

**Postbank Wertpapiere**

## **Jahresbericht\***

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

Stand: Juni 2020



**Postbank**  
Eine Bank fürs Leben.

\*Verwaltende Gesellschaft ist die Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

# Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht .....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020 .....	6
Vermerk des Abschlussprüfers .....	13

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht .....	16
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020 .....	19
Vermerk des Abschlussprüfers .....	28

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht .....	31
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020 .....	34
Vermerk des Abschlussprüfers .....	41

## Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht .....	44
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020 .....	47
Vermerk des Abschlussprüfers .....	56

Kurzübersicht über die Partner .....	59
--------------------------------------	----

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2020	% Anteil	30.06.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	124.250.694,05	98,83	146.963.431,60	96,66
Futures	-62.017,99	-0,05	-103.139,67	-0,07
Bankguthaben	1.226.654,78	0,98	5.081.248,24	3,34
Zins- und Dividendenansprüche	453.770,26	0,36	275.183,83	0,18
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	-145.511,03	-0,12	-165.973,90	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>	<b>125.723.590,07</b>	<b>100,00</b>	<b>152.050.750,10</b>	<b>100,00</b>

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

Der Berichtszeitraum war zunächst geprägt von zunehmenden globalen Handelsstreitigkeiten und einer generell schwächeren Entwicklung im produzierenden Gewerbe sowie einem robusteren Umfeld bei den Konsumenten. Im 4. Quartal 2019 führte dann vor allem eine zwischenzeitliche Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China zu einer deutlichen Erholung bei zyklischen Werten. Nach einem noch positiven Start und einer erfreulichen Gewinnberichtssaison zu Beginn des Jahres 2020 führte die Ausbreitung des Corona Virus zu einem deutlichen Einbruch an den Aktienmärkten. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es dann infolge sich wieder verbessernder

makroökonomischer sowie Sentiment Daten wieder zu einer nennenswerten Markterholung.

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung insbesondere die Gewichtung von Unternehmen, die weniger negativ vom Corona Umfeld betroffen sind oder davon profitieren erhöht. Der Anteilspreis des Fonds verzeichnete dadurch im Berichtszeitraum nur einen leichten Wertverlust.

Insbesondere Technologieunternehmen, die im Portfolio weiterhin den größten Sektor darstellen, entwickelten sich im Berichtszeitraum ausgesprochen gut. Vor allem der französische Halbleiterhersteller STMicroelectronics sowie die Zahlungsdienstleister Nexi aus Italien und Worldline aus Frankreich lieferten überdurchschnittliche Performancebeiträge. Daneben konnten sich auch der schweizer Technologiekonzern Logitech und der deutsche Softwarekonzern SAP sehr erfreulich entwickeln. Im Nebenwertebereich investierte das Fondsmanagement erfolgreich in den deutschen Softwarekonzern TeamViewer, der vom Homeoffice Trend profitiert.

Auch in anderen Sektoren investierte das Fondsmanagement in strukturell zukunfts-trächtige Onlinegeschäftsmodelle sowie Gewinner der Digitalisierung. Im Konsumbereich sind dies Titel wie der deutsche Online-Lebensmitteldienst HelloFresh oder der britische Online-Modehändler Boohoo. Ein weiteres Beispiel aus dem Internet-Medien Bereich ist der deutsche Online-Anbieter von Immobilien- und Autoanzeigen Scout24. Außerdem profitierte auch das Investment in die Deutsche Post vom deutlich gestiegenen Paketaufkommen im Zuge der Corona bedingten Geschäftsschließungen.

Im Gegensatz dazu investierte das Fondsmanagement in Sektoren mit strukturellen Herausforderungen deutlich zurückhaltender. Zum einen sind das der traditionelle Telekommunikations- und Medienbereich als auch der Bankensektor sowie Ölunter-

nehmen. Bei letzterem wurde der Fokus eher auf innovativere Unternehmen wie den finnischen Biokraftstoffhersteller Neste Oyj gelegt.

Im Zusammenhang mit der Corona Krise wurden ferner konsumsensitive Werte wie der französische Luxusanbieter Moncler oder der deutsche Autohersteller Porsche reduziert bzw. verkauft. Ferner trennte sich das Fondsmanagement von der englischen Hotel- und Restaurantgruppe Whitbread sowie den Anbieter von Catering- und Konzessionsdienstleistungen SSP.

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

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegeben-

heiten 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 2019 bis 30. Juni 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei –2,68 %\*.

#### **Wichtiger Hinweis**

Zum 19.07.2019 wurden die besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 6 (Kosten) geändert.

