

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 einhergehenden 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 erholt. 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 Pendants 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 Unterrepräsentanz 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 Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 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

		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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandpositionen						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	22.600	22.600	0	CHF	78,830	1.907.449,68	1,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	27.000	27.000	0	CHF	96,170	2.780.074,95	2,37
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	4.250	4.250	1.300	CHF	215,400	980.139,19	0,83
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	8.000	8.000	2.350	DKK	1.522,000	1.632.018,44	1,39
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	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	24.000	24.000	16.000	EUR	44,330	1.063.920,00	0,91
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	4.200	4.200	0	EUR	197,950	831.390,00	0,71
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-01	NL0012969182	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	6.500	6.500	0	EUR	177,260	1.152.190,00	0,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	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	5.000	5.000	5.000	EUR	71,480	357.400,00	0,30
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	1.850	1.850	0	EUR	543,400	1.005.290,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	4.480	4.480	1.820	EUR	677,600	3.035.648,00	2,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	86.510	86.510	0	EUR	41,670	3.604.871,70	3,07
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	361.000	361.000	285.000	EUR	7,027	2.536.747,00	2,16
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE0000DTROCK8	31.500	31.500	0	EUR	40,170	1.265.355,00	1,08
Deutsche Bank AG	DE0005140008	121.000	121.000	17.000	EUR	25,170	3.045.570,00	2,59
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	177.000	177.000	0	EUR	7,180	1.270.860,00	1,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	38.000	38.000	114.000	EUR	30,970	1.176.860,00	1,00
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	14.000	14.000	4.000	EUR	90,260	1.263.640,00	1,08
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	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 Fonds- vermögen
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
Prysmian 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								
GB00BVVFW23	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								
GB00B0SWJX34	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 Fonds- vermögen
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	STK	25.000	25.000	0	USD	91,800	1.955.354,86	1,67
IE0001827041	STK	2.310	2.310	0	USD	767,340	1.510.228,68	1,29
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1					EUR		1.881.284,80	1,60
LU1778762911								
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N.	STK	6.800	0	1.600	CHF	258,400	1.881.284,80	1,60
CH0012032048								
Summe Wertpapiervermögen								
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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	5.583,61	0,00
Devisen-Derivate						EUR	5.583,61	0,00
Forderungen / Verbindlichkeiten								
Währungsterminkontrakte						EUR	5.583,61	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.09.25 CME	352	GBP	625.000		GBP	0,861	5.583,61	0,00
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.102.116,17	1,79
Bankguthaben						EUR	2.102.116,17	1,79
EUR – Guthaben bei:								
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 Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
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								
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								
Anteilwert						EUR	117.432.598,58	100,00*
Ausgabepreis						EUR	96,32	
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 Schuldcheindarlehen (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 NL0015002AH0	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 NL00150001Y2	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	STK	40.000	40.000
GB00B1XZS820	STK	0	62.000

Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001

IE00B1RR8406

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS) 13.939,06

Verkauft 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	-1,20	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	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	-0,08	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	64.002,98	0,04	
– Sonstige Kosten	EUR	-2.448,88	-0,01	
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		EUR	10.878.666,71	8,93
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				
1.	Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.817.740,00	
2.	Zwischenauusschüttungen	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	

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktiönsrechten, 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 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-

antwortlich 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 Vorfahrungen 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.

- z- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Gesamtrendite- Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungs- indikatoren 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 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2024 Kurswert	% Anteil 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 Schwäche- phase im April wieder deutlich erholen. Insgesamt wurde aber die Aktienquote auf- grund der anhaltenden Unsicherheit leicht reduziert und lag zum Ende des Berichtszeit- raumes 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 Unternehmensanlei- hen, deren Anteil am Portfolio am Ende des Berichtszeitraum bei 44,2 % lag. Der Anteil

