

Jahresbericht*

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

Stand: Juni 2024

Jahresbericht

vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06.2024 8

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024 8

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 30.06.2024 22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024 22

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2024 40

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024 40

Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 30.06.2024 55

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024 55

Kurzübersicht über die Partner 67

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	120.421.016,36	98,08	118.601.712,54	97,33
Futures	-4571,74	0,00	874,23	-0,00
Bankguthaben	2.182.723,86	1,78	3.235.857,85	2,66
Zins- und Dividendenansprüche	493.630,95	0,40	472.895,31	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-308.326,51	-0,25	-453.033,36	-0,37
Fondsvermögen	122.784.472,92	100,00	121.858.306,57	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 anhaltenden Krieg in der Ukraine

geprägt. Daneben sorgte jedoch vor allem der Rückgang der hohen Inflationsraten und die damit einhergehende Hoffnung auf Leitzinssenkungen der Notenbanken für Erleichterung. Dies trug insgesamt zu einem deutlichen Anstieg der europäischen Aktienmärkte bei.

Zunächst konnte die im Juli 2023 begonnene Unternehmensberichtssaison durch die Veröffentlichung von guten Ergebnissen bei der überwiegenden Anzahl der Unternehmen positiv überraschen. Außerdem konnte in einem von insgesamt anhaltend hohen Inflationsraten geprägten Umfeld die Ankündigung der EZB, nun Monat für Monat datenabhängig zu entscheiden, für etwas Erleichterung sorgen. Diese positiven Faktoren trugen zu einem

Anstieg der Aktienmärkte bis Ende Juli bei. Im weiteren Verlauf des Jahres sorgten in einem von insgesamt anhaltend hohen Inflationsraten geprägten Umfeld der erneute Anstieg der langfristigen Bondrenditen in Deutschland und den USA für Verunsicherung. Die EZB hob den Einlagensatz weiter an und die zehnjährigen Bundesanleihen kletterten auf ein neues Hoch. Ferner belasteten konjunkturelle Daten wie der Rückgang des Ifo-Index in Deutschland und der Rutsch des Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum. Diese Korrekturphase der Aktienmärkte dauerte bis Ende Oktober 2023.

Sowohl im weiteren Verlauf des Jahres 2023 als auch in der ersten Hälfte des Jahres 2024 konnten sich die Aktienmärkte dann deutlich erholen und erhebliche Kursgewinne erzielen. Dazu trugen zum einen Verbesserungen bei einigen Konjunktur- und Einkaufsmanagerindizes bei. Ferner konnten die weiter rückläufigen Inflationsraten und die Hoffnungen auf Leitzinssenkungen die europäischen Aktienmärkte beflügeln. Im Juni 2024 gab die EZB schließlich die lange erwartete erste Leitzinssenkung seit 2019 bekannt.

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung die deutliche Übergewichtung bei Technologieunternehmen und Werten aus dem Kommunikations- sowie Finanzbereich weiter beibehalten. Hier setzte das Fondsmanagement vor allem auf Titel mit starkem Gewinnwachstum. Im Technologiesektor lieferten insbesondere die Indexschwergewichte, zum einen der niederländische Halbleitersausrüster ASML und zum anderen der deutsche Softwarekonzern SAP, überdurchschnittliche Performancebeiträge. Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde die Position des deutschen Internetdiensteanbieters Ionos aufgestockt. Die Bestände des französischen IT-Serviceunternehmens Cap Gemini wurden hingegen leicht reduziert. Bei Kommunikati-

onswerten konnten sich vor allem das in den Niederlanden domizilierte Musiklabel UMG und die deutsche Onlineplattform Scout24 sehr erfreulich entwickeln. Daneben avancierte auch der größte europäische Telefonanbieter Deutsche Telekom zu einer überdurchschnittlichen Kursperformance und wurde im Berichtszeitraum weiter aufgestockt. Bei Finanzwerten konnten das niederländische Finanzinstitut ING sowie die schwedische Swedbank die höchsten Wertzuwächse erzielen. Im Berichtszeitraum wurden die italienische Bank Intesa Sanpaolo und der französische Rückversicherer Scor neu ins Portfolio aufgenommen, während der italienische Zahlungsdienstleister Nexi sowie das französische Kreditinstitut BNP Paribas veräußert wurden.

Zur Finanzierung der Aufstockungen in anderen Sektoren diente vor allem der Gesundheitsbereich. Hier wurden die Positionen in den schweizer Pharmaunternehmen Lonza und Roche veräußert respektive reduziert. Daneben wurde auch der deutsche Chemie- und Pharmakonzern Merck reduziert.

Bei zyklischen Konsumwerten wurden die Bestände im Automobilsektor über den Verkauf von Volkswagen und die Reduzierung der Gewichtung bei Porsche reduziert. Demgegenüber wurde der schweizer Luxusgüterkonzern Richemont neu aufgenommen und sein französisches Pendant LVMH aufgestockt. Außerdem wurde der fränkische Sportartikelhersteller Puma neu in den Fonds 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.

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 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,89 %*.

* 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 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	123.092.801,80	100,25
1. Aktien	118.244.014,18	96,30
Bundesrep. Deutschland	30.895.873,20	25,16
Dänemark	9.787.511,57	7,97
Frankreich	21.452.603,04	17,47
Großbritannien	20.218.528,15	16,47
Irland	2.943.200,00	2,40
Italien	2.528.760,00	2,06
Niederlande	15.457.722,32	12,59
Schweden	4.602.547,25	3,75
Schweiz	6.556.541,15	5,34
Spanienn	3.800.727,50	3,10
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.177.002,18	1,77
CHF	2.177.002,18	1,77
3. Derivate	-4.571,74	0,00
4. Bankguthaben	2.156.753,46	1,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	519.603,72	0,42
II. Verbindlichkeiten	-308.328,88	-0,25
III. Fondsvermögen	122.784.472,92	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						EUR	120.421.016,36	98,08	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	120.421.016,36	98,08	
Aktien						EUR	118.244.014,18	96,30	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1									
CH0210483332	STK	7.000	7.000	7.000	0	CHF	140,250	1.019.788,10	0,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10									
CH0038863350	STK	22.600	22.600	0	13.700	CHF	91,720	2.153.185,83	1,75
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01									
CH0418792922	STK	5.550	5.550	0	0	CHF	257,200	1.482.767,22	1,21
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1									
DK0060079531	STK	10.350	10.350	2.980	0	DKK	1.067,000	1.480.891,21	1,21
Novo Nordisk A/S									
DK0062498333	STK	61.600	61.600	61.600	0	DKK	1.005,600	8.306.620,36	6,77
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1									
NL0011540547	STK	135.000	135.000	45.000	0	EUR	15,350	2.072.250,00	1,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.									
DE0008404005	STK	13.560	13.560	0	3.200	EUR	259,500	3.518.820,00	2,87
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01									
ES0109067019	STK	10.000	10.000	0	0	EUR	62,140	621.400,00	0,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09									
NL0010273215	STK	6.300	6.300	1.300	0	EUR	964,200	6.074.460,00	4,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29									
FR0000120628	STK	86.510	86.510	0	0	EUR	30,570	2.644.610,70	2,15
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50									
ES0113900J37	STK	595.000	595.000	0	110.000	EUR	4,331	2.576.647,50	2,10
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.									
DE000A1DAH0	STK	24.310	24.310	0	0	EUR	62,960	1.530.557,60	1,25
Capgemini SE Actions Port. EO 8									
FR0000125338	STK	5.450	5.450	0	5.050	EUR	185,700	1.012.065,00	0,82
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4									
FR0000125007	STK	34.210	34.210	0	0	EUR	72,620	2.484.330,200	2,02