\* 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 zum 30.06.2020

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>125869715,94</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	124.250.694,05	98,83
Bundesrep. Deutschland	38.437.410,21	30,57
Finnland	3.423.076,16	2,72
Frankreich	27.576.487,94	21,93
Großbritannien	13.517.753,67	10,75
Irland	4.059.561,60	3,23
Italien	6.269.853,40	4,99
Jersey	3.953.711,45	3,14
Niederlande	5.635.896,00	4,48
Norwegen	1.308.614,48	1,04
Schweden	2.040.423,81	1,62
Schweiz	11.653.546,43	9,27
Spanien	6.374.358,90	5,07
2. Derivate	-62.017,99	-0,05
3. Bankguthaben	1.226.654,78	0,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	454.385,10	0,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-146.125,87</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>125.723.590,07</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>124.250.694,05</b>	<b>98,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>122.468.851,86</b>	<b>97,41</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>122.468.851,86</b>	<b>97,41</b>
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 CH0025751329	STK	26.450	26.450	26.450	76.140	CHF 61,860	1.537.779,14	1,22
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	7.960	7.960	0	3.840	CHF 500,200	3.742.097,74	2,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	52.560	52.560	4.810	15.550	CHF 104,740	5.173.998,50	4,12
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 CH0418792922	STK	7.000	7.000	7.000	0	CHF 182,350	1.199.671,05	0,95
adidas AG Namens-Aktien o.N. DE000A1EWWW0	STK	5.320	5.320	5.320	0	EUR 233,600	1.242.752,00	0,99
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037	STK	50.000	50.000	50.000	0	EUR 24,260	1.213.000,00	0,96
Airbus SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190	STK	17.160	17.160	17.160	0	EUR 63,520	1.090.003,20	0,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	31.410	31.410	0	0	EUR 181,760	5.709.081,60	4,54
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02 IT0004056880	STK	130.400	130.400	0	126.600	EUR 23,710	3.091.784,00	2,46
Atos SE Actions au Porteur EO 1 FR0000051732	STK	16.900	16.900	16.900	0	EUR 75,900	1.282.710,00	1,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	92.170	92.170	92.170	0	EUR 18,612	1.715.468,04	1,36
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30 ES0113679137	STK	164.960	164.960	164.960	0	EUR 4,245	700.255,20	0,56
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	96.300	96.300	33.230	32.750	EUR 35,370	3.406.131,00	2,71
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 FR0006174348	STK	94.460	94.460	0	116.540	EUR 18,780	1.773.958,80	1,41
Cappgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	13.610	13.610	13.610	21.670	EUR 101,950	1.387.539,50	1,10
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 ES0105066007	STK	22.500	22.500	22.500	0	EUR 54,240	1.220.400,00	0,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	6.000	6.000	6.000	13.230	EUR 161,050	966.300,00	0,77
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	131.630	131.630	131.630	0	EUR 32,550	4.284.556,50	3,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	83.260	83.260	83.260	0	EUR 14,945	1.244.320,70	0,99
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	163.000	163.000	163.000	0	EUR 7,678	1.251.514,00	1,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	21.900	21.900	21.900	0	EUR 114,250	2.502.075,00	1,99
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785802	STK	39.490	39.490	39.490	0	EUR 76,300	3.013.087,00	2,40
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087	STK	71.290	71.290	71.290	0	EUR 27,030	1.926.968,70	1,53
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005470405	STK	48.220	48.220	48.220	0	EUR 46,960	2.264.411,20	1,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	4.700	4.700	0	0	EUR 390,500	1.835.350,00	1,46
Masmovil Ibercom S.A. Acciones Port. EO -,02 ES0184696104	STK	67.200	67.200	67.200	0	EUR 22,700	1.525.440,00	1,21
Neste Oyj Registered Shs o.N. FI0009013296	STK	98.336	98.336	51.050	48.830	EUR 34,810	3.423.076,16	2,72
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005366767	STK	125.101	125.101	0	374.460	EUR 15,400	1.926.555,40	1,53
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A0D6554	STK	138.970	138.970	199.590	173.760	EUR 8,8050	1.223.630,85	0,97

