverzinslichen Papieren positive Beiträge zu erzielen zu können trotz niedriger Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen. Auch für Aktien sehen wir ein moderat positives Umfeld aufgrund einer erwarteten zyklischen Verbesserung im Hinblick auf 2026.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 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 inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,28 %*.

* 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 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	30.301.496,79	100,31
1. Aktien	7.054.448,10	23,35
Bundesrepublik Deutschland	2.031.616,26	6,73
Dänemark	88.383,13	0,29
Frankreich	1.289.410,00	4,27
Großbritannien	802.622,38	2,66
Italien	206.709,91	0,68
Jersey	87.185,82	0,29
Luxemburg	62.240,00	0,21
Niederlande	1.057.390,00	3,50
Schweiz	269.759,10	0,89
Spanien	451.040,00	1,49
USA	708.091,50	2,34
2. Anleihen	22.126.526,82	73,25
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.001.609,19	13,25
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.905.296,92	19,55
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.905.053,38	36,10
> = 10 Jahre	1.314.567,33	4,35
3. Bankguthaben	870.621,87	2,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	249.900,00	0,83
II. Verbindlichkeiten	-93.903,82	-0,31
III. Fondsvermögen	30.207.592,97	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	29.180.974,92	96,60
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	23.477.965,15	77,72
Aktien						EUR	6.705.193,58	22,20
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20								
IT0004147952	STK	12.149	20.000	7.851	CHF	6,660	86.629,91	0,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49								
CH0012005267	STK	1.500	1.500	1.200	CHF	96,170	154.448,61	0,51
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01								
CH0418792922	STK	500	500	0	CHF	215,400	115.310,49	0,38
Novo Nordisk A/S								
DK0062498333	STK	1.500	1.500	0	DKK	439,600	88.383,13	0,29
Zinvest AG Namens-Aktien o.N.								
DE000A3H3L44	STK	13.904	0	0	EUR	12,100	168.235,74	0,56
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1								
NL0000235190	STK	1.000	0	0	EUR	177,260	177.260,00	0,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.								
DE0008404005	STK	500	0	0	EUR	344,100	172.050,00	0,57
Alstom S.A. Actions Port. EO 7								
FR0010220475	STK	6.000	0	0	EUR	19,800	118.800,00	0,39
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02								
NL0006237562	STK	4.000	4.000	0	EUR	41,200	164.800,00	0,55
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01								
LU1673108939	STK	20.000	30.000	60.000	EUR	3,112	62.240,00	0,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09								
NL0010273215	STK	300	0	0	EUR	677,600	203.280,00	0,67
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29								
FR0000120628	STK	4.000	0	0	EUR	41,670	166.680,00	0,55
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50								
ES0113900J37	STK	20.000	0	56.000	EUR	7,027	140.540,00	0,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.								
DE000BASF111	STK	5.000	2.000	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104		STK	2.000	0	0	EUR	76,320	152.640,00	0,51
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338		STK	1.000	0	0	EUR	145,050	145.050,00	0,48
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A3CRRN9		STK	7.000	0	0	EUR	0,984	6.888,00	0,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004		STK	4.000	0	0	EUR	39,210	156.840,00	0,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508		STK	4.000	0	0	EUR	30,970	123.880,00	0,41
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N. DE000BEAU7Y1		STK	11.476	0	0	EUR	10,520	120.727,52	0,40
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAG9113		STK	2.500	0	0	EUR	41,940	104.850,00	0,35
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087		STK	30.000	0	0	EUR	10,350	310.500,00	1,03
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. DE000A1PHFF7		STK	3.000	0	0	EUR	39,270	117.810,00	0,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	10.000	0	0	EUR	18,626	186.260,00	0,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	300	0	0	EUR	444,600	133.380,00	0,44
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001		STK	2.000	3.000	1.000	EUR	60,040	120.080,00	0,40
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603		STK	3.000	0	2.000	EUR	23,180	69.540,00	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	1.000	0	1.000	EUR	258,150	258.150,00	0,85
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	500	0	500	EUR	217,650	108.825,00	0,36
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 FR0000050809		STK	1.000	0	0	EUR	206,800	206.800,00	0,68
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	20.000	15.000	0	EUR	8,509	170.180,00	0,56
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	6.000	3.000	0	EUR	25,935	155.610,00	0,52
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	14.000	0	0	EUR	9,555	133.770,00	0,44
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	3.000	0	0	EUR	82,320	246.960,00	0,82
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE000NCA0001		STK	10.000	0	0	EUR	9,865	98.650,00	0,33
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	2.000	0	0	EUR	52,100	104.200,00	0,34
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	1.000	0	0	GBP	101,200	118.182,88	0,39
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	20.000	0	0	GBP	8,818	205.955,86	0,68
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	50.000	0	0	GBP	3,521	205.593,83	0,68
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667 GB00BP92CJ43		STK	20.000	0	0	GBP	5,165	120.635,29	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	1.000	0	0	USD	176,230	150.149,10	0,50
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 JE00BDN8H13		STK	1.500	1.500	0	USD	68,220	87.185,82	0,29
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037		STK	800	800	0	USD	125,590	85.602,79	0,28

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 US2358511028		STK	500	500	0	USD 197,540	84.152,68	0,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 US67066G1040		STK	1.500	1.500	0	USD 157,990	201.912,75	0,67
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 US68389X1054		STK	1.000	1.000	0	USD 218,630	186.274,18	0,62
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	16.772.771,57	55,53
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190		EUR	500	0	0	% 99,935	499.675,00	1,65
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2288925568		EUR	500	0	0	% 92,446	462.230,00	1,53
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35) XS3002233628		EUR	500	500	0	% 98,596	492.980,00	1,63
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28) FR001400DGZ7		EUR	100	0	0	% 102,018	102.018,00	0,34
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) DE000BU2Z049		EUR	1.200	1.200	0	% 99,111	1.189.332,00	3,94
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32) DE000DL19VU0		EUR	800	0	0	% 89,352	714.816,00	2,37
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A3KWCF4		EUR	1.000	0	0	% 93,084	930.840,00	3,08
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2384269366		EUR	500	0	0	% 89,185	445.925,00	1,48
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030) DE000A4DFNE8		EUR	200	200	0	% 102,751	205.502,00	0,68
3,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31) XS3002547563		EUR	500	500	0	% 98,879	494.395,00	1,64
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34) IE000LQ7YWY4		EUR	1.000	200	200	% 97,606	976.060,00	3,23
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) XS1673102734		EUR	800	300	0	% 97,972	783.776,00	2,59
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32) XS2489772991		EUR	300	0	0	% 101,555	304.665,00	1,01
0,4060 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J XS2338643740		EUR	900	0	0	% 97,481	877.329,00	2,90
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35) XS3086253112		EUR	402	402	0	% 100,376	403.511,52	1,34
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2024(34) NL0015001XZ6		EUR	1.000	1.000	0	% 98,244	982.440,00	3,25
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S XS2211183244		EUR	500	0	0	% 95,671	478.355,00	1,58
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51		EUR	500	0	0	% 96,897	484.485,00	1,60
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012H41		EUR	1.000	0	0	% 86,475	864.750,00	2,86
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34) ES0000012M85		EUR	300	300	0	% 101,379	304.137,00	1,01
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35) ES0000012O67		EUR	500	500	0	% 99,763	498.815,00	1,65