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N. DE000DTROCK8		STK	31.500	31.500	0	EUR	37,170	1.170.855,00	0,95
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0015435975		STK	136.630	136.630	0	EUR	8,824	1.205.623,12	0,98
Deutsche Bank AG DE0005140008		STK	113.000	113.000	0	EUR	14,908	1.684.604,00	1,37
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008232125		STK	150.000	150.000	0	EUR	5,710	856.500,00	0,70
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004		STK	52.370	0	0	EUR	37,790	1.979.062,30	1,61
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508		STK	152.000	21.740	0	EUR	23,480	3.568.960,00	2,91
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01 CH1216478797		STK	18.000	0	0	EUR	105,600	1.900.800,00	1,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	56.000	56.000	0	EUR	27,880	1.561.280,00	1,27
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06 IE000069501		STK	20.000	20.000	0	EUR	18,200	364.000,00	0,30
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007		STK	13.000	13.000	0	EUR	46,360	602.680,00	0,49
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004		STK	40.000	0	0	EUR	34,305	1.372.200,00	1,12
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N. IT0005090300		STK	60.000	0	0	EUR	9,750	585.000,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	117.000	0	205.708	EUR	15,962	1.867.554,00	1,52
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618		STK	560.000	560.000	0	EUR	3,471	1.943.760,00	1,58
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N. DE000A3E00M1		STK	46.000	20.000	14.000	EUR	25,400	1.168.400,00	0,95
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N. DE000KBX1006		STK	17.000	17.000	0	EUR	71,300	1.212.100,00	0,99
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321		STK	4.300	1.200	900	EUR	410,050	1.763.215,00	1,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	3.500	500	430	EUR	713,600	2.497.600,00	2,03
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905		STK	10.370	0	3.000	EUR	154,750	1.604.757,50	1,31
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. FR0000120693		STK	6.800	0	1.860	EUR	126,700	861.560,00	0,70
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE000PAH0038		STK	23.360	0	0	EUR	42,210	986.025,60	0,80
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603		STK	31.360	31.360	0	EUR	42,870	1.344.403,20	1,09
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129		STK	70.000	14.220	0	EUR	31,950	2.236.500,00	1,82
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	21.610	0	0	EUR	89,940	1.943.603,40	1,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	16.200	2.497	0	EUR	189,520	3.070.224,00	2,50
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 FR0010411983		STK	51.200	51.200	0	EUR	23,660	1.211.392,00	0,99
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	28.520	10.000	0	EUR	71,200	2.030.624,00	1,65
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	62.000	0	0	EUR	41,600	2.579.200,00	2,10
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	57.000	0	0	EUR	18,470	1.052.790,00	0,86
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	43.000	0	0	EUR	36,865	1.585.195,00	1,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	56.990	0	10.000	EUR	62,330	3.552.186,70	2,89
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 NL00150001Y2		STK	57.590	0	0	EUR	27,780	1.599.850,20	1,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06..2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	23.470	0	0	EUR	98,380	2.308.978,60	1,88
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 FR0000127771		STK	120.240	0	0	EUR	9,756	1.173.061,44	0,96
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	17.200	0	4.880	GBP	123,560	2.507.352,52	2,04
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	137.930	0	0	GBP	21,600	3.514.969,33	2,86
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	548.000	48.000	80.000	GBP	6,839	4.421.628,13	3,60
Informa PLC Registered Shares LS -,001 GB00BMJ6DW54		STK	179.500	0	0	GBP	8,558	1.812.365,50	1,48
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363		STK	6.250	0	6.250	GBP	47,940	353.498,11	0,29
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97		STK	69.270	0	17.000	GBP	36,390	2.973.968,03	2,42
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	269.430	0	0	GBP	4,612	1.466.034,87	1,19
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 GB00BP6MXD84		STK	80.000	0	0	GBP	28,340	2.674.846,63	2,18
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667 GB00BP92CJ43		STK	70.000	0	0	GBP	5,980	493.865,03	0,40
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 SE0017486889		STK	94.040	0	0	SEK	199,200	1.650.653,20	1,34
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455		STK	153.600	0	20.000	SEK	218,1003	2.951.894,05	2,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		2.177.002,18	1,77
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048		STK	8.400	0	1.371	CHF	249,500	2.177.002,18	1,77
Summe Wertpapiervermögen*						EUR		120.421.016,36	98,08

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

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	-4.571,74	0,00
Devisen-Derivate Forderungen / Verbindlichkeiten						EUR	-4.571,74	0,00
Währungsterminkontrakte FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.09.24 CME	352	GBP		-1.250.000		GBP 0,851	-4.571,74	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.156.753,46	1,76
Bankguthaben EUR – Guthaben bei:						EUR	2.156.753,46	1,76
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		1.811.892,74	%	100,000	1.811.892,74	1,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK		719.994,03	%	100,000	96.548,89	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK		104.644,81	%	100,000	9.171,32	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK		712.328,82	%	100,000	62.767,44	0,05
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF		47.914,86	%	100,000	49.771,33	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP		40.059,37	%	100,000	47.262,12	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD		85.020,341	%	100,000	79.339,62	0,06

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	519.603,72	0,42
Zinsansprüche		EUR		6.230,33			6.230,33	0,01
Dividendenansprüche		EUR		111.540,78			111.540,78	0,09
Quellensteueransprüche		EUR		375.859,84			375.859,84	0,31
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		22.062,29			22.062,29	0,02
Variation Margin		EUR		3.908,11			3.908,11	0,00
Sonstige Forderungen		EUR		2,37			2,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-308.328,88	-0,25
Verwaltungsvergütung		EUR		-251.651,95			-251.651,95	-0,20
Verwahrstellenvergütung		EUR		-42.023,60			-42.023,60	-0,03
Prüfungskosten		EUR		-13.961,11			-13.961,11	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		-692,22			-692,22	0,00
Fondsvermögen						EUR	122.784.472,92	100,00*
Anteilwert						EUR	93,06	
Ausgabepreis						EUR	96,78	
Anteile im Umlauf						STK	1.319.374	

* 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 28.06.2024

CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago – CME Globex

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05 GB0000456144	STK	75.000	75.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50 AU000000BHP4	STK	0	38.640	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	0	25.840	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 FR0006174348	STK	0	25.120	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 ES0105066007	STK	0	45.140	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAG9113	STK	0	13.242	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165	STK	0	16.200	
K+S AG DE000KSAG888	STK	40.000	40.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	0	3.360	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005366767	STK	0	85.861	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	0	11.390	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 CH1175448666	STK	0	10.980	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433 SE0007100599	STK	0	176.850	
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	0	12.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK	0	6.030	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039	STK	0	7.260	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968	STK	0	38.000	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	0	30.800	
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)				
				2.634,44

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		741.006,18	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.160.499,12	2,40
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		70.482,20	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		573,66	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		- 109.279,43	- 0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		- 146.341,76	- 0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		127,45	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.717.067,41	2,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		- 0,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		- 1.488.580,20	- 1,13
– Verwaltungsvergütung	EUR	- 1.488.580,20		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		- 99.365,08	- 0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		- 8.181,56	- 0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		43.715,63	0,04
– Depotgebühren	EUR	- 14.200,70		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	62.558,18		
– Sonstige Kosten	EUR	- 4.641,85		
Summe der Aufwendungen	EUR		- 1.552.411,67	- 1,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		2.164.655,74	164
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.624.804,90	5,02
2. Realisierte Verluste	EUR		- 4.716.910,99	- 3,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.907.893,90	1,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.144.774,53	4,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.126.685,45	0,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.271.459,98	5,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.344.009,63	8,59

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		121.858.306,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		- 1.981.326,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		- 8.426.441,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.243.685,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 9.670.127,52	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR		- 10.075,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.344.009,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.144.774,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.126.685,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		122.784.472,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	25.789.503,31	19,52
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.038.934,17	12,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.072.549,65	3,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.678.019,49	3,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	23.955.573,78	18,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.537.902,84	4,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.417.670,949	13,93
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.833.929,53	1,39
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.833.929,53	1,39

* 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
2020/2021	Stück 1.568.247	EUR 133.905.691,84	EUR 85,39
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

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.254.276,78

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,08

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 93,06

Ausgabepreis EUR 96,78

Anteile im Umlauf STK 1.319.374

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 1,35 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschal-

vergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	36.754,94
--------------------	-----	-----------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 Wirt-

schaftsprüfer (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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen

Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahres-

bericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

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					
	30.06.2024	% Anteil	30.06.2023	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Renten	20.831.298,76	69,79	21.431.502,06	71,83	
Aktien	8.237.538,40	27,60	7.607.186,56	25,50	
Futures	10.300,00	0,03	-7.575,00	-0,03	
Bankguthaben	587.680,08	1,97	711.967,20	2,39	
Zins- und Dividendenansprüche	252.024,50	0,84	218.276,77	0,73	
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-71.732,41	-0,24	-124.124,09	-0,42	
Fondsvermögen	29.847.109,33	100,00	29.837.233,50	100,00	