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAH0038		STK	30.710	41.650	36.940	EUR	51,160	1.571.123,60	1,25
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783		STK	7.620	26.049	18.429	EUR	82,740	630.478,80	0,50
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129		STK	123.750	123.750	0	EUR	31,110	3.849.862,50	3,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	27.610	27.610	0	EUR	90,650	2.502.846,50	1,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	30.473	0	10.370	EUR	124,320	3.788.403,36	3,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	19.000	19.000	0	EUR	98,880	1.878.720,00	1,49
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	51.810	27.170	9.610	EUR	69,050	3.577.480,50	2,85
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	136.410	0	10.590	EUR	29,760	4.059.561,60	3,23
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	111.670	193.640	180.710	EUR	24,200	2.702.414,00	2,15
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005		STK	86.480	86.480	0	EUR	33,080	2.860.758,40	2,28
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	58.470	98.550	40.080	EUR	48,600	2.841.642,00	2,26
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10 ES0178165017		STK	74.170	34.630	86.700	EUR	13,500	1.001.295,00	0,80
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	9.200	0	0	EUR	225,900	2.078.280,00	1,65
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	66.340	66.340	0	EUR	33,975	2.253.901,50	1,79
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	33.250	14.850	0	EUR	82,000	2.726.500,00	2,17
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968		STK	28.970	24.200	80.310	EUR	77,080	2.233.007,60	1,78
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	25.080	0	0	GBP	84,210	2.324.184,88	1,85
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 GB00BHOP3Z91		STK	174.540	268.370	93.830	GBP	16,544	3.177.715,15	2,53
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 GB0002875804		STK	45.000	45.000	0	GBP	31,045	1.537.388,58	1,22
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97		STK	115.270	0	0	GBP	18,700	2.372.123,91	1,89
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	456.950	0	623.050	GBP	5,096	2.562.580,83	2,04
Tesco PLC Registered Shares LS -,05 GB0008847096		STK	615.000	0	0	GBP	2,281	1.543.760,32	1,23
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001 JE00BN574F90		STK	59.160	59.160	0	GBP	33,360	2.171.869,26	1,73
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402		STK	226.830	0	127.080	NOK	62,500	1.308.614,48	1,04
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455		STK	178.790	178.790	0	SEK	119,400	2.040.423,81	1,62
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.781.842,19</b>	<b>97,41</b>	
<b>Aktien</b>							<b>1.781.842,19</b>	<b>1,42</b>	
boohoo Group PLC Registered Shares LS -,01 JE00BG6L7297		STK	393.000	800.230	407.230	GBP	4,120	1.781.842,19	1,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>124.250.694,05</b>	<b>98,83</b>	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-62.017,99</b>	<b>-0,05</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-62.017,997</b>	<b>-0,05</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-62.017,997</b>	<b>-0,05</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.19 CME	352	GBP	-3.375.000			GBP	0,908	-62.017,997	-0,05

<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>1.226.654,78</b>	<b>0,98</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.226.654,78</b>	<b>0,98</b>
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)						
Guthaben in Fondswährung	EUR	999.812,72	%	100,000	999.812,72	0,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	DKK	36.308,70	%	100,00	4.871,69	0,00
	GBP	36.271,70	%	100,00	39.916,03	0,03
	NOK	49.216,06	%	100,00	4.542,95	0,00
	SEK	535.379,04	%	100,00	51.172,21	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	CHF	52.643,71	%	100,00	49.477,17	0,04
	USD	16.669,83	%	100,00	14.844,02	0,01
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch						
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	56.355,75	%	100,00	62.017,99	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>-146.125,87</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-614,84			-614,84	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-131.263,63			-131.263,63	-0,10
Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.747,40			-8.747,40	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-5.100,00			-5.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00			-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>125.723.590,07</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>	<b>68,32</b>	
<b>Ausgabepreis</b>				<b>EUR</b>	<b>71,05</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>				<b>STK</b>	<b>1.840.306</b>	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 30.06.2020		
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4623000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen 352 Chicago - CME Globex

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
AZA S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0001233417	STK	0	1.500.000
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	0	63.000
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1 FR0000120503	STK	38.660	38.660
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	STK	340.000	340.000
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575	STK	90.080	90.080
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	0	30.720
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A161408	STK	21.000	21.000
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333 SE000103699	STK	0	35.000
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100 SE0001662230	STK	0	385.588
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	0	571.460
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	1.071.540	1.071.540
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	0	9.060
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01 SE0000825820	STK	0	60.940
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	0	23.220
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004965148	STK	0	136.000
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 NO0003054108	STK	0	70.500
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 FI0009000681	STK	462.910	462.910
NOS, SGPS, S.A. Açções Nom. EO -,01 PTZON0AM0006	STK	300.000	300.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	0	33.360
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	9.430	57.380
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07 GB00B03MM408	STK	55.440	204.040
SEB S.A. Actions Port. EO 1 FR0000121709	STK	0	19.880
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085 GB00BGBN7C04	STK	287.310	287.310
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0012280076	STK	0	4.440
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	STK	0	39.170
United Internet AG Namens-Aktien o.N. DE0005089031	STK	0	43.860
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385 GB00B1KJJ408	STK	41.000	41.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	0	9.900
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
DNA Plc Registered Shares o.N. FI4000062385	STK	0	230.000
<b>Derivate</b>			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
Gekaufte Kontrakte:			
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR		4.965,207
<b>Währungsterminkontrakte</b>			
Verkaufte Kontrakte:			
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)	EUR		36.788,48