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
3,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32/32)								
XS2918558144	EUR	500	500	0	%	99,824	499.120,00	1,65
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)								
XS2676778835	EUR	100	0	0	%	101,927	101.927,00	0,34
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)								
XS2224632971	EUR	800	300	0	%	91,461	731.688,00	2,42
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)								
IT0005549362	EUR	100	0	0	%	101,767	101.767,00	0,34
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)								
DE000A3E5MG8	EUR	600	0	0	%	95,778	574.668,00	1,90
2,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred Med.-T.Nts 20(30)								
XS2102388597	GBP	500	250	0	%	90,507	528.477,17	1,75
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78)								
XS1888180996	GBP	300	0	0	%	99,950	350.169,33	1,16
5,0500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2024(24/34)								
US00287YDU01	USD	67	67	0	%	101,892	58.164,47	0,19
5,5000 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2025(25/35)								
US24703TAP12	USD	80	80	0	%	101,096	68.907,56	0,23
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)								
US25156PAC77	USD	200	0	0	%	118,145	201.320,61	0,67
5,3500 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2025(25/30)								
US37045XFB73	USD	88	88	0	%	101,203	75.878,54	0,25
5,6000 % HCA Inc. DL-Notes 2024(24/34)								
US404119CU12	USD	128	128	0	%	102,540	111.826,87	0,37
6,2000 % J.M. Smucker Co. DL-Notes 2023(23/33)								
US832696AX63	USD	84	84	0	%	107,409	76.871,06	0,25
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030)								
US500769JG03	USD	1.000	500	0	%	85,450	728.039,53	2,41
5,4000 % San Diego Gas & Electric Co. DL-Bonds 2025(25/35)								
US797440CG74	USD	78	78	0	%	102,187	67.909,91	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.195.059,77	17,20
Aktien						EUR	349.254,52	1,16
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.								
DE000A0HL8N9	STK	4.000	12.000	8.000	EUR	31,050	124.200,00	0,41
4basebio PLC Registered Shares EO 1								
GB00BMCLYF79	STK	13.356	0	0	EUR	11,400	152.254,52	0,50
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.								
DE0005760029	STK	1.500	0	0	EUR	38,600	57.900,00	0,19
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70								
FR0011648716	STK	2.000	0	0	EUR	7,450	14.900,00	0,05

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.845.805,25	16,04
4,4560 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) BE0933899800	EUR	250	250	0	250	% 93,084	232.710,00	0,77
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026) XS2388910270	EUR	400	400	0	0	% 56,670	226.680,00	0,75
3,8750 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2025(25/35) XS2976337753	EUR	500	500	500	0	% 98,419	492.095,00	1,63
0,7730 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(34) XS2385121582	EUR	300	300	800	500	% 80,156	240.468,00	0,80
2,0000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34) XS2431319107	EUR	500	500	500	0	% 84,599	422.995,00	1,40
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S XS2360853332	EUR	810	810	0	0	% 92,848	752.068,80	2,49
1,1250 % Samhallsbyg.I Norden Hldg AB EO-Notes 2024(24/29) Reg.S XS2962827072	EUR	200	200	200	0	% 77,232	154.464,00	0,51
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) XS2054210252	EUR	600	600	0	0	% 94,400	566.400,00	1,88
5,9500 % Aircastle Ltd. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S USG0129KAK00	USD	121	121	121	0	% 103,424	106.622,68	0,35
5,2500 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/33) US031162DR88	USD	67	67	91	24	% 102,474	58.496,70	0,19
5,8720 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34) US06051GLU12	USD	104	104	104	0	% 105,588	93.560,13	0,31
4,1100 % Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/28) US11135FAL58	USD	94	94	94	0	% 99,631	79.793,08	0,26
2,2500 % Constellation Brands Inc. DL-Notes 2021(21/31) US21036PBH01	USD	65	65	65	0	% 86,794	48.066,88	0,16
3,2000 % Equinix Inc. DL-Notes 2019(19/29) US29444UBE55	USD	113	113	113	0	% 94,916	91.382,02	0,30
4,0500 % Exelon Corp. DL-Notes 2020(20/30) US30161NAX93	USD	161	161	161	0	% 98,461	135.061,95	0,45
3,5000 % Fox Corp. DL-Notes 2020(20/30) US35137LAL99	USD	48	48	48	0	% 95,734	39.151,67	0,13
6,4010 % Keycorp DL-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35) US49326EEP43	USD	63	63	63	0	% 106,757	57.303,32	0,19
5,3500 % Paychex Inc. DL-Notes 2025(25/32) US704326AB35	USD	65	65	65	0	% 102,701	56.876,25	0,19
5,7270 % U.S. Bancorp DL-FLR M.-T. Nts 2022(22/26) US91159HJH49	USD	65	65	65	0	% 100,346	55.572,04	0,18
2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31) US907818FU72	USD	118	118	118				
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029 US91282CEV90	USD	200	200	0	200	% 98,203	167.339,40	0,55
3,5000 % United States of America DL-Notes 2024(26) US91282CLP40	USD	800	800	800	0	% 99,500	678.197,15	2,25
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	507.950,00	1,68
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	507.950,00	1,68
3,7400 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30/35) XS1970486624	EUR	500	500	500	0	% 101,590	507.950,00	1,68
Summe Wertpapiervermögen						EUR	29.180.974,92	96,60