an Staatsanleihen im Fonds blieb relativ nied- rig bei 27,7 % zum Ende des Berichtszeit- raums. 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 substanziell zum Ergebnis bei. Hier konnten besonders Finanz- werte erneut einen signifikant positiven Bei- trag zur positiven Entwicklung zeigen. Wei- terhin trugen auch Staatsanleihen und hochverzinsliche Anleihen positiv zur Wert- entwicklung bei. Zinsderivate lieferten eben- falls einen leicht positiven Beitrag zum Er- gebnis. 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 Aussteller-Risiko 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 Kontrahenten-Risiko 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		
Bundesrepublik Deutschland	7.054.448,10	23,35
Dänemark	2.031.616,26	6,73
Frankreich	88.383,13	0,29
Großbritannien	1.289.410,00	4,27
Italien	802.622,38	2,66
Jersey	206.709,91	0,68
Luxemburg	87.185,82	0,29
Niederlande	62.240,00	0,21
Schweiz	1.057.390,00	3,50
Spanien	269.759,10	0,89
USA	451.040,00	1,49
	708.091,50	2,34
2. Anleihen		
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.126.526,82	73,25
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.001.609,19	13,25
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.905.296,92	19,55
> = 10 Jahre	10.905.053,38	36,10
	1.314.567,33	4,35
3. Bankguthaben		
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
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	STK	1.500	1.500	1.200	CHF	96,170	154.448,61	0,51
CH0012005267	STK	500	500	0	CHF	215,400	115.310,49	0,38
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.500	1.500	0	DKK	439,600	88.383,13	0,29
CH0418792922	STK	13.904	0	0	EUR	12,100	168.235,74	0,56
Novo Nordisk A/S	STK	1.000	0	0	EUR	177,260	177.260,00	0,59
DK0062498333	STK	500	0	0	EUR	344,100	172.050,00	0,57
2invest AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	0	0	EUR	19,800	118.800,00	0,39
DE000A3H3L44	STK	4.000	0	0	EUR	41,200	164.800,00	0,55
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	20.000	30.000	60.000	EUR	3,112	62.240,00	0,21
NL0000235190	STK	300	0	0	EUR	677,600	203.280,00	0,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	4.000	0	EUR	41,670	166.680,00	0,55
DE0008404005	STK	2.000	0	0	EUR	7,027	140.540,00	0,47
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	5.000	0	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69
FR0010220475	STK	20.000	30.000	60.000	EUR	3,112	62.240,00	0,21
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	300	0	0	EUR	677,600	203.280,00	0,67
NL0006237562	STK	4.000	4.000	0	EUR	41,670	166.680,00	0,55
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	STK	5.000	2.000	56.000	EUR	7,027	140.540,00	0,47
LU1673108939	STK	20.000	0	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	20.000	30.000	60.000	EUR	3,112	62.240,00	0,21
NL0010273215	STK	300	0	0	EUR	677,600	203.280,00	0,67
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	4.000	0	0	EUR	41,670	166.680,00	0,55
FR0000120628	STK	20.000	0	56.000	EUR	7,027	140.540,00	0,47
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	STK	5.000	0	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69
ES0113900J37	STK	20.000	0	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	0	0	EUR	41,860	209.300,00	0,69
DE000BASF111	STK	5.000	0	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 Fonds- vermögen
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2								
FR0000131104	STK	2.000	0	0	EUR	76,320	152.640,00	0,51
Cappgemini SE Actions Port. EO 8	STK	1.000	0	0	EUR	145,050	145.050,00	0,48
FR0000125338	STK	7.000	0	0	EUR	0,984	6.888,00	0,02
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	0	0	EUR	39,210	156.840,00	0,52
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	0	0	EUR	30,970	123.880,00	0,41
DE0005552004	STK	11.476	0	0	EUR	10,520	120.727,52	0,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.500	0	0	EUR	41,940	104.850,00	0,35
DE0005557508	STK	30.000	0	0	EUR	10,350	310.500,00	1,03
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	0	0	EUR	18,626	186.260,00	0,62
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	10.000	0	0	EUR	444,600	133.380,00	0,44
DE000PAG9113	STK	300	0	0	EUR	60,040	120.080,00	0,40
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	STK	2.000	3.000	1.000	EUR	23,180	69.540,00	0,23
ES0171996087	STK	1.000	0	1.000	EUR	258,150	258.150,00	0,85
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	500	0	500	EUR	217,650	108.825,00	0,36
DE000A1PHFF7	STK	20.000	15.000	0	EUR	8,509	170.180,00	0,56
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	6.000	3.000	0	EUR	206,800	206.800,00	0,68
NL0011821202	STK	14.000	0	0	EUR	82,320	246.960,00	0,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.000	0	0	EUR	9,865	98.650,00	0,33
FR0000121014	STK	1.000	0	0	EUR	52,100	104.200,00	0,34
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	20.000	0	0	EUR	8,818	180.955,86	0,68
IT0004176001	STK	20.000	0	0	EUR	3,521	70.593,83	0,28
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	0	1.000	EUR	101,200	101.200,00	0,52
DE0006969603	STK	1.000	0	1.000	EUR	20,626	20.626,00	0,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
DE0007164600	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
DE0007236101	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
FR0000050809	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
NL00150001Q9	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
NL0000226223	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
DE000A2YN900	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
FR0000051807	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
DE000NCA0001	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
FR0000120271	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
GB0009895292	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
GB0005405286	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
GB00B082RF11	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
GB00BP92CJ43	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
US02079K3059	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
JE00BTDN8H13	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29
US09062X1037	STK	50.000	0	0	EUR	120,635,29	1.206.352,90	4,29