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 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	578.951,89	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.466.219,11	0,80
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	1.930,49	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	- 86.842,72	- 0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	- 78.680,83	- 0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.881.577,94</b>	<b>1,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	- 818,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	- 1.732.699,22	- 0,94
– Verwaltungsvergütung	EUR	- 1.732.699,22		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	- 115.467,06	- 0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	- 8.973,77	- 0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	91.074,61	0,05
– Depotgebühren	EUR	- 17.701,41		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	141.495,38		
– Sonstige Kosten	EUR	- 32.719,36		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>- 1.766.884,32</b>	<b>- 0,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>114.693,62</b>	<b>0,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.906.637,09	7,01
2. Realisierte Verluste		EUR	- 12.167.857,00	- 6,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>738.780,09</b>	<b>0,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.687.328,75	0,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	- 5.779.658,10	- 3,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>- 4.092.329,35</b>	<b>- 2,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>- 3.238.855,64</b>	<b>- 1,76</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>152.050.750,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	- 1.372.925,45
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	- 22.177.511,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.346.937,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 26.524.449,342	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	462.132,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	- 3.238.855,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.687.328,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	- 5.779.658,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>125.723.590,07</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>31.571.127,83</b>	<b>17,15</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.566.673,07	10,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	853.473,71	0,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	11.150.981,05	6,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>31.442.306,43</b>	<b>17,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	12.583.767,92	6,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.858.538,51	10,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>128.821,40</b>	<b>0,07</b>
1. Endausschüttung	EUR	128.821,40	0,07

\*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
2016/2017	Stück	1.696.322	EUR	115.945.382,57	EUR	68,35
2017/2018	Stück	1.993.920	EUR	145.923.164,66	EUR	73,18
2018/2019	Stück	2.145.126	EUR	152.050.750,10	EUR	70,88
2019/2020	Stück	1.840.306	EUR	125.723.590,07	EUR	68,32

#### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

##### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.371.471,61

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,83

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,05

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 68,32

Ausgabepreis EUR 71,05

Anteile im Umlauf STK 1.840.306

#### 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 1,37 %

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 Aufwenderstattungen 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 202.024,64

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 55,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR 3,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## 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 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-

Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

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

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

Frankfurt am Main,  
den 25. September 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

### 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				
	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2019 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	22.891.695,25	71,54	23.992.978,08	69,76
Aktien	7.410.272,35	23,16	9.275.013,65	26,97
Futures	-17.900,00	-0,06	-40.950,00	-0,12
Bankguthaben	1.572.746,94	4,91	1.007.078,87	2,93
Zins- und Dividendenansprüche	177.495,95	0,55	195.275,12	0,57
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	-33.668,07	-0,11	-33.488,49	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>	<b>32.000.642,42</b>	<b>100,00</b>	<b>34.395.907,23</b>	<b>100,00</b>

Per Ultimo lag die Aktienquote bei netto 23,2 % versus 24,5 % (aufgrund des Einsatzes von Absicherungsinstrumenten) im Jahr zuvor. Zwischenzeitlich lag die Aktienquote noch höher, wurde aber infolge der Coronakrise im 2. Halbjahr des Berichtszeitraumes wieder reduziert. Insgesamt blieb der Fonds aber aufgrund der moderat positiven volkswirtschaftlichen Einschätzung hoch in Aktien investiert. Der Euroraum blieb aufgrund der generellen Ausrichtung des Fonds das Hauptanlageuniversum, allerdings wurden selektiv auch Titel aus dem Rest Europas beigemischt. US-Titel wurden ebenfalls in kleinerem Umfang beigemischt, aber mit knapp 1 % des Fondsvermögens im Berichts-

zeitraum deutlich reduziert. Rund 10 % des Fondsvermögens war zum Ende des Berichtszeitraums auf in US-Dollar lautende Aktien und festverzinslichen Wertpapieren investiert. Auf der Rentenseite wurde im Berichtszeitraum die Duration im Fonds erhöht aufgrund des sich eingetrübten Wachstumsumfeldes in der Eurozone und anhaltend niedriger Inflationsaussichten. Absicherungsinstrumente blieben aber Bestandteil der Durationssteuerung. Der Schwerpunkt blieb auf der Rentenseite bei Anlagen in Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating. Auch höherverzinsliche Anleihen waren weiterhin selektiv beigemischt mit rund 10 % des Fondsver-

mögens. Bei Staatsanleihen blieb der Schwerpunkt auf Anleihen aus der Peripherie wie Spanien und Irland. Das Exposure zu italienischen Staatsanleihen wurde etwas erhöht, blieb aber mit 3 % des Fondsvermögens auf relativ niedrigen Niveaus.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko

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

#### Bonitätsrisiken

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

#### Aktienrisiken

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

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

\* 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.

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 2019 bis 30. Juni 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei – 1,41 %\*.