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	870.621,87	2,88
Bankguthaben						EUR	870.621,87	2,88
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	818.366,30		%	100,000	818.366,30	2,71
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK	23.663,19		%	100,000	3.171,71	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK	11.016,77		%	100,000	927,53	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK	53.714,43		%	100,000	4.802,06	0,02
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF	9.359,53		%	100,000	10.020,91	0,03
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP	20.172,25		%	100,000	23.557,46	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD	11.473,97		%	100,000	9.775,90	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	249.900,00	0,83
Zinsansprüche		EUR	234.711,52				234.711,52	0,78
Dividendenansprüche		EUR	5.458,03				5.458,03	0,02
Quellensteueransprüche		EUR	9.723,49				9.723,49	0,03
Sonstige Forderungen		EUR	6,96				6,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-93.903,82	-0,31
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-5,12				-5,12	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-74.862,65				-74.862,65	-0,25
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.236,05				-6.236,05	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	30.207.592,97	100,00*
Anteilwert						EUR	69,48	
Ausgabepreis						EUR	72,26	
Anteile im Umlauf						STK	434.745	

* 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 30.06.2025

Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 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				
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 ES0109067019	STK	0	2.000	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N. JE008TDN8H13_ALT	STK	1.500	1.500	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2LQ884	STK	0	30.000	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017	STK	0	2.000	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	0	2.000	
Continental AG DE0005439004	STK	0	1.500	
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	0	12.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	0	30.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	0	10.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004	STK	0	3.000	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0JQ5U3	STK	0	4.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783	STK	0	4.359	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	0	4.000	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10 CH0126881561	STK	0	1.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007500001	STK	0	20.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. DE000A1ML7J1	STK	130	130	
Verzinsliche Wertpapiere				
3,6500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31) XS2866190965	EUR	500	500	
4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/29) US035240AQ30	USD	49	49	
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26) XS2646222633	EUR	0	100	
5,7500 % Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re XS1261170515	USD	0	300	
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) XS2287744721	EUR	0	800	
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) XS2677541364	EUR	0	300	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2020(30) FR0013534559	EUR	0	100	
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27) FR001400DZ13	EUR	0	100	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S XS2338545655	EUR	0	230	
4,8750 % Constellation Autom. Fing PLC LS-Notes 2021(27) Reg.S XS2366652084	GBP	0	360	
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26) FR001400G5S8	EUR	0	100	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027) DE000DL19U23	EUR	0	500	
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048) DE000A3MQQV5	EUR	400	400	
4,7500 % Elevance Health Inc. DL-Notes 2023(23/33) US28622HAB78	USD	99	99	
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) XS2312744217	EUR	0	500	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A287074	EUR	0	55	
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30) XS2535352962	EUR	0	75	
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28) XS2109608724	EUR	0	500	
4,1250 % General Electric Co. EO-Medium-Term Notes 2005(35) XS0229567440	EUR	500	500	
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.2023(2023) DE000A1RQEK7	EUR	0	75	
2,6000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2024(31) XS2887897200	EUR	80	80	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025) US500769JF20	USD	0	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(28) XS2209794408	EUR	0	57	
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(31) XS2698047771	EUR	0	59	
4,5000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2023(23/33) US58933YBK01	USD	79	79	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.TLSA v.19(29) Reihe 1488 DE000NRWOLZ0	EUR	0	42	
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27) DK0009526998	EUR	0	700	
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695	EUR	0	500	
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S XS2770920937	EUR	0	240	
2,2500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) XS2114871945	EUR	0	400	
1,1250 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2346224806	EUR	0	200	
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) FR001400ASK0	EUR	0	500	
5,1500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2024(24/34) US91324PFJ66	USD	104	104	
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29) XS2941605078	EUR	400	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS USX10001AB51	USD	0	400	
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25) XS2631416950	EUR	0	200	
4,7500 % Fnac Darty EO-Notes 2025(25/32) XS3022166493	EUR	122	122	
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S XS2077646391	EUR	500	500	
4,9120 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2022(32/33) US46647PDH64	USD	130	130	
2,2260 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 22(25/26) 144A US83368RBG65	USD	0	200	
2,0000 % The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/29) US254687FL52	USD	30	30	
4,2790 % WarnerMedia Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/32) US55903VBC63	USD	60	60	

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
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,7500 % Sveafastigheter AB EO-Bonds 2024(24/27) SE0022244018	EUR	200	200	
Nichtnotierte Wertpapiere*				
Aktien				
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 JE00B783TY65	STK	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere				
5,9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) XS1788992870	USD		400	
3,8000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2022(22/25) US37045XDU72	USD	0	157	
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24 DE000HCB0BQ0	EUR	157	500	
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) E00B4TV0D44	EUR	0	400	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) XS2069101868	EUR	0	400	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286	EUR	400	450	
4,0000 % Welltower Inc. DL-Notes 2015(15/25) US42217KBF21	USD	0	87	
		87		
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)				1.493,65
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			18.590,07
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR			1.000,96

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 01.07.2024 bis 30.06.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)	EUR	54.864,07	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	147.769,16	0,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	91.493,99	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	378.541,00	0,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	27.324,88	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	863,70	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	-7.710,95	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.334,83	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	2.896,22	0,01
Summe der Erträge	EUR	694.707,24	1,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-35,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-303.377,415	-0,70
– Verwaltungsvergütung	EUR	-303.377,41	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.794,42	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.017,81	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	1.215,21	0,00
– Depotgebühren	EUR	-4.833,22	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.197,74	
– Sonstige Kosten	EUR	-149,31	
Summe der Aufwendungen	EUR	-337.009,79	-0,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	357.697,45	0,82
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.333.468,53	3,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-903.716,12	-2,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	429.752,41	0,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-28.511,37	-0,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.552.025,20	3,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.323.513,83	3,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.110.963,69	4,85

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.847.109,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-464.286,92
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.291.170,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	497.947,82
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.789.117,85
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	4.976,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.110.963,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-228.511,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.552.025,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.207.592,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

	EUR	5.783.325,42	13,28
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.783.325,42	13,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.289.396,37	9,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	787.449,86	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	706.479,19	1,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.252.936,52	12,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	721.797,58	1,66
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.531.138,95	10,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	530.388,90	1,22
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	530.388,90	1,22

* 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
2021/2022	Stück 499.960	EUR 29.349.717,22	EUR 58,70
2022/2023	Stück 482.686	EUR 29.837.233,50	EUR 61,81
2023/2024	Stück 453.766	EUR 29.847.109,33	EUR 65,78
2024/2025	Stück 434.745	EUR 30.207.592,97	EUR 69,48

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 %) 96,60

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	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF100000268 BB: SX5T)	30,00 %
JPM Government Bond Index EMU Investment Grade Total Return (EUR) (ID: XFJPM000161 BB: JPMGEMUI)	70,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,48
Ausgabepreis	EUR	72,26
Anteile im Umlauf	STK	434.745

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.