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 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.	STK	4.000	12.000	8.000	EUR	31,050	124.200,00	0,41
DE000AOHL8N9	STK	13.356	0	0	EUR	11,400	152.254,52	0,50
4basebio PLC Registered Shares EO 1	STK	1.500	0	0	EUR	38,600	57.900,00	0,19
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	0	0	EUR	7,450	14.900,00	0,05
DE0005760029	STK							
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	STK							
FR0011648716	STK							

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	0	250	%	93,084	232.710,00	0,77
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026) XS2388910270	EUR	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	0	%	98,419	492.095,00	1,63
0,7730 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(34) XS2385121582	EUR	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)	EUR	500	500	0	%	84,599	422.995,00	1,40
XS2431319107	EUR	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	0	%	77,232	154.464,00	0,51
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) XS2054210252	EUR	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	0	%	103,424	106.622,68	0,35
5,2500 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/33) US031162DR88	USD	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	0	%	105,588	93.560,13	0,31
4,1100 % Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/28) US11135FAL58	USD	94	94	0	%	99,631	79.793,08	0,26
2,2500 % Constellation Brands Inc. DL-Notes 2021(21/31) US21036PBH01	USD	65	65	0	%	86,794	48.066,88	0,16
3,2000 % Equinix Inc. DL-Notes 2019(19/29) US29444UBE55	USD	113	113	0	%	94,916	91.382,02	0,30
4,0500 % Exelon Corp. DL-Notes 2020(20/30) US30161NAX93	USD	161	161	0	%	98,461	135.061,95	0,45
3,5000 % Fox Corp. DL-Notes 2020(20/30) US35137LAL99	USD	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	0	%	106,757	57.303,32	0,19
5,3500 % Paychex Inc. DL-Notes 2025(25/32) US704326AB35	USD	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	0	%	100,346	55.572,04	0,18
2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31) US907818FU72	USD	118	118		%	90,018	90.501,18	0,30
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029			0	200	%	98,203	167.339,40	0,55
3,5000 % United States of America DL-Notes 2024(26) US91282CLP40	USD	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	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 Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieft 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 Schuldcheindarlehen (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. JE00BTDN8H13_ALT	STK	1.500	1.500	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. DE0000A2LQ884	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. DE000AOJQS5U3	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) US035240A030	USD	49	49	
3,9510 % ANZ New Zealand (Int'l) 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 % Aroundtown 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(2033) DE000A1RQEKT	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.T.LSA v.19(29) Reihe 1488 DE000NRW0LZ0	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 % Téléréalisation 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 N-Pf.MTN 22(25/26) 144A US83368RBG65	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				
Antiv PLC Registered Shares DL -,01 JE00B783TY65	STK	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere				
5,9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) XS1788992870	USD	0	400	
3,8000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2022(22/25) US37045XDU72	USD	157	157	
6,2500 % HC0B 6 1/4 11/18/24 DE000HC0B0BQ0	EUR	0	500	
5,4000 % Ireland EO-Treasury Bonds 2009(25) E00B4TV0D44	EUR	0	400	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) XS2069101868	EUR	400	400	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286	EUR	0	450	
4,0000 % Welltower Inc. DL-Notes 2015(15/25) US42217KBF21	USD	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		EUR	54.864,07	0,13
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)		EUR	147.769,16	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	91.493,99	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	378.541,00	0,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	27.324,88	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	863,70	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer		EUR	−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	−303.377,415		
– 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		EUR	787.449,86	1,81
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. Zwischenaußschüttungen		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
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.783.325,42	13,28	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.289.396,37	9,84	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	787.449,86	1,81	
	EUR	706.479,19	1,63	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			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			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
2022/2023	Stück	482.686	EUR	29.837.233,50	EUR
2023/2024	Stück	453.766	EUR	29.847.109,33	EUR
2024/2025	Stück	434.745	EUR	30.207.592,97	EUR