#### **Wichtiger Hinweis**

Zum 19.07.2019 wurden die besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 6 (Kosten) geändert.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.035.463,33</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	7.410.272,35	23,16
Bundesrep. Deutschland	3.252.736,62	10,16
Frankreich	2.171.398,98	6,79
Großbritannien	413.579,84	1,29
Irland	188.200,00	0,59
Italien	85.180,00	0,27
Niederlande	687.120,00	2,15
Norwegen	58.660,64	0,18
Schweden	164.705,66	0,51
Spanien	120.569,50	0,38
USA	268.121,11	0,84
2. Anleihen	22.891.695,25	71,54
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	370.053,65	1,16
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.768.321,96	11,78
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.711.029,60	20,97
> = 10 Jahre	12.042.290,04	37,63
3. Derivate	-17.900,00	-0,06
4. Bankguthaben	1.572.746,94	4,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	178.648,79	0,56
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.820,91</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.000.642,42</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>30.301.967,6</b>	<b>94,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>23.850.701,26</b>	<b>74,53</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>7.410.272,35</b>	<b>23,16</b>
4basebio AG Namens-Aktien o.N. DE000A2YN801	STK	170.134	229.134	59.000	0	EUR 2,010	341.969,34	1,07
Airbus SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190	STK	1.000	0	0	0	EUR 63,520	63.520,00	0,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	1.500	0	0	0	EUR 181,760	272.640,00	0,85
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK	1.000	0	0	0	EUR 326,900	326.900,00	1,02
Atos SE Actions au Porteur EO 1 FR0000051732	STK	3.000	0	0	0	EUR 75,900	227.700,00	0,71
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	10.011	0	0	0	EUR 18,612	186.324,73	0,58
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	55.447	0	0	0	EUR 2,175	120.569,50	0,38
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	4.000	2.000	0	0	EUR 49,880	199.520,00	0,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	3.000	1.000	0	0	EUR 56,820	170.460,00	0,53
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	5.000	2.000	0	0	EUR 35,370	176.850,00	0,55
Cappemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	1.000	0	0	0	EUR 101,950	101.950,00	0,32
co.don AG junge Inhaber-Aktien o.N. DE000A289AA9	STK	22.320	22.320	0	0	EUR 1,310	29.239,20	0,09
co.don AG konv.Inhaber-Aktien o.N. DE000A1K0227	STK	100.455	120.000	19.545	0	EUR 1,370	137.623,35	0,43
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	4.000	4.000	0	0	EUR 32,050	128.200,00	0,40
Continental AG DE0005439004	STK	1.500	0	0	0	EUR 87,160	130.740,00	0,41
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006062144	STK	4.000	0	0	0	EUR 33,850	135.400,00	0,42
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	3.000	0	0	0	EUR 36,145	108.435,00	0,34
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	9.577	0	0	0	EUR 8,464	81.059,73	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	6.000	0	0	0	EUR 32,550	195.300,00	0,61
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	10.000	0	0	0	EUR 14,945	149.450,00	0,47
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	8.000	0	0	0	EUR 22,610	180.880,00	0,57
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	3.000	1.000	0	0	EUR 44,120	132.360,00	0,41
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	25.000	10.000	0	0	EUR 6,198	154.950,00	0,48
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	50.000	0	0	0	EUR 1,704	85.180,00	0,27
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	400	0	0	0	EUR 484,250	193.700,00	0,61
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007193500	STK	8.000	8.000	0	0	EUR 19,850	158.800,00	0,50

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001 IE00BZ12WP82	STK	1.000	0	0	0	EUR	188,200	188.200,00	0,59
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	700	0	300	0	EUR	390,500	273.350,00	0,85
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003	STK	2.000	2.000	0	0	EUR	112,450	224.900,00	0,70
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	3.000	0	0	0	EUR	22,580	67.740,00	0,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	2.000	0	0	0	EUR	90,650	181.300,00	0,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	2.000	0	1.000	0	EUR	124,320	248.640,00	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	2.598	0	0	0	EUR	98,880	256.890,24	0,80
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	2.000	0	0	0	EUR	104,760	209.520,00	0,65
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	4.000	0	0	0	EUR	14,800	59.200,00	0,18
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900	STK	3.000	10.884	7.884	0	EUR	48,600	145.800,00	0,46
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	3.630	0	0	0	EUR	33,975	123.329,25	0,39
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 NL0000388619	STK	3.000	3.000	0	0	EUR	47,250	141.750,00	0,44
Valéo S.A. Actions Port. EO 1 FR0013176526	STK	4.000	0	0	0	EUR	23,360	93.440,00	0,29
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292	STK	2.000	0	0	0	GBP	84,210	185.341,70	0,58
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575	STK	11.000	11.000	0	0	GBP	11,120	134.609,88	0,42
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125 GB0009465807	STK	8.000	0	0	0	GBP	10,635	93.628,26	0,29
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479	STK	5.000	0	0	0	NOK	127,100	58.660,64	0,18
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000108656	STK	20.000	20.000	0	0	SEK	86,160	164.705,66	0,51
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025 US2267181046	STK	10.000	0	0	0	USD	11,390	101.424,76	0,32
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006	STK	2.000	0	2.000	0	USD	64,970	115.707,93	0,36
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022	STK	1.000	0	0	0	USD	60,900	54.229,74	0,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 US92343V1044	STK	2.000	0	0	0	USD	55,1300	98.183,44	0,31
						<b>EUR</b>	<b>16.440.428,91</b>	<b>51,38</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) XS1789699607	EUR	750	0	0	0	%	100,913	756.847,50	2,37
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24) XS1967635621	EUR	300	0	0	0	%	99,569	298.707,00	0,93
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27) XS2102283061	EUR	200	200	0	0	%	98,752	197.503,00	0,62
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436	EUR	410	0	0	0	%	100,113	410.463,30	1,28
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25) XS2082324018	EUR	350	350	0	0	%	95,441	334.043,50	1,04
5,0000 % Assemblin Financing AB (Publ) EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S XS2085860844	EUR	530	730	200	0	%	94,971	503.343,65	1,57
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) XS2051664675	EUR	340	340	0	0	%	95,787	325.674,10	1,02
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23) XS1731105612	EUR	400	0	0	0	%	98,020	392.078,00	1,23
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23) XS1492691008	EUR	350	0	0	0	%	98,898	346.143,00	1,08
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021) DE000DB7XJB9	EUR	300	0	0	0	%	100,258	300.774,00	0,94
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027) DE000DL19U23	EUR	500	500	0	0	%	99,228	496.140,00	1,55
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800	EUR	310	310	0	0	%	97,791	303.152,10	0,95
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM XS1721463500	EUR	500	0	0	0	%	101,846	509.227,50	1,59
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 16(26/26) 1 XS1488494987	EUR	200	0	0	0	%	98,798	197.596,00	0,62
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25) XS1810775145	EUR	410	0	0	0	%	101,377	415.645,70	1,30
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26) XS2081018629	EUR	700	700	0	0	%	98,059	686.413,00	2,14
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28) IE00BDHDPR44	EUR	500	0	500	0	%	108,534	542.667,50	1,70
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) IE00BH3SQ895	EUR	1.000	0	0	0	%	110,667	1.106.670,00	3,46
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25) IT0005386245	EUR	1.000	1.000	0	0	%	98,918	989.175,00	3,09
5,2500 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24)Reg.S XS1843435410	EUR	180	0	500	0	%	94,242	169.635,60	0,53
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27) DK0009526998	EUR	700	700	0	0	%	97,268	680.876,00	2,13
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24) XS2154347293	EUR	400	400	0	0	%	104,682	418.728,00	1,31