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 8,26 % bereinigt um Ausschüttung und Mittelveränderungen weiter deutlich zulegen. Mit Entspannung bei der Inflationsentwicklung in Europa und USA wurde die Aktienquote weiter erhöht und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 27,6 %. Absicherungsinstrumente wurden hier sukzessive aufgelöst. Auf der Aktienseite war der Fonds schwerpunktmäßig in Europa investiert mit einer kleinen Beimischung von US-Aktien. Auf der Rentenseite lag der Schwerpunkt weiter bei Unternehmensanleihen, deren Anteil am Portfolio am Ende des Berichtszeitraumes bei 46,2 % lag. Der Anteil an Staatsanleihen im Fonds blieb relativ niedrig bei 20,1 % zum Ende des Berichts-

zeitraums. Der stärkste positive Ergebnisbeitrag kam im Berichtszeitraum aus den relativ hoch gewichteten Unternehmensanleihen, die vom Zinsrückgang und der Spreadeinnegung profitierten. Auch das Aktiensegment trug substantiell zum Ergebnis bei. Hier konnten besonders Finanzwerte und Pharmawerte einen positiven Beitrag zur positiven Entwicklung zeigen. Weiterhin trugen auch Staatsanleihen aufgrund rückläufiger Zinsen positiv bei. Zinsderivate lieferten ebenfalls einen leicht positiven Beitrag zum Ergebnis. Für den weiteren Verlauf sehen wir insgesamt ein weiter attraktives Zinsniveau erreicht, um mit festverzinslichen Papieren positive Beiträge zu erzielen. Die Notenbanken sollten weiter Zinssenkungen vornehmen aufgrund

rückläufiger Inflationsentwicklung und sich abschwächenden realwirtschaftlichen Daten. Aktien könnten dann von einem niedrigeren Zinsniveau und einer wirtschaftlichen Verbesserung profitieren.

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 Kurs-

entwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,26%*.

* 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 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	29.929.233,54	100,28
1. Aktien	8.237.538,40	27,60
Bundesrepublik Deutschland	3.132.490,23	10,50
Frankreich	1.610.320,00	5,40
Großbritannien	959.382,49	3,21
Jersey	194.820,00	0,65
Luxemburg	98.572,23	0,33
Niederlande	98.275,00	0,33
Schweiz	925.065,34	3,10
Spanien	235.695,44	0,79
USA	689.198,00	2,31
	293.719,67	0,98
2. Anleihen	20.831.298,76	69,79
< 1 Jahr	1.726.880,68	5,79
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.001.337,73	16,76
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.569.091,97	22,01
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.047.595,28	16,91
> = 10 Jahre	2.486.393,101	8,33
3. Derivate	10.300,00	0,03
4. Bankguthaben	582.374,78	1,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	267.721,60	0,90
II. Verbindlichkeiten	-82.124,21	-0,28
III. Fondsvermögen	29.847.109,33	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	29.068.837,16	97,39
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	24.990.793,23	83,73
Aktien						EUR	7.875.872,09	26,39
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267		STK	1.200	1.200	0	CHF 96,170	119.875,35	0,40
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10 CH0126881561		STK	1.000	1.000	0	CHF 111,500	115.820,09	0,39
Zinvest AG Namens-Aktien o.N. DE000A3H3L44		STK	13.904	0	0	EUR 9,300	129.305,15	0,43
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1 NL0000235190		STK	1.000	0	1.000	EUR 128,260	128.260,00	0,43
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005		STK	500	0	500	EUR 259,500	129.750,00	0,43
Alstom S.A. Actions Port. EO 7 FR0010220475		STK	6.000	6.000	0	EUR 15,700	94.200,00	0,32
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 ES0109067019		STK	2.000	2.000	0	EUR 62,140	124.280,00	0,42
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01 LU1673108939		STK	50.000	25.000	0	EUR 1,966	98.275,00	0,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215		STK	300	0	0	EUR 964,200	289.260,00	0,97
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2LQ884		STK	30.000	1.880	10.000	EUR 6,085	182.550,00	0,61
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628		STK	4.000	0	0	EUR 30,570	122.280,00	0,41
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37		STK	76.000	0	0	EUR 4,331	329.118,00	1,10

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111		STK	3.000	0	0	EUR	45,185	135.555,00	0,45
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104		STK	2.000	0	1.000	EUR	59,530	119.060,00	0,40
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338		STK	1.000	0	0	EUR	185,700	185.700,00	0,62
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A3CRRN9		STK	7.000	0	0	EUR	2,545	17.815,00	0,06
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007		STK	2.000	0	0	EUR	72,620	145.240,00	0,49
Continental AG DE0005439004		STK	1.500	0	0	EUR	52,900	79.350,00	0,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004		STK	4.000	0	2.000	EUR	37,790	151.160,00	0,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508		STK	4.000	4.000	10.000	EUR	23,480	93.920,00	0,31
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N. DE000BEAU7Y1		STK	11.476	11.476	0	EUR	17,080	196.010,08	0,66
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAG9113		STK	2.500	3.500	1.000	EUR	69,520	173.800,00	0,58
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999		STK	12.000	0	0	EUR	12,255	147.060,00	0,49
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367		STK	30.000	0	0	EUR	6,494	194.820,00	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	10.000	5.000	0	EUR	27,880	278.800,00	0,93
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087		STK	30.000	10.000	0	EUR	7,860	235.800,00	0,79
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. DE000A1PHFF7		STK	3.000	3.000	0	EUR	41,770	125.310,00	0,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004		STK	3.000	2.000	2.000	EUR	34,305	102.915,00	0,34
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	10.000	0	0	EUR	15,962	159.620,00	0,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	300	0	0	EUR	713,600	214.080,00	0,72
Manz AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0JQ5U3		STK	4.000	0	0	EUR	5,680	22.720,00	0,08
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783		STK	4.359	2.359	0	EUR	33,260	144.980,34	0,49
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603		STK	5.000	7.000	2.000	EUR	42,870	214.350,00	0,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	2.000	0	0	EUR	189,520	379.040,00	1,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	1.000	0	0	EUR	173,720	173.720,00	0,58
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	4.000	0	4.000	EUR	21,920	87.680,00	0,29
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 FR0000050809		STK	1.000	1.000	0	EUR	181,100	181.100,00	0,61
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	5.000	5.000	7.000	EUR	18,470	92.350,00	0,31
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	3.000	0	0	EUR	36,865	110.595,00	0,37
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	14.000	7.000	0	EUR	10,475	146.650,00	0,49
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	3.000	1.800	0	EUR	98,340	295.020,00	0,99

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007500001		STK	20.000	0	0	EUR	4,038	80.760,00	0,27
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE000NCA0001		STK	10.000	14.091	4.091	EUR	9,065	90.650,00	0,30
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR000120271		STK	2.000	0	1.630	EUR	62,330	124.660,00	0,42
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	1.000	0	0	GBP	123,560	145.776,31	0,49
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	20.000	30.000	10.000	GBP	6,839	161.373,29	0,54
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	50.000	50.000	0	GBP	4,612	272.062,29	0,91
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,291666667 GB00BP92CJ43		STK	20.000	20.000	0	GBP	5,980	141.104,29	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	1.000	1.000	0	USD	182,150	169.979,47	0,57
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 JE00B783TY65		STK	1.500	1.500	0	USD	70,420	98.572,23	0,33
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	2.000	0	0	USD	66,300	123.740,20	0,41
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	17.114.921,14	57,34	
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190		EUR	500	0	0	%	96,002	480.010,00	1,61
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26) XS2646222633		EUR	100	100	0	%	101,215	101.215,00	0,34
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) XS2287744721		EUR	800	0	0	%	50,644	405.152,00	1,36
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2288925568		EUR	500	0	0	%	82,214	411.070,00	1,38
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) XS2677541364		EUR	300	300	0	%	105,403	316.209,00	1,06
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28) FR001400DG27		EUR	100	0	0	%	99,682	99.682,00	0,33
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2020(30) FR0013534559		EUR	100	100	0	%	81,910	81.910,00	0,27
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27) FR001400DZ13		EUR	100	0	0	%	99,118	99.118,00	0,33
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S XS2338545655		EUR	230	0	0	%	13,465	30.969,50	0,10
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2023(26) FR001400G558		EUR	100	0	0	%	100,015	100.015,00	0,34
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32) DE000DL19VU0		EUR	800	300	0	%	83,417	667.336,00	2,24
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027) DE000DL19U23		EUR	500	0	0	%	94,657	473.285,00	1,59
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) XS2312744217		EUR	500	0	0	%	90,071	450.355,00	1,51
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A287074		EUR	55	0	21	%	89,330	49.131,50	0,16
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A3KWCF4		EUR	1.000	0	0	%	88,354	883.540,00	2,96
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30) XS2535352962		EUR	75	75	0	%	96,562	72.421,50	0,24
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28) XS2109608724		EUR	500	0	0	%	87,333	436.665,00	1,46
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24 DE000HCB0BQ0		EUR	500	500	0	%	100,686	503.430,00	1,69
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2384269366		EUR	500	0	0	%	74,593	372.965,00	1,25
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.2023(2033) DE000A1RQEK7		EUR	75	75	0	%	99,334	74.500,50	0,25
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) IE00B4TV0D44		EUR	400	400	0	%	101,292	405.168,00	1,36
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34) IE000LQ7YWY4		EUR	1.000	1.000	0	%	97,022	970.220,00	3,25