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: XFI000000268 | BB: SX5T) 30,00 %

JPM Government Bond Index EMU Investment Grade Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000161 | 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 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 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

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 Fehlentlohnungen 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>.

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 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 aufzuweisen 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 Vorehrungen 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 Gesamtrendite-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 Schwellenländern wurde beibehalten.

Das Kapitalmarktfeld 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 Marktturbulenzen und Sanktionen der Industriekräfte 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		
< 1 Jahr	31.626.929,49	93,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	260.460,20	0,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.991.169,00	8,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.025.762,50	8,96
>= 10 Jahre	16.621.832,74	49,23
	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
Bestandpositionen						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) XS2987772402	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) FR001400WO34	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 Fonds- vermögen
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								
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) XS2874384279								
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)								
FR001400PGC0	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								
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) FR001400QR62								
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30) XS2722717472								
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								
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956								
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33) FR001400L834								
3,6000 % Frankreich EO-OAT 2025(42) FR001400WY04								
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								
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 Fonds- vermögen
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) ES00000120NO	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) DE000A3LQ952	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) ES02136790S7	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	420.934,50	1,25
3,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30) XS2888621922	EUR	415	415	0	%	101,430		
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708	EUR	260	0	0	%	100,177	306.726,00	0,91
3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32) XS2746662936	EUR	300	0	0	%	102,242		
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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieft 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 Schuldcheindarlehen (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) DE000BHYOGK6	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		EUR	0,00	0,00
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	163.729,21	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	818.532,22	1,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	17.771,23	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	70,35	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	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	0,00		
– 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		EUR	111.128,76	0,15
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. Zwischenauusschüttungen		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
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.416.293,03	7,92	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.416.669,51	6,46	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	111.128,76	0,15	
	EUR	888.494,75	1,31	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			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			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 50,49
2022/2023	Stück	802.079	EUR 48,10
2023/2024	Stück	739.375	EUR 48,56
2024/2025	Stück	680.341	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: XFI000001008 | 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 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	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 Fehlamerikanen 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 erfolgen 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 Portfolio-Gesellschaften 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 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 Vkehrungen 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Kontrollsyst em, 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 Gesamtrendite- Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungs- indikatoren 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) bewirkt, 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 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2024 Kurswert	% Anteil 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 künstlichen Intelligenz Models Deepseek auf, was wenig später durch die Verkündigung der neuen amerikanischen Zollpolitik die Märkte stark unter Druck brachte. An den US Anleihenmärkten 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 Unterwichtigkeit 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		
Bundesrep. Deutschland	90.552.404,67	95,87
Curaçao	399.600,00	0,42
Dänemark	835.136,75	0,88
Frankreich	601.418,10	0,64
Großbritannien	6.246.513,06	6,61
Hongkong	2.857.503,21	3,03
Irland	916.935,30	0,97
Israel	2.025.005,77	2,14
Japan	805.198,09	0,85
Kaimaninseln	5.205.046,09	5,51
Luxemburg	199.846,64	0,21
Niederlande	653.778,65	0,69
Österreich	2.117.116,80	2,24
Schweden	947.199,20	1,00
Schweiz	1.127.269,64	1,19
Taiwan	1.648.922,18	1,75
USA	5.017.244,61	5,31
	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandpositionen						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	CH0210483332	STK	3.000	0	500	CHF	149,450	480.032,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.000	3.000	2.000	CHF	78,830	675.203,43
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	5.000	5.000	3.500	DKK	897,400	601.418,10
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	477	477	370	EUR	1.558,400	743.356,80
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01		STK	12.300	0	0	EUR	35,500	436.650,00
NL0011794037		STK	1.400	1.400	0	EUR	469,800	657.720,00
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	28.118	27.389	0	EUR	41,670	1.171.677,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.738	11.000	2.262	EUR	108,400	947.199,20
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	15.000	15.000	0	EUR	18,626	279.390,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	39,960	399.600,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	1.210	0	0	EUR	444,600	537.966,00
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	5.650	1.250	0	EUR	225,800	1.275.770,00
FR0000121014		STK	50.000	50.000	0	EUR	48,550	2.427.500,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	16.000	0	10.000	EUR	52,100	833.600,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	25.000	10.000	50.000	GBP	8,818	257.444,82
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	10.700	0	0	GBP	47,400	592.292,42
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	50.000	50.000	0	GBP	25,535	1.491.007,82
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	10.000	0	0	GBP	44,250	1.55
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	120.000	120.000	0	HKD	70,400	916.935,30
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.000	0	0	JPY	17.155,000	809.591,93
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	3.000	0	0	JPY	57.840,000	1.023.611,13
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	10.300	10.300	0	JPY	4.453,000	270.567,35
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	0	0	0			0,29
Makita Corp. Registered Shares o.N.	JP3862400003	STK	0	0	0			