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 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

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

Transaktionskosten EUR 3.809,55

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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>.

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirt-

schaftsprüfer (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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

– beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main,
den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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				
	30.06.2025 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	31.626.929,49	93,67	34.737.940,28	96,76
Bankguthaben	1.745.876,51	5,17	821.140,91	2,29
Zins- und Dividendenansprüche	476.472,25	1,41	412.080,62	1,15
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-84.457,44	-0,25	-70.076,35	-0,20
Fondsvermögen	33.764.820,81	100,00	35.901.085,4	100,00

Der Deutsche Postbank Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Anlageschwerpunkt in Staatsanleihen. Die Diversifikation in diesem Bereich wurde durch die Beimischung österreichischer und portugiesischer Staatsanleihen erhöht. Der Anteil französischer Staatsanleihen wurde bei attraktiven Rendite-Aufschlägen im Vergleich zu Bundesanleihen erhöht, wobei der Anteil der Bundesanleihen, italienischer und belgischer Staatsanleihen etwas reduziert wurde. Die Beimischung in spanischen Staatsanleihen wurde beibehalten. Zudem wurde im staatsnahen Anleihesegment eine Position in Anleihen, begeben durch die Europäische Union, aufgebaut. Der Pfandbriefbereich wurde im Berichtszeitraum komplett abgebaut. Eine Beimischung in höher rentierlichen Staatsanleihen von Schwel- lenländern wurde beibehalten.

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Juni 2025 in sieben Schritten von 3,75 % p.a. auf 2,00 % p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen während des Berichtszeit-

raums in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25 % p. a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck.

Bei der Länderauswahl überwogen im Fonds nach wie vor europäische Länder. Den höchsten Anteil stellte Deutschland dar, gefolgt von Frankreich, Italien und Spanien. Kleinere Positionen u.a. der EU, der Niederlande und Österreich rundeten das Portfolio ab. Zum Berichtsstichtag wiesen die im Bestand gehaltenen Anleihen Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 3,86%.*

* 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 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	33.849.278,25	100,25
1. Anleihen	31.626.929,49	93,67
< 1 Jahr	260.460,20	0,77
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.991.169,00	8,86
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.025.762,50	8,96
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.621.832,74	49,23
> = 10 Jahre	8.727.705,05	25,85
2. Bankguthaben	1.745.876,51	5,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	476.472,25	1,41
II. Verbindlichkeiten	-84.457,44	-0,25
III. Fondsvermögen	33.764.820,81	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	31.626.929,49	93,67
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	29.776.183,83	88,19
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	29.776.183,83	88,19
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28) XS2613658710	EUR	400		0	0	105,108	420.432,00	1,25
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32) ES0200002121	EUR	200		0	0	101,940	203.880,00	0,60
3,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32) XS3067397789	EUR	195		195	0	99,995	194.990,25	0,58
3,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2025(32/33) XS3027988933	EUR	344		344	0	101,256	348.320,64	1,03
3,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/29) XS2772266420	EUR	270		0	0	102,218	275.988,60	0,82
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2239067379	EUR	270		0	0	89,295	241.096,50	0,71
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35) XS3002233628	EUR	200		200	0	98,596	197.192,00	0,58
3,2610 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31) XS298772402	EUR	270		270	0	100,726	271.960,20	0,81
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) XS2576362839	EUR	110		0	0	104,809	115.289,90	0,34
4,9730 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(31/36) XS2831195644	EUR	136		0	0	104,561	142.202,96	0,42
3,5000 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 25(31/32) XS2981978989	EUR	300		300	0	100,957	302.871,00	0,90
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(32) Ser.66 BE0000326356	EUR	460		460	0	107,721	495.516,60	1,47
4,1986 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35) FR001400W034	EUR	300		300	0	101,916	305.748,00	0,91
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) FR001400WLJ1	EUR	200		200	0	101,713	203.426,00	0,60
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35) FR001400FB22	EUR	200		0	0	105,758	211.516,00	0,63
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35) FR001400WJH9	EUR	200		200	0	101,278	202.556,00	0,60
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031) DE0001135176	EUR	1.040		240	0	116,743	1.214.127,20	3,60
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2040) DE0001135366	EUR	280		280	0	122,211	342.190,80	1,01