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29) PTOTEXOE0024		EUR	500	0	0	%	113,928	569.640,00	1,78
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695		EUR	690	0	0	%	97,803	674.840,70	2,11
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) XS2114871945		EUR	500	500	0	%	92,510	462.550,00	1,45
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27) XS2128499105		EUR	200	200	0	%	102,601	205.201,00	0,64
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2		EUR	500	0	500	%	112,780	563.897,50	1,76
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88		EUR	500	0	0	%	109,422	547.107,50	1,71
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24) FR0013248465		EUR	300	0	0	%	101,397	304.189,50	0,95
1,5000 % Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2016(23) XS1418835002		EUR	410	0	0	%	103,358	423.767,80	1,32
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) FR0013330529		EUR	800	400	0	%	87,810	702.476,00	2,20
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29) XS2010039894		EUR	200	200	0	%	89,995	179.990,00	0,56
2,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred Med.-T.Nts 20(30) XS2102388597		GBP	250	250	0	%	96,746	266.165,95	0,83
3,1250 % Morgan Stanley DL-Med.-T. Nts 16(16/26) Ser.F US61761J3R84		USD	170	0	0	%	110,365	167.070,79	0,52
3,7000 % Synchrony Financial DL-Notes 2016(16/26) US87165BAL71		USD	500	0	0	%	103,013	458.648,71	1,43
2,6250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2016(16/26) US92343VDD38		USD	550	0	0	%	108,907	533.380,01	1,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.081.212,69</b>	<b>19,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.081.212,69</b>	<b>19,00</b>
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S XS1703065620		EUR	800	0	0	%	83,501	668.004,00	2,09
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S XS2092381107		EUR	340	440	100	%	84,297	286.608,10	0,90
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28) XS2109608724		EUR	500	500	0	%	93,389	466.942,50	1,46
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S XS1634531344		EUR	510	0	0	%	95,551	243.655,05	0,76
7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S XS1265917481		EUR	1.000	0	0	%	64,823	525.066,30	1,64
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286		EUR	450	0	0	%	104,174	468.783,00	1,46
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S XS1713474168		EUR	500	500	0	%	100,118	500.590,00	1,56
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) XS1691349796		EUR	290	0	0	%	100,391	291.133,90	0,91
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S XS1961852750		EUR	250	0	0	%	86,120	215.300,00	0,67
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S XS1562623584		EUR	350	0	0	%	102,423	358.478,75	1,12
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2152883406		EUR	430	430	0	%	110,096	473.410,65	1,48
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/22) US00206RCM25		USD	500	0	0	%	104,572	465.589,94	1,45
0,9469 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2018(21/22) US06051GHJ13		USD	500	0	0	%	100,178	446.028,50	1,39
3,2500 % CVS Health Corp. DL-Notes 2019(19/29) US126650DG21		USD	500	500	0	%	110,500	491.983,53	1,54
2,0000 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2016(21) Reg.S USU2339CCH98		USD	200	0	0	%	100,867	179.638,47	0,56
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>370.053,65</b>	<b>1,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>370.053,65</b>	<b>1,16</b>
0,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(21) Reg.S XS2117754163		EUR	370	370	0	%	100,015	370.053,657	1,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.301.967,60</b>	<b>94,69</b>