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
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-Abloy 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	STK	12.000	12.000	2.500	USD	141,900	1.450.796,63	1,54
US0079031078	STK	11.000	8.000	0	USD	201,310	1.886.691,66	2,00
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 US0200021014	STK	40.000	0	17.000	USD	176,230	6.005.964,05	6,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 US02079K3059	STK	8.000	0	6.400	USD	219,390	1.495.373,60	1,58
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067	STK	8.000	4.000	0	USD	318,980	2.174.184,20	2,30
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092	STK	3.000	0	0	USD	279,210	713.666,18	0,76
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009	STK	10.000	0	14.000	USD	205,170	1.748.061,69	1,85
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	2.000	0	5.000	USD	183,070	311.953,65	0,33
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051	STK	430	0	0	USD	3.712,230	1.360.022,92	1,44
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024	STK	5.000	15.000	10.000	USD	38,340	163.329,64	0,17
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001 US05722G1004	STK	6.800	0	0	USD	54,970	318.476,61	0,34
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	500	0	0	USD	5.789,240	2.466.234,98	2,61
US09061G1013	STK	7.500	22.500	16.320	USD	275,650	1.761.416,89	1,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089	STK	2.000	0	1.500	USD	289,720	493.686,63	0,52
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 US11135F1012	STK	22.000	22.000	0	USD	70,750	1.326.148,08	1,40
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15 CH0044328745	STK	9.200	0	0	USD	90,900	712.515,98	0,75
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 US1912161007	STK	1.700	1.700	0	USD	406,880	589.329,47	0,62
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039	STK	2.000	0	0	USD	197,540	336.610,72	0,36
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01 IL0011334468	STK	7.000	7.000	0	USD	122,600	731.191,96	0,77
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 US2358511028	STK	12.000	12.000	0	USD	55,210	564.471,33	0,60
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01 US24703L2025	STK	5.000	0	0	USD	74,460	317.202,01	0,34
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001 US2681501092	STK	1.500	0	0	USD	787,630	929.426,22	0,98
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030	STK	1.385	0	2.515	USD	407,800	367.385,19	0,39
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083	STK	1.000	0	700	USD	110,870	944.619,58	1,00
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. US30231G1022	STK	1.500	0	0	USD	366,640	468.569,48	0,50
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036	STK	1.000	10.000	0	USD	3.712,230	1.325.397,04	2,37
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029	STK	1.000	0	0	USD	218,640	748.670,15	0,79
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 US4612021034	STK	1.000	0	0	USD	168,910	215.868,62	0,23
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005	STK	1.000	0	4.500	USD	87,170	1.004.939,31	1,06
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023	STK	1.000	0	0	USD	2.613,630	1.336.097,81	1,41
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002 US5738741041	STK	1.000	0	0	USD	501,590	555.565,31	0,59
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115	STK	1.000	0	0	USD	420,460	358.234,64	0,38
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001 US58733R1023	STK	1.000	0	0	USD	5.9361,4361	3.967.159,42	4,20
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027	STK	1.000	0	2.000	USD	50,980	5.030.859,67	5,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045	STK	1.000	0	7.100	USD	157,990	5.115.123,11	5,42
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059	STK	1.000	0	1.500	USD	226,490	651.959,61	0,69
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 US6200763075	STK	1.000	0	3.950	USD	132,040	371.246,49	0,39
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10 US6501111073	STK	1.000	0	0	USD	159,320	814.450,03	0,86
NICE Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs)/4 o.N. US6536561086	STK	1.000	0	0	USD	1.742,180,10	1.364.198,69	1,44
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01 IE00BDVJJQ56	STK	1.000	0	0	USD	2.080,080	700.744,65	0,74
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 US67066G1040	STK	1.000	0	0	USD	767,340	653.778,65	0,69
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 US68389X1054	STK	1.000	0	0	USD	2.280	213.683,22	0,23
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 US70450Y1038	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	5.017.244,61	5,31
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081	STK	1.000	0	0	USD	405,460	380.000,00	0,40
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. US7427181091	STK	1.000	0	0	USD	1.742,180,10	199.846,64	0,21
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	1.364.198,69	1,44
Savara Inc. Registered Shares DL -,001 US8051111016	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	835.136,75	0,88
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 AN8068571086	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	700.744,65	0,74
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 US81762P1021	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	653.778,65	0,69
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 LU1778762911	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	559.866,62	0,59
Taiwan Semiconductor Manufact. Co Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	1.004.939,31	1,00
US8740391003	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	1.004.939,31	1,00
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	1.004.939,31	1,00
Trip.com Group Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) 1 o.N. US89677Q1076	STK	1.000	0	0	USD	1.004.939,31	1.004.939,31	1,00