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102580		EUR	350	0	0	%	85,844	300.454,00	0,89
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030) DE000BU27006		EUR	1.400	0	820	%	100,932	1.413.048,00	4,18
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z007		EUR	920	0	0	%	99,111	911.821,20	2,70
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z015		EUR	1.150	1.150	0	%	100,906	1.160.419,00	3,44
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) DE000BU2Z023		EUR	360	0	0	%	97,475	350.910,00	1,04
4,0000 % CaixaBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(31/37) XS3016984372		EUR	200	200	0	%	99,936	199.872,00	0,59
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32) XS3002420498		EUR	203	203	0	%	99,738	202.468,14	0,60
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) XS2874384279		EUR	300	300	0	%	101,588	304.764,00	0,90
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36) FR001400PGCO		EUR	300	0	0	%	102,571	307.713,00	0,91
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31) DE000A4DE9Y3		EUR	100	100	0	%	100,188	100.188,00	0,30
3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31) XS2978779176		EUR	136	136	0	%	101,429	137.943,44	0,41
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) FR001400QR62		EUR	200	0	0	%	104,147	208.294,00	0,62
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)XS2722717472		EUR	490	0	0	%	104,405	511.584,50	1,52
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.) FR001400QOK5		EUR	200	0	0	%	103,854	207.708,00	0,62
4,8750 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.) XS2963891531		EUR	357	357	0	%	100,567	359.024,19	1,06
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) XS2773789065		EUR	160	0	0	%	102,191	163.505,60	0,48
1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32) EU000A3K4DD8		EUR	580	580	0	%	88,989	516.136,20	1,53
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(29) EU000A3L1CN4		EUR	490	490	0	%	101,967	499.638,30	1,48
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45) EU000A4EA8Y7		EUR	600	600	0	%	100,148	600.888,00	1,78
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32) FR0000187635		EUR	1.060	1.060	0	%	118,485	1.255.941,00	3,72
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956		EUR	240	0	0	%	98,501	236.402,40	0,70
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33) FR001400L834		EUR	420	420	0	%	102,958	432.423,60	1,28
3,6000 % Frankreich EO-OAT 2025(42) FR001400WY04		EUR	1.540	1.540	0	%	98,229	1.512.726,60	4,48
3,5000 % Galderma Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/30) XS3025205850		EUR	270	270	0	%	100,941	272.540,70	0,81
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30) XS2809270072		EUR	200	0	0	%	102,361	204.722,00	0,61
3,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33) XS2983840518		EUR	151	151	0	%	100,814	152.229,14	0,45
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35) XS2788605660		EUR	180	0	0	%	103,736	186.724,80	0,55
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) XS2580221658		EUR	200	0	0	%	104,054	208.108,00	0,62
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S XS1432493440		EUR	300	0	0	%	103,066	309.198,00	0,92
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 25(31/36) XS3074495444		EUR	200	200	0	%	101,441	202.882,00	0,60
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820		EUR	450	0	300	%	117,750	529.875,00	1,57
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559		EUR	260	260	0	%	113,285	294.541,00	0,87
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43) IT0005530032		EUR	450	0	400	%	105,679	475.555,50	1,41
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53) IT0005534141		EUR	650	0	650	%	103,780	674.570,00	2,00
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31) IT0005595803		EUR	580	580	0	%	103,124	598.119,20	1,77

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
4,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54) IT0005611741		EUR	700	700	0	%	100,114	700.798,00	2,08
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) XS2475954900		EUR	280	0	0	%	92,077	257.815,60	0,76
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27) XS2311412865		EUR	710	0	0	%	96,486	685.050,60	2,03
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) XS2820455678		EUR	420	0	0	%	102,206	429.265,20	1,27
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32) AT0000A2WSC8		EUR	580	580	0	%	89,452	518.821,60	1,54
3,2500 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) XS3019320657		EUR	179	179	0	%	100,995	180.781,05	0,54
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35) XS2975276143		EUR	391	391	0	%	101,382	396.403,62	1,17
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(45) PTOTEBOE0020		EUR	360	360	0	%	106,350	382.860,00	1,13
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) XS2607381436		EUR	290	0	0	%	102,482	297.197,80	0,88
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35) FR001400XFK9		EUR	300	300	0	%	99,212	297.636,00	0,88
4,9000 % Spanien EO-Bonos 2007(40) ES00000120N0		EUR	460	460	0	%	114,716	527.693,60	1,56
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33) ES0000012L78		EUR	350	0	0	%	104,008	364.028,00	1,08
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32) ES0000012411		EUR	150	0	0	%	118,796	178.194,00	0,53
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2022(43) ES0000012K95		EUR	1.020	0	0	%	95,677	975.905,40	2,89
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54) ES0000012M93		EUR	280	280	0	%	99,437	278.423,60	0,82
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) XS2314246526		EUR	220	0	0	%	97,057	213.525,40	0,63
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28) XS2732952838		EUR	200	0	0	%	102,295	204.590,00	0,61
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122		EUR	330	0	170	%	99,792	329.313,60	0,98
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26) DE000A3LQ9S2		EUR	300	0	0	%	102,498	307.494,00	0,91
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) CH1255915006		EUR	340	0	0	%	103,564	352.117,60	1,04
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34) DE000A3829J7		EUR	200	0	0	%	103,013	206.026,00	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.850.745,66	5,48
Verzinsliche Wertpapiere								1.850.745,66	5,48
3,6250 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33) ES0213679057		EUR	200	200	0	%	100,298	200.596,00	0,59
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27) XS2369244087		EUR	300	0	0	%	96,388	289.164,00	0,86
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S XS2905425612		EUR	138	138	0	%	100,212	138.292,56	0,41
3,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30) XS2888621922		EUR	415	415	0	%	101,430	420.934,50	1,25
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708		EUR	260	0	0	%	100,177	260.460,20	0,77
3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32) XS2746662936		EUR	300	0	0	%	102,242	306.726,00	0,91
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32) XS2778764006		EUR	230	0	0	%	101,988	234.572,40	0,69
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.626.929,49	93,67

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.745.876,51	5,17
Bankguthaben						EUR	1.745.876,51	5,17
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	1.745.876,51	%	100,000		1.745.876,51	5,17
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	476.472,25	1,41
Zinsansprüche		EUR	476.472,25				476.472,25	1,41
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-128.218,10	-0,33
Verwaltungsvergütung		EUR	-63.684,24				-63.684,24	-0,19
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.073,20				-7.073,20	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR	-700,00				-700,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	33.764.820,81	100,00*
Anteilwert						EUR	49,63	
Ausgabepreis						EUR	51,62	
Anteile im Umlauf						STK	680.341	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	0	360	
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764	EUR	0	400	
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR	0	510	
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25) BE6324012978	EUR	0	400	
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71 BE0000331406	EUR	600	600	
3,3000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54) BE0000358672	EUR	0	1.100	
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHYO6K6	EUR	0	320	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) FR0013484458	EUR	0	400	
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28) FR0014003SA0	EUR	0	500	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	0	300	
4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe DE0001135325	EUR	300	300	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) DE0001102465	EUR	0	620	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) DE0001102499	EUR	0	210	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) DE0001102531	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne DE0001030732	EUR	0	1.200	
0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32) FR0014007RB1	EUR	0	300	
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/28) XS2751688826	EUR	190	190	
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	0	400	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34) EU000A3K4D41	EUR	0	420	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43) FR001400CMX2	EUR	0	2.050	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54) FR001400FTH3	EUR	0	330	
3,8750 % Indonesien, Republik EO-Notes 2025(32/33) XS2974517075	EUR	353	353	
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27) XS2443920249	EUR	0	300	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31) IE00BFZRQ242	EUR	600	600	
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29) IT0005566408	EUR	0	700	
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) BE0002832138	EUR	0	300	
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29) XS2779847842	EUR	0	200	
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255	EUR	0	260	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668	EUR	0	280	
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29) XS2595028536	EUR	0	270	
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31) XS2758930569	EUR	0	500	
5,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S XS2689949399	EUR	0	530	
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S XS2770920937	EUR	550	550	
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27) XS2489287354	EUR	0	240	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4	EUR	450	450	
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2	EUR	0	320	
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40) ES0000012G42	EUR	0	800	
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 2022(31) Reg.S XS2010026214	EUR	270	270	
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28) AT000B049952	EUR	0	300	
0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27) XS2362968906	EUR	0	350	
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29) XS2778864210	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S XS2723575879	EUR	0	190	
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32) XS2932836211	EUR	110	110	
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30) XS1373156618	EUR	0	270	