<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-17.900,00</b>	<b>-0,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
<b>Zins-Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-17.900,00</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR</b>		<b>-17.900,00</b>	<b>-0,06</b>
FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX	185	EUR	-1.000,000			-17.900,00	-0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.572.746,94</b>	<b>4,91</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.572.746,94</b>	<b>4,91</b>
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)							
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.143.523,95	%	100,00	1.143.523,95	3,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
		DKK	137,84	%	100,00	18,49	0,00
		GBP	8.925,21	%	100,00	9.821,95	0,03
		NOK	90.064,81	%	100,00	8.313,55	0,03
		SEK	115.521,77	%	100,00	11.041,72	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		CHF	359.389,78	%	100,00	337.772,35	1,06
		USD	49.810,59	%	100,00	44.354,93	0,14
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)							
Guthaben in Fondswährung		EUR	17.900,00	%	100,00	17.900,00	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>178.648,79</b>	<b>0,56</b>
Zinsansprüche		EUR	167.750,17			167.750,17	0,52
Dividendenansprüche		EUR	3.268,40			3.268,40	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	7.630,22			7.630,22	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-34.820,91</b>	<b>-0,11</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.152,84			-1.152,84	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-26.648,27			-26.648,27	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.219,80			-2.219,80	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-4.400,00			-4.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00			-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.000.642,42</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>		<b>61,33</b>	
<b>Ausgabepreis</b>				<b>EUR</b>		<b>63,78</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>				<b>STK</b>		<b>521.816</b>	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4623000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen 185 Eurex Deutschland

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. BE0974293251	STK	0	2.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	0	2.172
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017	STK	3.000	5.000
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 US1729674242	STK	0	2.000
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	0	20.000
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087	STK	0	5.000
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052	STK	0	5.000
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 CH0025751329	STK	0	5.000
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	0	700
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05 CH0108503795	STK	0	100.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	0	3.000
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308	STK	0	10.000
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115	STK	0	5.000
Software AG Namens-Aktien o.N. DE000A2GS401	STK	0	3.000
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223	STK	0	17.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023	STK	0	700
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355	STK	0	3.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039	STK	0	1.500
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	3.000	3.000
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968	STK	0	1.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132	EUR	0	370
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) XS1428773763	EUR	0	500
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23) PTBSJOM0014	EUR	0	300
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) DE0001102473	EUR	500	500
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108	EUR	0	400
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23) XS1843436574	EUR	0	310
0,4100 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24) XS1729872736	EUR	0	500
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22) XS1169353254	EUR	300	300
1,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27) XS1238902057	EUR	300	300
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22) XS1612542669	EUR	0	500
1,5000 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/29) XS1612543121	EUR	500	500
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23) XS0986194883	EUR	0	380
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005135840	EUR	0	500
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S XS1972557737	EUR	0	190
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.) XS1028950290	EUR	0	500
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51	EUR	0	200
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25) XS2058556296	EUR	310	310
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) XS1754213947	EUR	0	700
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22) XS2014292937	EUR	0	470

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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Motif Bio PLC Registered Shares LS-,0001 GB00BVVT4H71	STK	0	1.400.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	0	500	
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23) DE000A181034	EUR	0	600	
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S XS2010037849	EUR	220	220	
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23) XS1379158048	EUR	0	300	
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anleihe v.17(17/22)Reg.S XS1729059862	EUR	0	500	
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S DE000A254QA9	EUR	340	340	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Expedeon AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1RFM03	STK	0	229.134	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,7500 % JAB Holdings B.V. z.Rückk.eing.EO-Notes 16(23) DE000A255ED6	EUR	600	600	

#### 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 16.043,85

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 7.789,60

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 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		49.738,34	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		81.762,38	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		59.063,43	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		466.798,92	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.567,01	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.460,75	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		1.284,98	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		606,77	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>654.361,08</b>	<b>1,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-333.791,16	-0,64
– Verwaltungsvergütung	EUR	-333.791,16		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-27.804,83	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.226,43	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.976,14	-0,02
– Depotgebühren	EUR	-6.133,78		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.440,91		
– Sonstige Kosten	EUR	-13.283,27		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-8.100,60		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-381.798,98</b>	<b>-0,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>272.562,10</b>	<b>0,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.281.667,60	2,46
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.021.112,31	-1,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>260.555,29</b>	<b>0,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-309.963,13	-0,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-720.693,14	-1,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.030.656,27</b>	<b>-1,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-497.538,88</b>	<b>-0,95</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
<b>EUR 34.395.907,23</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-492.412,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.425.245,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	609.230,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.034.475,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		19.932,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-497.538,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-309.963,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-720.693,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>32.000.642,42</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.400.458,84</b>	<b>12,24</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.941.694,90	9,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	533.117,393	1,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	925.646,55	1,77
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.123.896,36</b>	<b>11,71</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.323.800,00	2,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.800.096,36	9,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>276.562,48</b>	<b>0,53</b>
1. Endausschüttung	EUR	276.562,48	0,53