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) XS1673102734		EUR	500	0	0	%	93,526	467.630,00	1,57
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(28) XS2209794408		EUR	57	0	0	%	88,713	50.566,41	0,17
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(31) XS2698047771		EUR	59	59	0	%	102,296	60.354,64	0,20
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32) XS2489772991		EUR	300	300	0	%	96,375	289.125,00	0,97
0,4060 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J XS2338643740		EUR	900	200	0	%	92,894	836.046,00	2,80
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(29) Reihe 1488 DE000NRW0LZ0		EUR	42	0	0	%	85,489	35.905,38	0,12
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27) DK0009526998		EUR	700	0	0	%	93,133	651.931,00	2,18
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S XS2211183244		EUR	500	0	0	%	89,582	447.910,00	1,50
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695		EUR	500	0	190	%	96,171	480.855,00	1,61
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S XS2770920937		EUR	240	340	100	%	99,335	238.404,00	0,80
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) XS2114871945		EUR	400	0	0	%	70,904	283.616,00	0,95
1,1250 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2346224806		EUR	200	0	0	%	63,289	126.578,00	0,42
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51		EUR	500	500	0	%	93,054	465.270,00	1,56
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012H41		EUR	1.000	500	0	%	81,736	817.360,00	2,74
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) FR001400ASK0		EUR	500	500	0	%	96,737	483.685,00	1,62
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26) XS2676778835		EUR	100	100	0	%	100,996	100.996,00	0,34
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.) XS2224632971		EUR	500	0	0	%	86,414	432.070,00	1,45
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27) IT0005549362		EUR	100	100	0	%	100,155	100.155,00	0,34
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27) DE000A3E5MG8		EUR	600	0	0	%	90,807	544.842,00	1,83
4,8750 % Constellation Autom. Fing PLC LS-Notes 2021(27) Reg.S XS2366652084		GBP	360	0	0	%	84,482	358.819,25	1,20
2,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred Med.-T.Nts 20(30) XS2102388597		GBP	250	0	0	%	85,407	251.908,33	0,84
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78) XS1888180996		GBP	300	0	0	%	98,452	348.461,54	1,17
5,7500 % Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50) Swiss Re XS1261170515		USD	300	300	0	%	99,220	277.771,56	0,93
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30) US25156PAC77		USD	200	0	0	%	116,616	217.648,38	0,73
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025) US500769JF20		USD	1.000	500	0	%	95,209	888.475,18	2,98
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030) US500769JG03		USD	500	0	0	%	80,192	374.169,47	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.702.732,25	12,41	
Aktien						EUR	361.666,31	1,21	
4basebio PLC Registered Shares EO 1 GB00BMCLYF79		STK	13.356	0	10.000	EUR	17,900	239.066,31	0,80
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005760029		STK	1.500	0	0	EUR	54,200	81.300,00	0,27
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70 FR0011648716		STK	2.000	2.000	0	EUR	20,650	41.300,00	0,14

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	3.341.065,94	11,19
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25) XS2631416950	EUR	200	200	0	%	100,006	200.012,00	0,67
5,7110 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) BE0933899800	EUR	500	500	0	%	91,574	457.870,00	1,53
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026) XS2388910270	EUR	400	0	0	%	40,431	161.724,00	0,54
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286	EUR	450	0	0	%	98,438	442.971,00	1,48
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S XS2360853332	EUR	810	0	0	%	85,935	696.073,50	2,33
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) XS2054210252	EUR	600	0	0	%	89,682	538.092,00	1,80
3,2000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS USX10001AB51	USD	400	0	0	%	82,249	307.013,81	1,03
2,2260 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 22(25/26) 144A US83368RBG65	USD	200	200	0	%	97,828	182.583,05	0,61
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029 US91282CEV90	USD	400	200	0	%	95,031	354.726,58	1,19
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	375.311,68	1,26
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	375.311,68	1,26
6,4801 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) XS1788992870	USD	400	0	0	%	100,546	375.311,68	1,26
Summe Wertpapiervermögen						EUR	29.068.837,16	97,39

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	10.300,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	10.300,00	0,03
Forderungen / Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	10.300,00	0,03
FUTURE EURO-BOBL 06.09.24 EUREX	185	EUR				EUR	10.300,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	582.374,78	1,95
Bankguthaben						EUR	582.374,78	1,95
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	516.057,05	%	100,000		516.057,05	1,73
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK	139,33	%	100,000		18,68	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK	4.397,60	%	100,000		385,42	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK	52.751,43	%	100,000		4.648,24	0,02
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF	14.413,14	%	100,000		14.971,58	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP	15.317,80	%	100,000		18.071,97	0,06
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD	30.242,52	%	100,000		28.221,84	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	267.721,60	0,90
Zinsansprüche		EUR	237.585,52				237.585,52	0,80
Dividendenansprüche		EUR	8.438,06				8.438,06	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	6.000,92				6.000,92	0,02
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	15.605,30				15.605,30	0,05
Sonstige Forderungen		EUR	91,80				91,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-82.124,21	-0,28
Verwaltungsvergütung		EUR	-48.731,96				-48.731,96	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.334,47				-10.334,47	-0,03
Prüfungskosten		EUR	-11.966,67				-11.966,67	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR	-791,11				-791,11	0,00
Variation Margin		EUR	-10.300,00				-10.300,00	-0,03
Fondsvermögen						EUR	29.847.109,33	100,00*
Anteilwert						EUR	65,78	
Ausgabepreis						EUR	68,41	
Anteile im Umlauf						STK	453,766	

* 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 28.06.2024

CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AEGON Ltd. Registered Shares o.N. BMG0112X1056	STK	30.000	30.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1 FR0000051732	STK	0	5.000	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30 ES0113679137	STK	0	15.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	1.000	1.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. DE000CBK1001	STK	16.000	26.000	
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	0	9.577	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01 US31620M1062	STK	0	3.000	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005 GB00BM8Q5M07	STK	0	60.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	0	230	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N. FI0009005870	STK	2.000	5.000	
Linde plc Registered Shares EO -,001 IE00059YS762	STK	0	500	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	0	2.000	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003	STK	0	3.000	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE000RENK730	STK	6.260	6.260	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	0	2.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. DE000A1ML711	STK	4.000	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere				
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31) XS2707169111	EUR	410	410	
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31) XS2590758665	EUR	240	500	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24) XS2550897651	EUR	0	100	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU22015	EUR	800	800	
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/26) XS2723549528	EUR	300	300	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31) EU000A3KSXE1	EUR	200	1.000	
2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28) XS2587298204	EUR	0	59	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31) IE00BFZRQ242	EUR	0	500	
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25) XS2199343513	EUR	0	240	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24) NL0010733424	EUR	300	300	
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2024(34) NL0015001XZ6	EUR	200	200	
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33) ES0000012L78	EUR	500	500	
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) FR001400M2G2	EUR	100	100	
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25) CH0343366842	EUR	500	500	
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26) CH0537261858	EUR	500	500	
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2.125 v.22(28) DE000HV2AY12	EUR	0	1000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24) XS2226795321	EUR	0	1.000	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) XS2010039035	EUR	0	500	
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26) XS1621351045	EUR	300	300	
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81) XS2305362951	EUR	0	500	
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027) XS2629470506	EUR	0	400	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26) XS2601458602	EUR	300	300	