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*				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629	EUR	0	720	
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029	EUR	0	340	
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25) IT0005534281	EUR	0	620	
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BOBL)	EUR			2.003,70
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			7.071,69

* 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 01.07.2024 bis 30.06.2025

			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	163.729,21	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	818.532,22	1,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.771,23	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	70,35	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	245,21	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.000.348,22	1,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-264.306,47	-0,40
– Verwaltungsvergütung	EUR	-264.306,47		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.516,15	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.856,22	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.291,55	0,01
– Depotgebühren	EUR	-6.669,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.257,65		
– Sonstige Kosten	EUR	-296,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-296.387,29	-0,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	703.960,93	1,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	295.664,23	0,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-888.496,39	-1,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-592.832,16	-0,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	254.294,73	0,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	976.883,50	1,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.231.178,23	1,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.342.306,99	1,96

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.901.085,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-579.261,30
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.909.715,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	409.138,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.318.854,01	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	10.404,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.342.306,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	254.294,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	976.883,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	33.764.820,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

	EUR	insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.416.293,03	7,92
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.416.669,51	6,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	111.128,76	0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	888.494,75	1,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.708.738,23	6,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.708.738,23	6,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	707.554,80	1,04
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	707.554,80	1,04

* 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	
2021/2022	Stück	889.937	EUR	44.932.782,33	EUR	50,49
2022/2023	Stück	802.079	EUR	38.583.526,60	EUR	48,10
2023/2024	Stück	739.375	EUR	35.901.085,46	EUR	48,56
2024/2025	Stück	680.341	EUR	33.764.820,81	EUR	49,63

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 %) 93,67

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 0,51 %

größter potenzieller Risikobetrag 0,66 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,62 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XF1000001008 | BB: QW7A) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,63
Ausgabepreis	EUR	51,62
Anteile im Umlauf	STK	680.341

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten)

für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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 Aufwundererstattungen 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	1.822,31
--------------------	-----	----------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
------------------------------	--	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausbezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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 ausbezahlt.

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>.

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, sowie der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verant-

wortlich 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen - beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main,
den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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					
	30.06.2025	% Anteil	30.06.2024	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Aktien	90.552.404,67	95,87	100.431.666,27	98,22	
Bankguthaben	4.026.922,74	4,26	1.841.462,19	1,80	
Zins- und Dividendenansprüche	251.120,23	0,27	262.717,66	0,26	
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-376.311,94	-0,40	-288.470,64	-0,28	
Fondsvermögen	94.454.135,70	100,00	88.019.641,99	100,00	

Im Berichtszeitraum waren die Märkte stark geprägt von der neuen Politik des amerikanischen Präsidenten Trump. Die Märkte haben vom Anfang des Berichtszeitraums bis Februar 2025 ihre Aufwärtsbewegung von 2024 um fast +20 % fortgesetzt getrieben von Technologieaktien. Die erste Verunsicherung des Marktes trat dann mit der Veröffentlichung des wettbewerbsfähigen chinesischen künstliche Intelligenz Modells Deepseek auf, was wenig später durch die Verkündigung der neuen amerikanischen Zollpolitik die Märkte stark unter Druck brachte. An den US Anleihemärkten kam es auch zu einem deutlichen Abverkauf und damit einhergehend einer Abwertung des Dollars. In diesem Zeitraum hat das Fondsmanagement höher bewertete Wachstums- und Technologieaktien deutlich abgebaut und einige Europäische Finanztitel neu in

den Fonds aufgenommen bzw. Finanzwerte mit attraktiven Geschäftsmodellen weiter aufgestockt, was sich positiv auf den Fonds auswirkte. Der Konsumgüterbereich wurde weiter reduziert und die Untergewichtung im Rohstoffsektor weiterhin beibehalten.

Nachdem Trump nach vielen Ankündigungen und viel Hin und Her einen Basiszoll von 10 % auf alle US-Importe festlegte, konnte ab Mitte April eine kontinuierliche Markterholung bis zum Ende des Berichtszeitraums einsetzen. Im Zuge einer sich abzeichnenden Verbesserung des Marktumfelds und einer schrittweisen Klärung des Zollumfangs für verschiedene Bereiche der Wirtschaft wurden Technologie- und Kommunikationstitel wieder aufgestockt.

Das Fondsmanagement hält an seiner grundlegenden Strategie fest, sich weltweit auf Unternehmen mit attraktiven Geschäftsmodellen, guter Marktpositionierung und soliden Bilanzen zu fokussieren.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 2024 bis 30. Juni 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei $-2,77\%^*$.