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
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	STK	12.800	1.300	0	USD	36,360	396.530,63	0,42
US90400D1081	STK	2.400	250	1.100	USD	445,200	910.351,88	0,96
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 US92532F1003	STK	4.468	1.468	7.000	USD	355,050	1.351.591,89	1,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394	STK							
Summe Wertpapiervermögen					EUR		90.552.404,67	95,87
Bankguthaben, nicht verbrieft 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
Canadische Dollar CD	(CAD)	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000
Norwegische Kronen NK	(NOK)	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	= 1 EUR (EUR)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (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. DE00008404005	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 US90384S3031	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 Portfoliiumschlagsrate 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	0,00		
– 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 Geschäftsjahrs	EUR	11.968.592,07	11,05	
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 Geschäftsjahrs	EUR	-14.935.697,01	-13,79	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	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

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
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			
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			
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
2022/2023	Stück	1.179.224	EUR 88.019.641,99
2023/2024	Stück	1.123.827	EUR 102.247.375,48
2024/2025	Stück	1.083.132	EUR 94.454.135,70

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, vertragwilligen 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 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>.

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 unsern 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 Prüfungs-handlungen 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 ange-wandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den ge-setzlichen Vertretern dargestellten ge-schätzten Werte und damit zusammen-hängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-sammenhang mit Ereignissen oder Ge-gebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sonder-vermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine we-sentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-hörigen Angaben im Jahresbericht auf-merksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir zie-hen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenhei-ten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, ein-schließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so dar-stellt, dass der Jahresbericht es unter Be-achtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäi-schen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Ver-hältnisse und Entwicklungen des Son-dervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Um-fang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellun-gen, einschließlich etwaiger bedeutsa-mer 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 Gesamtrendite-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