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere*				
Aktien				
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.) EO-, 12 NL0000303709	STK	0	70.000	
Verzinsliche Wertpapiere				
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S XS2326497802	EUR	0	560	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	0	1.000	
10,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S XS2312156115	EUR	0	199	
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23) NL0010418810	EUR	0	1.000	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	0	500	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	400	600	
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.) GB0009573998	USD	0	1.000	
Andere Wertpapiere				
Alstom S.A. Anrechte FR001400Q9B4	STK	5.000	5.000	
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR			885,95
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			7.540,17
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			1.283,74

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)	EUR	55.551,96	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	140.291,02	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	122.832,31	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	400.571,64	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.440,40	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	269,24	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	-8.332,77	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.609,61	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	276,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	720.290,19	1,59
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-296.619,95	-0,65
– Verwaltungsvergütung	EUR	-296.619,95	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.019,72	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.605,95	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	2.256,32	0,01
– Depotgebühren	EUR	-5.042,69	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.940,86	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.641,85	
Summe der Aufwendungen	EUR	-326.989,30	-0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	393.300,88	0,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.226.305,69	2,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-964.701,06	-2,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	261.604,63	0,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-40.922,30	-0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.734.920,23	3,820
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.693.997,93	3,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.348.903,44	5,17

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.837.233,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-507.085,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.852.283,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	301.322,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.153.606,12
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	20.342,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.348.903,443
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-40.922,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.734.920,23
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.847.109,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

	EUR		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.742.672,88	12,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.207.431,57	9,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	654.905,51	1,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	880.335,79	1,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.275.293,90	11,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	798.227,50	1,76
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.477.066,40	9,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	467.378,98	1,03
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	467.378,98	1,03

* 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
2020/2021	Stück 495.980	EUR 34.662.149,05	EUR 69,89
2021/2022	Stück 499.960	EUR 29.349.717,22	EUR 58,70
2022/2023	Stück 482.686	EUR 29.837.233,50	EUR 61,81
2023/2024	Stück 453.766	EUR 29.847.109,33	EUR 65,781

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.164.400,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,39

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,03

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	0,96 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,74 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	65,78
Ausgabepreis	EUR	68,41
Anteile im Umlauf	STK	453.766

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,14 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten EUR 9.383,71

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG 998
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausbezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

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

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

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten.

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise,

ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

– beurteilen wir 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 ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

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

	30.06.2024 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2023 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	34.737.940,28	96,76	36.962.514,40	95,80
Bankguthaben	821.140,91	2,29	1.411.548,63	3,66
Zins- und Dividendenansprüche	412.080,62	1,15	337.403,76	0,87
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-70.076,35	-0,20	-127.940,19	-0,33
Fondsvermögen	35.901.085,46	100,00	38.583.526,60	100,00

Der Deutsche Postbank Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Anlageschwerpunkt in Staatsanleihen. Im Herbst 2023 wurde der Bestand an italienischen und spanischen Staatsanleihen reduziert, teilweise zu Gunsten von deutschen Bundesanleihen. Eine Fälligkeit in italienischen Staatsanleihen Ende Mai 2023 wurde teilweise in italienischen Staatsanleihen und teilweise in Unternehmensanleihen wieder angelegt. Positionen in Semi-Core Staatsanleihen, wie von Belgien und Frankreich, rundeten die Positionierung ab. Die Steilheit der Renditestrukturkurve, vor allem im Laufzeitenbereich länger als 10 Jahre, wurde für Tauschoperationen genutzt, wodurch sich die Duration im Fonds insgesamt verlängerte. Die Beimischungen in staatsnahen Emittenten, sowie in Staatsanleihen von Schwellenländern wurden beibehalten. Durch fällig gewordene Pfandbriefe verringerte sich der Pfandbriefbe-

reich, da die Fälligkeiten teilweise in Neuemissionen aus dem Unternehmensanleihebereich wieder angelegt wurden. Das Segment in höherrentierlichen Unternehmens- und Finanzanleihen wurde aufgestockt mittels Zeichnung von Neuemissionen von Unternehmensanleihen und Anleihen aus dem Nachrangbereich. Dies – sowie generell die Beimischungen außerhalb des Segments deutscher Bundesanleihen – trugen positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, da die Risikoprämien sich während des Berichtszeitraums einengten.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigerem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Kon-

flikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals nach langer Zeit senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins im Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25 % p. a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u. a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen.

Bei der Länderauswahl überwogen im Fonds nach wie vor europäische Länder. Den höchsten Anteil stellte Deutschland dar, gefolgt von Italien und Frankreich. Kleinere Positionen u. a. in den Niederlanden, Spanien und Belgien 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 Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 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 Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	35.971.271,38	100,20
1. Anleihen	34.737.940,28	96,76
< 1 Jahr	1.660.002,20	4,62
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.213.983,50	11,74
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.803.018,30	18,95
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.385.579,60	34,50
> = 10 Jahre	9.675.356,68	26,95
2. Bankguthaben	821.140,91	2,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	412.190,19	1,15
II. Verbindlichkeiten	-70.185,92	-0,20
III. Fondsvermögen	35.901.085,46	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	34.737.940,28	96,76
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	33.216.579,08	92,52
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	33.216.579,08	92,52
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28) XS2613658710	EUR	400	400	40	0	102,562	410.248,00	1,14
3,5000 % Adif – Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32) E50200002121	EUR	200	200	200	0	99,373	198.746,00	0,55
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	360	360	0	0	97,620	351.432,00	0,98
3,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/29) XS2772266420	EUR	270	270	270	0	99,166	267.748,20	0,75
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764	EUR	400	400	0	210	85,468	341.872,00	0,95
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2239067379	EUR	270	270	0	0	85,361	230.474,70	0,64
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR	510	510	0	0	95,064	484.826,40	1,35
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) XS2576362839	EUR	110	110	0	0	103,285	113.613,50	0,32
4,9730 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(31/36) XS2831195644	EUR	136	136	136	0	100,453	136.616,08	0,38
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25) BE6324012978	EUR	400	400	0	0	96,221	384.884,00	1,07
3,3000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54) BE0000358672	EUR	1.100	1.100	1.100	0	94,331	1.037.641,00	2,89
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHYOGK6	EUR	320	320	0	0	97,554	312.172,80	0,87
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) FR0013484458	EUR	400	400	0	300	91,739	366.956,00	1,02
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35) FR001400FB22	EUR	200	200	0	0	102,090	204.180,00	0,57
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28) FR0014003SA0	EUR	500	500	0	0	87,332	436.660,00	1,22
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031) DE0001135176	EUR	800	800	0	0	117,930	943.440,00	2,63
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	300	300	0	300	114,632	343.896,00	0,96
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) DE0001102465	EUR	620	620	0	500	90,626	561.881,20	1,57