* 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 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	94.830.505,64	100,40
1. Aktien	90.552.404,67	95,87
Bundesrep. Deutschland	399.600,00	0,42
Curaçao	835.136,75	0,88
Dänemark	601.418,10	0,64
Frankreich	6.246.513,06	6,61
Großbritannien	2.857.503,21	3,03
Hongkong	916.935,30	0,97
Irland	2.025.005,77	2,14
Israel	805.198,09	0,85
Japan	5.205.046,09	5,51
Kaimaninseln	199.846,64	0,21
Luxemburg	653.778,65	0,69
Niederlande	2.117.116,80	2,24
Österreich	947.199,20	1,00
Schweden	1.127.269,64	1,19
Schweiz	1.648.922,18	1,75
Taiwan	5.017.244,61	5,31
USA	58.948.670,58	62,41
2. Bankguthaben	4.026.922,74	4,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	251.178,23	0,27
II. Verbindlichkeiten	-376.369,94	-0,40
III. Fondsvermögen	94.454.135,70	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						EUR	90.552.404,67	95,87	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	90.552.404,67	95,87	
Aktien						EUR	90.552.404,67	95,87	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH2010483332	STK	3.000	0	500	CHF	149,450	480.032,12	0,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.000	3.000	2.000	CHF	78,830	675.203,43	0,71
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	5.000	5.000	3.500	DKK	897,400	601.418,10	0,64
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	477	477	370	EUR	1.558,400	743.356,80	0,79
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037		STK	12.300	0	0	EUR	35,500	436.650,00	0,46
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.400	1.400	0	EUR	469,800	657.720,00	0,70
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	28.118	27.389	0	EUR	41,670	1.171.677,06	1,24
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	8.738	11.000	2.262	EUR	108,400	947.199,20	1,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	15.000	15.000	0	EUR	18,626	279.390,00	0,30
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	39,960	399.600,00	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	1.210	0	0	EUR	444,600	537.966,00	0,57
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.650	1.250	0	EUR	225,800	1.275.770,00	1,35
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	50.000	50.000	0	EUR	48,550	2.427.500,00	2,57
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	16.000	0	10.000	EUR	52,100	833.600,00	0,88
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	25.000	10.000	50.000	GBP	8,818	257.444,82	0,27
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	10.700	0	0	GBP	47,400	592.292,42	0,63
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	50.000	50.000	0	GBP	25,535	1.491.007,82	1,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	10.000	0	0	GBP	44,250	516.758,15	0,55
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	120.000	120.000	0	HKD	70,400	916.935,30	0,97
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	8.000	0	0	JPY	17.155,000	809.591,93	0,86
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	3.000	0	0	JPY	57.840,000	1.023.611,13	1,08
Makita Corp. Registered Shares o.N.	JP3862400003	STK	10.300	10.300	0	JPY	4.453,000	270.567,35	0,29

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	25.000	9.000	5.000	JPY 8.535,000	1.258.719,60	1,33
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	29.900	29.900	9.300	JPY 3.634,000	640.975,71	0,68
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	STK	72.000	0	0	JPY 1.743,000	740.312,95	0,78
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	7.900	7.900	0	JPY 6.111,000	284.790,07	0,30
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	12.000	0	42.000	JPY 2.493,000	176.477,35	0,19
Assa-Ablox AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	21.500	0	0	SEK 295,200	567.403,02	0,60
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	25.000	25.000	0	SEK 250,500	559.866,62	0,59
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	9.200	0	0	USD 136,010	1.066.108,89	1,13
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.800	1.800	0	USD 298,890	458.381,19	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.000	0	1.400	USD 386,880	329.624,27	0,35
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	12.000	12.000	2.500	USD 141,900	1.450.796,63	1,54
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	11.000	8.000	0	USD 201,310	1.886.691,66	2,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	40.000	0	17.000	USD 176,230	6.005.964,05	6,36
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	8.000	0	6.400	USD 219,390	1.495.373,60	1,58
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	8.000	4.000	0	USD 318,980	2.174.184,20	2,30
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.000	0	0	USD 279,210	713.666,18	0,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	10.000	0	14.000	USD 205,170	1.748.061,69	1,85
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.000	0	5.000	USD 183,070	311.953,65	0,33
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	430	0	0	USD 3.712,230	1.360.022,92	1,44
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	5.000	15.000	10.000	USD 38,340	163.329,64	0,17
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	6.800	0	0	USD 54,970	318.476,61	0,34
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	500	0	0	USD 5.789,240	2.466.234,98	2,61
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	7.500	22.500	16.320	USD 275,650	1.761.416,89	1,86
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	2.000	0	1.500	USD 289,720	493.686,63	0,52
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	22.000	22.000	0	USD 70,750	1.326.148,08	1,40
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	9.200	0	0	USD 90,900	712.515,98	0,75
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	1.700	1.700	0	USD 406,880	589.329,47	0,62
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.000	0	0	USD 197,540	336.610,72	0,36
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	7.000	7.000	0	USD 122,600	731.191,96	0,77
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK	12.000	12.000	0	USD 55,210	564.471,33	0,60
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	5.000	0	0	USD 74,460	317.202,01	0,34
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	700	0	700	USD 779,530	464.915,23	0,49
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	4.000	4.000	0	USD 107,800	367.385,19	0,39
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	10.000	10.000	0	USD 110,870	944.619,58	1,00
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.500	0	0	USD 366,640	468.569,48	0,50
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.385	0	2.515	USD 787,630	929.426,22	0,98
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	9.050	0	4.500	USD 289,910	2.235.397,04	2,37
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	4.019	919	0	USD 218,640	748.670,15	0,79
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	5.000	12.000	7.000	USD 77,400	329.726,51	0,35
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	13.531	2.431	0	USD 87,170	1.004.939,31	1,06
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	600	600	0	USD 2.613,630	1.336.097,81	1,41
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	8.000	0	2.000	USD 738,090	5.030.859,67	5,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.361	4.361	7.100	USD 497,410	3.967.159,42	4,20
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.300	0	1.500	USD 501,590	555.565,31	0,59
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	1.000	1.500	3.950	USD 420,460	358.234,64	0,38
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10	US6501111073	STK	11.394	11.394	0	USD 55,980	543.440,50	0,58
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	1.500	1.500	0	USD 168,910	215.868,62	0,23
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	9.000	9.000	0	USD 73,250	561.685,27	0,59
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	38.000	0	5.300	USD 157,990	5.115.123,11	5,42
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	3.500	3.500	0	USD 218,630	651.959,61	0,69
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.000	10.500	3.500	USD 74,320	443.247,85	0,47
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.300	0	0	USD 132,040	371.246,49	0,39
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	6.000	0	0	USD 159,320	814.450,03	0,86
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	6.000	0	0	USD 266,860	1.364.198,69	1,44
Savara Inc. Registered Shares DL -,001	US8051111016	STK	110.000	110.000	0	USD 2,280	213.683,22	0,23
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	29.000	20.700	12.000	USD 33,800	835.136,75	0,88
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	800	800	0	USD 1.028,080	700.744,65	0,74
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	1.000	1.000	0	USD 767,340	653.778,65	0,69
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	26.000	0	0	USD 226,490	5.017.244,61	5,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	0	0	USD 405,460	380.000,00	0,40
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076	STK	4.000	4.000	0	USD 58,640	199.846,64	0,21

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001 US90353T1007		STK	9.000	9.000	0	USD 93,300	715.429,84	0,76
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 US90400D1081		STK	12.800	1.300	0	USD 36,360	396.530,63	0,42
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 US92532F1003		STK	2.400	250	1.100	USD 445,200	910.351,88	0,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394		STK	4.468	1.468	7.000	USD 355,050	1.351.591,89	1,43
Summe Wertpapiervermögen						EUR	90.552.404,67	95,87
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.026.922,74	4,26
Bankguthaben						EUR	4.026.922,74	4,26
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		3.549.333,30	%	100,000	3.549.333,30	3,76
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK		337.231,09	%	100,000	45.201,00	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK		544.301,04	%	100,000	45.826,23	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK		614.374,87	%	100,000	54.925,03	0,06
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		AUD		224,50	%	100,000	125,38	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CAD		977,77	%	100,000	610,61	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF		1.851,36	%	100,000	1.982,18	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP		77.537,89	%	100,000	90.549,91	0,10
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		HKD		571.014,87	%	100,000	61.977,24	0,07
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		JPY		12.775.619,00	%	100,000	75.364,60	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD		117.757,57	%	100,000	100.330,21	0,11
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		ZAR		14.535,53	%	100,000	697,05	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	251.178,23	0,27
Zinsansprüche		EUR		3.886,66			3.886,66	0,00
Dividendenansprüche		EUR		81.377,48			81.377,48	0,09
Quellensteueransprüche		EUR		165.914,09			165.914,09	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-376.369,94	-0,40
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-58,00			-58,00	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-343.392,22			-343.392,22	-0,36
Verwahrstellenvergütung		EUR		-19.069,72			-19.069,72	-0,02
Prüfungskosten		EUR		-13.000,00			-13.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		-850,00			-850,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	94.454.135,70	100,00*
Anteilwert						EUR	87,20	
Ausgabepreis						EUR	90,69	
Anteile im Umlauf						STK	1.083.132	

* 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 30.06.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7905000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	20,8530000	= 1 EUR (EUR)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (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				
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016	STK	0	2.600	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01 US0090661010	STK	0	4.500	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	0	2.300	
Ardelyx Inc. Registered Shares DL -,0001 US0396971071	STK	0	120.000	
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01 US1167941087	STK	2.000	2.000	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. CA1363751027	STK	0	12.000	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017	STK	0	9.800	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 IL0010824113	STK	2.401	2.401	
Credo Technology Group Holding Registered Shares DL -,00005 KYG254571055	STK	21.000	21.000	
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3497400006	STK	0	27.900	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE000PAG9113	STK	0	8.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985	STK	0	35.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01 US58933Y1055	STK	2.500	22.500	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3756600007	STK	0	4.700	
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	0	8.800	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 US7475251036	STK	3.000	12.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77	STK	0	11.200	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 US79466L3024	STK	4.200	4.200	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 US7960508882	STK	0	1.370	
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US8036071004	STK	0	6.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 FR0010411983	STK	0	20.600	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N. JP3435000009	STK	47.500	57.000	
Stellantis N.V.Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9	STK	0	15.000	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040	STK	0	2.800	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 US9038453031	STK	1.000	1.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 US91324P1021	STK	1.000	3.000	
Vaxcyte Inc. Registered Shares DL -,001 US92243G1085	STK	3.026	3.026	

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 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)	EUR		43.157,85	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.298.786,85	1,21
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		57.887,43	0,05
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		-6.473,68	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-223.760,67	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR		441,85	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.170.039,62	1,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-153,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.487.745,40	-1,37
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.487.745,40		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-83.137,76	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.121,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		20.146,01	0,02
– Depotgebühren	EUR	-12.126,95		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.571,78		
– Sonstige Kosten	EUR	-298,82		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.560.011,90	-1,44
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-389.972,27	-0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		16.750.785,84	15,47
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.392.221,50	-4,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		12.358.564,34	11,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-12.457.240,79	-11,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.478.456,22	-2,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-14.935.697,01	-13,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.967.104,94	-2,74

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	102.247.375,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	- 1.399.090,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	- 3.655.788,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.146.715,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 5.802.504,19	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	228.743,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	- 2.967.104,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	- 12.457.240,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	- 2.478.456,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	94.454.135,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt

je Anteil

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	31.124.767,59	28,71
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	14.781.732,99	13,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.968.592,07	11,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*		EUR	4.374.442,53	4,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	29.294.274,51	27,02
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	15.126.154,15	13,97
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	14.168.120,36	13,05
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.830.493,08	1,69
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.830.493,08	1,69

* 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	
2021/2022	Stück	1.214.392	EUR	82.812.242,62	EUR	68,19
2022/2023	Stück	1.179.224	EUR	88.019.641,99	EUR	74,64
2023/2024	Stück	1.123.827	EUR	102.247.375,48	EUR	90,98
2024/2025	Stück	1.083.132	EUR	94.454.135,70	EUR	87,20

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 %)		95,87
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	87,20
Ausgabepreis	EUR	90,69
Anteile im Umlauf	STK	1.083.132

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,62 %

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 0,00

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

Transaktionskosten EUR 32.913,02

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 88,0

davon feste Vergütung in Mio. EUR 81,4
davon variable Vergütung in Mio. EUR 6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

in Mio. EUR 3,3

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 1,8
davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, sowie der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht auf der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts: – die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen – wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen

des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main,
den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 – 96
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 2024)
74.984.503,1 EUR

Geschäftsführer

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A. Germany Branch

Hausanschrift:
Carl-von-Noorden-Platz 5
60596 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:
Bundeskanzlerplatz 6
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),
James von Moltke,
Fabrizio Campelli,
Bernd Leukert,
Alexander von zur Mühlen,
Claudio de Sanctis,
Rebecca Short,
Stefan Simon,
Olivier Vigneron

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
P678 125 020
Stand: Juni 2025