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) DE0001102499		EUR	210	0	0	%	87,492	183.733,20	0,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) DE0001102531		EUR	1.000	1.000	0	%	85,558	855.580,00	2,38
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne DE0001030732		EUR	1.200	250	0	%	84,643	1.015.716,00	2,83
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102580		EUR	350	0	0	%	83,451	292.078,50	0,81
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030) DE000BU27006		EUR	2.220	2.220	0	%	99,709	2.213.539,80	6,17
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU22007		EUR	920	920	0	%	98,916	910.027,20	2,53
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) DE000BU22023		EUR	360	360	0	%	97,592	351.331,20	0,98
0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32) FR0014007RB1		EUR	300	0	0	%	81,761	245.283,00	0,68
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339		EUR	400	0	0	%	92,479	369.916,00	1,03
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629		EUR	720	0	0	%	98,375	708.300,00	1,97
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36) FR001400PGC0		EUR	300	300	0	%	98,767	296.301,00	0,83
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) FR001400QR62		EUR	200	200	0	%	100,790	201.580,00	0,56
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30) XS2722717472		EUR	490	490	0	%	101,731	498.481,90	1,39
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.) FR001400QOK5		EUR	200	200	0	%	99,396	198.792,00	0,55
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) XS2773789065		EUR	160	160	0	%	98,919	158.270,40	0,44
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029		EUR	340	0	0	%	97,833	332.632,20	0,93
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34) EU000A3K4D41		EUR	420	420	0	%	100,923	423.876,60	1,18
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956		EUR	240	240	0	%	106,159	254.781,60	0,71
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43) FR001400CMX2		EUR	2.050	2.050	0	%	84,987	1.742.233,50	4,85
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54) FR001400FTH3		EUR	330	330	0	%	87,212	287.799,60	0,80
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30) XS2809270072		EUR	200	200	0	%	100,024	200.048,00	0,56
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35) XS2788605660		EUR	180	180	0	%	100,220	180.396,00	0,50
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) XS2580221658		EUR	200	0	0	%	101,564	203.128,00	0,57
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S XS1432493440		EUR	300	0	0	%	99,942	299.826,00	0,84
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27) XS2443920249		EUR	300	0	0	%	96,132	288.396,00	0,80
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820		EUR	750	0	0	%	113,310	849.825,00	2,37
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25) IT0005534281		EUR	620	0	0	%	99,850	619.070,00	1,72
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29) IT0005566408		EUR	700	700	0	%	102,523	717.661,00	2,00
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43) IT0005530032		EUR	850	850	0	%	99,839	848.631,50	2,36
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53) IT0005534141		EUR	1.300	1.300	0	%	99,071	1.287.923,00	3,59
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) BE0002832138		EUR	300	0	0	%	94,421	283.263,00	0,79
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29) XS2779847842		EUR	200	200	0	%	99,286	198.572,00	0,55
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) XS2475954900		EUR	280	0	0	%	89,515	250.642,00	0,70
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27) XS2311412865		EUR	710	0	0	%	91,705	651.105,50	1,81
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255		EUR	260	0	0	%	94,283	245.135,80	0,68
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668		EUR	280	0	0	%	99,451	278.462,80	0,78
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29) XS2595028536		EUR	270	0	0	%	103,152	278.510,40	0,78

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31) XS2758930569		EUR	500	500	0	%	99,604	498.020,00	1,39
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) XS2820455678		EUR	420	420	0	%	99,819	419.239,80	1,17
5,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S XS2689949399		EUR	530	530	0	%	102,718	544.405,40	1,52
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27) XS2489287354		EUR	240	0	0	%	96,362	231.268,80	0,64
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) XS2607381436		EUR	290	0	0	%	101,366	293.961,40	0,82
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2		EUR	320	0	0	%	88,677	283.766,40	0,79
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33) ES0000012L78		EUR	350	350	0	%	101,760	356.160,00	0,99
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32) ES0000012411		EUR	150	0	0	%	117,989	176.983,50	0,49
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40) ES0000012G42		EUR	800	1.000	200	%	69,114	552.912,00	1,54
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2022(43) ES0000012K95		EUR	1.020	290	0	%	94,678	965.715,60	2,69
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) XS2314246526		EUR	220	0	0	%	92,691	203.920,20	0,57
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28) XS2732952838		EUR	200	200	0	%	99,433	198.866,00	0,55
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122		EUR	500	0	0	%	97,176	485.880,00	1,35
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26) DE000A3LQ952		EUR	300	300	0	%	101,352	304.056,00	0,85
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) CH1255915006		EUR	340	0	0	%	102,176	347.398,40	0,97
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28) AT000B049952		EUR	300	300	0	%	98,304	294.912,00	0,82
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34) DE000A382917		EUR	200	200	0	%	98,331	196.662,00	0,55
0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27) XS2362968906		EUR	350	0	0	%	90,200	315.700,00	0,88
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29) XS2778864210		EUR	200	200	0	%	99,307	198.614,00	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.521.361,20	4,24
Verzinsliche Wertpapiere								1.521.361,20	4,24
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S XS2723575879		EUR	190	190	0	%	101,882	193.575,80	0,54
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27) XS2369244087		EUR	300	0	0	%	91,410	274.230,00	0,76
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708		EUR	260	260	0	%	98,350	255.710,00	0,71
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30) XS1373156618		EUR	270	270	0	%	99,003	267.308,10	0,74
3,7000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32) XS2746662936		EUR	300	300	0	%	100,209	300.627,00	0,84
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32) XS2778764006		EUR	230	230	0	%	99,961	229.910,30	0,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.737.940,28	96,76

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	821.140,91	2,29
Bankguthaben						EUR	821.140,91	2,29
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		821.140,91	%	100,000	821.140,91	2,29
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	412.190,19	1,15
Zinsansprüche		EUR		412.080,62			412.080,62	1,15
Sonstige Forderungen		EUR		109,57			109,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-128.218,10	-0,33
Verwaltungsvergütung		EUR		-43.931,26			-43.931,26	-0,12
Verwahrstellenvergütung		EUR		-12.598,55			-12.598,55	-0,04
Prüfungskosten		EUR		-12.963,89			-12.963,89	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR		-692,22			-692,22	0,00
Fondsvermögen						EUR	35.901.085,46	100,00*
Anteilwert						EUR	48,56	
Ausgabepreis						EUR	50,050	
Anteile im Umlauf						STK	739.375	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292	EUR	0	930	
3,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(43) BE0000359688	EUR	1.050	1.050	
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028) DE0001135069	EUR	0	1.290	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) DE0001102457	EUR	0	940	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) DE0001141851	EUR	0	800	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) DE0001141869	EUR	0	350	
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30) ES0000101933	EUR	0	270	
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800	EUR	0	310	
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	0	240	
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192	EUR	0	1.550	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	0	310	
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27) XS2100404396	EUR	0	300	
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559	EUR	0	790	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998	EUR	0	1.260	
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28) IT0005521981	EUR	0	150	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) IT0005494239	EUR	0	1.450	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) FR0013447604	EUR	0	600	
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)R.835 DE000LB386A8	EUR	350	350	
0,2500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/28) XS2327299298	EUR	0	430	
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) XS2411311652	EUR	0	220	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2526835694	EUR	0	200	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S XS1934867547	EUR	0	640	
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) XS1955187775	EUR	0	420	
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868	EUR	0	720	
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41) ES0000012157	EUR	0	250	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4	EUR	230	230	
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37) ES0000012I24	EUR	0	1.000	
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) XS2510903862	EUR	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28) XS2375844144	EUR	0	290	
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31) XS1843433639	EUR	0	300	
0,0500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(31) XS2305736543	EUR	0	570	
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29) XS2354569407	EUR	0	420	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26) XS2601458602	EUR	0	300	

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				
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23) XS1909061597	EUR	0	700	
0,3750 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24) XS1566992415	EUR	0	700	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) BE0002597756	EUR	0	100	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24) IT0005499311	EUR	0	1.450	
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605	EUR	0	350	
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			2358,18
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			2.001,13

* 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 01.07.2022 bis 30.06.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)	EUR	00,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	166.811,64	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	670.041,15	0,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29.630,81	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	12,98	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	370,82	0,00
Summe der Erträge	EUR	866.867,39	1,17
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-276.803,94	-0,37
– Verwaltungsvergütung	EUR	-276.803,94	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.641,43	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.945,49	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	3.164,24	0,00
– Depotgebühren	EUR	-5.724,06	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.530,15	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.641,85	
Summe der Aufwendungen	EUR	-312.226,62	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	554.640,77	0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	113.543,01	0,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.059.341,04	-5,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.945.798,03	-5,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	174.840,65	0,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.401.996,44	5,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.576.837,09	6,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.185.679,83	1,60

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	38.583.526,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-669.938,68
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.018.250,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	426.718,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.444.969,00
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-179.932,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.185.679,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	174.840,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.401.996,44
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	35.901.085,46

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.384.015,47	7,25
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.721.682,68	6,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.391.157,26	-4,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.053.490,05	5,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.799.909,10	6,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.799.909,10	6,46
III. Gesamtausschüttung	EUR	584.106,37	0,79
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	584.106,37	0,79

* 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	
2020/2021	Stück	987.535	EUR	58.399.563,65	EUR	59,14
2021/2022	Stück	889.937	EUR	44.932.782,33	EUR	50,49
2022/2023	Stück	802.079	EUR	38.583.526,60	EUR	48,10
2023/2024	Stück	739.375	EUR	35.901.085,46	EUR	48,56

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 %) 96,76

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 0,64 %

größter potenzieller Risikobetrag 0,96 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,82 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,56
Ausgabepreis	EUR	50,50
Anteile im Umlauf	STK	739.375

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 1.963,00

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 84,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 75,0

davon variable Vergütung in Mio. EUR 9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG 998

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

in Mio. EUR 4,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,9

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausbezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten.

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Renten – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 Abschluss-

prüfung 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 verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

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					
	30.06.2024	% Anteil	30.06.2023	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Aktien	100.431.666,27	98,22	88.853.543,02	98,68	
Bankguthaben	1.841.462,19	180	1.310.139,92	1,49	
Zins- und Dividendenansprüche	262.717,66	0,26	229.787,13	0,26	
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-288.470,64	-0,28	-373.828,08	-0,42	
Fondsvermögen	102.247.375,48	100,00	88.019.641,99	100,00	

Im Berichtszeitraum haben die Märkte nach einer anfänglichen Seitwärtsbewegung um mehr als 20 % (seit November 2023) zugelegt. Diese Marktperformance war getrieben von der Annahme einer marktfreundlichen Geldpolitik d.h. Zinssenkungen sowie von der Annahme zunehmender wirtschaftlicher Stärke insbesondere in den USA und einer wirtschaftlichen Erholung in China.

Im Frühjahr jedoch trübte sich die Aussicht auf Zinssenkungen durch höhere Inflationsraten in den USA ein. Die negative Marktreaktion auf diese Entwicklung war jedoch nur von kurzer Dauer und die Erholung setzte bald ein und bereitete dem breiten Markt neue Höchststände bis zum Ende des Berichtszeitraums in Juni.

Die Stärke an den Märkten in diesem Zeitraum war zu einem Großteil getrieben von überdurchschnittlich starkem Wachstum bei Technologiefirmen und solchen, die sich im Feld der künstlichen Intelligenz betätigen. Im Zuge dieser Entwicklungen hat das Fondsmanagement seit Anfang 2024 den Anteil an diskretionärem Konsum sowie Gesundheitssektor leicht reduziert und Technologiewerte deutlich aufgestockt. Attraktive Geschäftsmodelle in der Finanzbranche waren weiterhin im Fonds stark vertreten, auch wenn vereinzelt Profite aus diesem Bereich realisiert wurden. Die Untergewichtungen im Energie- sowie Rohstoffsektor wurde beibehalten und trugen positiv zur Gesamtperformance bei. Eine sehr gute Entwicklung zeigten weiterhin die günstig bewerteten japanischen Aktien, die vom

Rückenwind des schwachen japanischen Yen bis Ende Juni profitierten. 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 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +23,91 %*.

* 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 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	102.535.882,28	100,28
1. Aktien	100.431.666,27	98,22
Bundesrep. Deutschland	1.153.010,00	1,13
Canada	1.323.093,71	1,29
Curaçao	893.760,73	0,87
Dänemark	1.578.839,53	1,54
Frankreich	3.980.637,53	3,89
Großbritannien	2.208.089,90	2,16
Irland	815.305,15	0,80
Japan	6.999.947,78	6,85
Niederlande	1.028.291,00	1,01
Norwegen	932.361,96	0,91
Schweden	567.589,24	0,56
Schweiz	2.009.938,05	1,97
Südkorea	1.892.123,93	1,85
Taiwan	4.217.114,59	4,12
USA	70.831.563,17	69,27
2. Bankguthaben	1.841.462,19	1,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	262.753,82	0,26
II. Verbindlichkeiten	-288.506,80	-0,28
III. Fondsvermögen	102.247.375,48	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	86.853.543,02	98,68
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	86.853.543,02	98,68
Aktien						EUR	85.620.298,50	97,27
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. CA1363751027		STK	12.000	1.500	3.000	CAD 161,660	1.323.093,71	1,29
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 CH0210483332		STK	3.500	3.500	0	CHF 140,250	509.894,05	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350		STK	7.000	1.400	10.900	CHF 91,720	666.915,97	0,65
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20 DK0010181759		STK	3.500	3.500	0	DKK 835,600	392.179,48	0,38
Novo Nordisk A/S DK0062498333		STK	8.800	8.800	0	DKK 1.005,600	1.186.660,05	1,16
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 NL0012969182		STK	370	0	0	EUR 1.113,200	411.884,00	0,40
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037		STK	12.300	12.300	0	EUR 27,590	339.357,00	0,33
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005		STK	2.300	0	800	EUR 259,500	596.850,00	0,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628		STK	729	729	0	EUR 30,570	22.285,53	0,02
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE- 000PAG9113		STK	8.000	8.000	0	EUR 69,520	556.160,00	0,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	1.210	410	0	EUR 713,600	863.456,00	0,84
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	4.400	0	1.000	EUR 224,300	986.920,00	0,97
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 FR0010411983		STK	20.600	20.600	0	EUR 23,660	487.396,00	0,48
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	15.000	15.000	0	EUR 18,470	277.050,00	0,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	26.000	0	0	EUR 62,330	1.620.580,00	1,58
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	65.000	35.000	10.000	GBP 6,839	524.463,19	0,51
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363		STK	10.700	1.900	0	GBP 47,940	605.188,77	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77		STK	11.200	1.200	2.800	GBP 42,820	565.814,06	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 GB00B10RZP78		STK	10.000	4.200	4.000	GBP 43,450	512.623,88	0,50
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3497400006		STK	27.900	0	0	JPY 3.010,000	487.241,24	0,48
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	8.000	1.600	1.600	JPY 18.705,000	868.202,52	0,85

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Keyence Corp. Registered Shares o.N. JP3236200006		STK	3.000	0	0	JPY 70.550,000	1.227.980,91	1,20
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3756600007		STK	4.700	4.700	0	JPY 8.556,000	233.314,63	0,23
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3970300004		STK	21.000	0	0	JPY 8.607,000	1.048.683,51	1,03
Sony Group Corp. Registered Shares o.N. JP3435000009		STK	9.500	2.200	0	JPY 13.640,000	751.815,57	0,74
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N. JP3890350006		STK	9.300	0	3.700	JPY 10.725,000	578.700,14	0,57
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3397200001		STK	72.000	108.400	36.400	JPY 1.851,000	773.236,34	0,76
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	54.000	0	8.000	JPY 3.290,000	1.030.772,92	1,01
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985		STK	35.000	9.000	0	NOK 303,950	932.361,96	0,91
Assa-Ablox AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	21.500	0	8.600	SEK 299,600	567.589,24	0,56
Abbott Laboratories Registered Shares o.N. US0028241000		STK	9.200	900	0	USD 103,910	892.097,80	0,87
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012		STK	2.400	600	0	USD 555,540	1.244.210,53	1,22
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 US0079031078		STK	2.500	5.000	2.500	USD 162,210	378.429,45	0,37
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016		STK	2.600	2.000	9.000	USD 129,630	314.518,48	0,31
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01 US0090661010		STK	4.500	4.500	0	USD 151,630	636.744,12	0,62
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 US0200021014		STK	3.000	0	9.000	USD 159,660	446.976,48	0,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	57.000	0	3.000	USD 182,150	9.688.829,79	9,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	14.400	0	0	USD 193,250	2.596.864,50	2,54
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092		STK	4.000	1.100	1.300	USD 231,550	864.315,04	0,85
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	3.000	1.000	0	USD 312,450	874.720,04	0,86
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	24.000	4.000	3.000	USD 210,620	4.717.133,26	4,61
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051		STK	7.000	0	3.000	USD 235,990	1.541.554,68	1,51
Ardelyx Inc. Registered Shares DL -,0001 US0396971071		STK	120.000	120.000	0	USD 7,410	829.787,23	0,81
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	430	0	260	USD 2.964,100	1.189.401,83	1,16
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 US09061G1013		STK	6.800	4.000	0	USD 82,330	522.437,48	0,51
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008 US09857L1089		STK	500	0	130	USD 3.961,500	1.848.404,26	1,81
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 US11135F1012		STK	1.320	1.320	0	USD 1.605,530	1.977.696,53	1,93
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	9.800	1.300	5.000	USD 66,300	606.326,99	0,59
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15 CH0044328745		STK	3.500	3.500	0	USD 255,080	833.128,03	0,81
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	9.200	0	1.300	USD 97,040	833.116,83	0,81
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 US2358511028		STK	2.000	0	750	USD 249,850	466.312,06	0,46
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030		STK	5.000	0	10.000	USD 53,720	250.653,23	0,25
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083		STK	1.400	1.400	0	USD 905,380	1.182.840,61	1,16
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	1.500	800	3.150	USD 344,240	481.858,90	0,47
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 US4612021034		STK	3.900	3.900	0	USD 657,210	2.391.861,70	2,34
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	13.550	0	0	USD 202,260	2.557.505,60	2,50
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023		STK	3.100	500	0	USD 210,720	609.585,67	0,60
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115		STK	11.100	0	0	USD 78,710	815.305,15	0,80
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 US58933Y1055		STK	20.000	1.900	1.400	USD 123,800	2.310.563,64	2,26
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027		STK	10.000	5.500	0	USD 504,220	4.705.300,49	4,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045		STK	12.100	0	0	USD 446,950	5.046.747,85	4,94
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059		STK	2.800	0	1.550	USD 420,930	1.099.854,42	1,08
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 US6200763075		STK	3.450	1.450	0	USD 386,050	1.242.882,14	1,22
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 US67066G1040		STK	43.300	45.930	5.330	USD 123,540	4.991.864,50	4,88
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081		STK	3.300	1.200	2.000	USD 164,930	507.903,14	0,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. US7427181091		STK	6.000	0	2.800	USD 164,920	923.404,26	0,90
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039		STK	6.000	1.500	7.900	USD 207,710	1.162.989,92	1,14
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 US7475251036		STK	9.000	5.900	5.000	USD 199,180	1.672.844,34	1,64
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 US7960508882		STK	1.370	0	0	USD 1.480,000	1.892.123,93	1,85
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US8036071004		STK	6.000	6.000	0	USD 158,000	884.658,45	0,87
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 AN8068571086		STK	20.300	0	4.000	USD 47,180	893.760,73	0,87
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003		STK	26.000	3.500	0	USD 173,810	4.217.114,59	4,12
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040		STK	2.800	740	0	USD 194,530	508.290,41	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023		STK	1.100	1.500	400	USD 553,000	567.655,84	0,56
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 US90400D1081		STK	11.500	11.500	0	USD 41,100	441.069,43	0,43

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.000	0	2.000	USD	509,260	950.466,59	0,93
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.250	900	450	USD	468,720	1.421.556,55	1,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	10.000	0	0	USD	262,470	2.449.328,11	2,40
Summe Wertpapiervermögen						EUR	100.431.666,27	98,22	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.841.462,19	1,80	
Bankguthaben						EUR	1.841.462,19	1,80	
EUR – Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		1.211.661,04	%	100,000	1.211.661,04	1,19	
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK		147.123,00	%	100,000	19.728,72	0,02	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK		55.830,32	%	100,000	4.893,10	0,00	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK		69.119,65	%	100,000	6.090,53	0,01	
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		AUD		217,74	%	100,000	135,73	0,00	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CAD		82.154,22	%	100,000	56.032,07	0,05	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF		18.318,83	%	100,000	19.028,60	0,02	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP		37.839,84	%	100,000	44.643,51	0,04	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		HKD		428.817,16	%	100,000	51.255,91	0,05	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		JPY		6.815.412,00	%	100,000	39.542,62	0,04	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD		415.490,33	%	100,000	387.728,94	0,38	
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		ZAR		14.113,63	%	100,000	721,42	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	262.753,82	0,26	
Zinsansprüche		EUR		3.678,84			3.678,84	0,00	
Dividendenansprüche		EUR		112.086,87			112.086,87	0,11	
Quellensteueransprüche		EUR		146.954,82			146.954,82	0,14	
Sonstige Forderungen		EUR		33,29			33,29	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-288.506,80	-0,28	
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-11,36			-2,87	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR		-320.775,89			-241.228,16	-0,24	
Verwahrstellenvergütung		EUR		-41.102,19			-33.471,32	-0,03	
Prüfungskosten		EUR		-11.100,00			-12.963,89	-0,01	
Veröffentlichungskosten		EUR		-850,00			-840,56	0,00	
Fondsvermögen						EUR	102.247.375,48	100,00*	
Anteilwert						EUR	90,98		
Ausgabepreis						EUR	94,62		
Anteile im Umlauf						STK	1.123.827		

* 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 28.06.2024	
AUD	(AUD)	1,6042000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3662000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	172,3561000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5637000	= 1 EUR (EUR)

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

AIA Group Ltd Registered Shares o.N. HK0000069689	STK	0	91.000
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 US0404131064	STK	0	1.350
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036	STK	0	1.700
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003	STK	0	9.000
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 US1101221083	STK	0	12.500
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01 US8085131055	STK	0	7.500
CME Group Inc. Registered Shares DL -,01 US12572Q1058	STK	0	4.000
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01 US2372661015	STK	0	13.750
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 US5184391044	STK	1.800	4.100
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165	STK	5.000	5.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046	STK	0	7.000
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N. JP3304200003	STK	0	18.200
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 US6516391066	STK	0	21.700
Nutrien Ltd Registered Shares o.N. CA67077M1086	STK	0	9.500
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N. JP3639650005	STK	0	43.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 US7170811035	STK	0	13.000
Pool Corp. Registered Shares DL -,001 US73278L1052	STK	0	1.800
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	0	1.300
Sage Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US78667J1088	STK	9.000	9.000
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3351600006	STK	0	8.500
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406	STK	0	20.000
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001 US83417M1045	STK	1.600	3.200
Tesla Inc. Registered Shares DL -,001 US88160R1014	STK	0	2.500
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090	STK	0	5.000
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N. CA8911605092	STK	3.000	25.700
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 US8923561067	STK	0	4.110
Veralto Corp. Registered Shares o.N. US92338C1036	STK	917	917
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005 US92686J1060	STK	7.000	7.000
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 US2546871060	STK	0	6.000

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	0	4.400
--	-----	---	-------

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	0	4.400
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 US9285634021	STK	0	3.100

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)	EUR	31.510,29	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.334.795,34	1,18
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	46.578,20	0,04
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	-4.726,53	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-317.327,29	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR	174,84	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.091.004,84	0,97
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-849,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.369.485,08	-1,22
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.369.485,08	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-75.860,68	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.032,73	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	19.691,51	0,02
– Depotgebühren	EUR	-10.090,33	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	36.704,40	
– Sonstige Kosten	EUR	-6.922,56	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.434.536,36	-1,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-343.531,51	-0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.915.306,07	7,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.610.707,49	-2,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.304.598,58	5,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.543.093,44	12,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	488.677,81	0,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.031.771,25	12,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.992.838,32	17,78

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	88.019.641,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	- 1.424.975,86
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	- 4.463.674,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.021.834,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 5.485.509,37	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	123.545,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	19.992.838,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.543.093,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	488.677,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	102.247.375,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	21.146.647,93	18,79
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	12.582.704,84	11,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.961.067,07	5,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*		EUR	2.602.876,02	2,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	19.741.864,18	17,54
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	4.404.757,86	3,92
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	15.337.106,32	13,62
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.404.783,75	1,25
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.404.783,75	1,25

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück 1.239.585	EUR 86.529.897,32	EUR 69,81
2021/2022	Stück 1.214.392	EUR 82.812.242,62	EUR 68,19
2022/2023	Stück 1.179.224	EUR 88.019.641,99	EUR 74,64
2023/2024	Stück 1.123.827	EUR 102.247.375,48	EUR 90,98

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,22
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	90,98
Ausgabepreis	EUR	94,62
Anteile im Umlauf	STK	1.123.827

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 1,60 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten EUR 15.469,77

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 84,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 75,0
davon variable Vergütung in Mio. EUR 9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG 998
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr
der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker**

in Mio. EUR 4,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,9
davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d. h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

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 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
 - ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
 - beurteilen wir 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 ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.
- jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
 - ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
 - beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,
den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

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

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
10.400.000,00 EUR

Eigenmittel (Stand: Oktober 2022)
57.243.165,68 EUR

Geschäftsführer

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

Aufsichtsrat

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

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A. Germany Branch

Hausanschrift:
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,
Karl von Rohr,
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 124 025
Stand: Juni 2024