\* 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
2016/2017	Stück	581.729	EUR	37.740.522,34	EUR	64,88
2017/2018	Stück	565.472	EUR	35.605.639,31	EUR	62,97
2018/2019	Stück	565.472	EUR	34.395.907,23	EUR	63,13
2019/2020	Stück	521.816	EUR	32.000.642,42	EUR	61,33

#### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung**  
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure      EUR      1.765.200,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**      **94,69**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**      **-0,06**

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 Derivate V

kleinster potenzieller Risikobetrag      0,68 %  
größter potenzieller Risikobetrag      3,12 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag      1,41 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**      **1,03**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SXST INDEX)      25,00 %  
JP Morgan EMU Investment Grade (Bloomberg: JPMGEMUI INDEX)      75,00 %

#### Sonstige Angaben

**Anteilwert**      EUR      **61,33**  
**Ausgabepreis**      EUR      **63,78**  
**Anteile im Umlauf**      **STK**      **521.816**

#### 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 1,15 %  
 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 Aufwenderstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>13.283,27</b>
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	8.100,60

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

Transaktionskosten	EUR	4.405,39
--------------------	-----	----------

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**

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

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## 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 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in

Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen

sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

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

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

Frankfurt am Main,  
den 18. September 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

### 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 Geld-

marktinstrumente 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				
	30.06.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2019 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	84.120.385,55	94,87	88.072.282,77	97,01
Bankguthaben	3.866.324,84	4,36	1.624.522,58	1,79
Zins- und Dividendenansprüche	749.386,07	0,85	1.150.479,05	1,27
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	-66.755,47	-0,08	-63.926,08	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>	<b>88.669.340,99</b>	<b>100,00</b>	<b>90.783.358,32</b>	<b>100,00</b>

Der Deutsche Postbank Fonds Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Schwerpunkt in Staatsanleihen. Insgesamt wurde der Bereich der Staatsanleihen reduziert, insbesondere durch den Abbau von deutschen und spanischen Staatsanleihen. Der Anteil an italienischen, französischen, belgischen und niederländischen Staatsanleihen wurde leicht erhöht. Eine Beimischung in irischen Staatsanleihen rundete den Bereich der Euro-land Staatsanleihen im Fonds ab. Der Bereich der staatsnahen Emittenten wurde leicht reduziert. Dagegen wurde die Position in Staatsanleihen von Schwellenländern unter Renditegesichtspunkten erhöht. Die Ausrichtung des Pfandbriefbereiches mit vor allem Anlagen in kurzen europäischen Pfandbriefen wurde beibehalten. Der Bereich der Unternehmens- und Finanzanleihen wurde im Verlauf des Berichtszeitraumes

weiter ausgebaut, vor allem im Bereich der Nachranganleihen. Insgesamt wurde der Bereich sehr flexibel gehandhabt. Bestehende Positionen wurden in interessante Neuemissionen mit höheren Renditen getauscht. Es wurden immer wieder Tauschoperationen entlang und zwischen den Zinsstrukturkurven durchgeführt mit dem Ziel von der Steilheit der Renditekurve zu profitieren. Im Zuge der Ausbreitung des COVID-19 Virus in Europa wurde die Liquidität im Fonds erhöht und angesichts der Unsicherheiten über den weiteren Verlauf der Pandemie sowie deren wirtschaftlichen Folgen bis zum Ende des Berichtszeitraumes beibehalten.

Die Risiko-Aufschläge von Schwellenländern-, Unternehmens- und Finanzanleihen im Vergleich zu Bundesanleihen verliefen bis

Ende Februar 2020 unter Schwankungen seitwärts abhängig von der jeweiligen Risikostimmung an den Märkte. Diese wurde beeinflusst durch geopolitische Spannungen, durch den Verlauf der Handelsgespräche zwischen den Vereinigten Staaten einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits und dessen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Entwicklung weltweit, durch den Kurswechsel der Notenbanken auf eine wieder expansivere Geldpolitik und durch den Verlauf der Trennungsverhandlungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union. Gegen Ende Februar 2020 brach COVID-19 in Nord-Italien aus und breitete sich in ganz Europa aus mit der Folge eines europaweiten Herunterfahrens der Wirtschaft um die weitere Ausbreitung der Corona-Pandemie einzudämmen. Nord- und Südamerika, wie auch Asien folgten. Dies hatte massive Ausweitungen der Risiko-Aufschläge zur Folge. Nur durch die massive Liquiditätsbereitstellung der Zentralbanken engten die Risiko-Aufschläge sich im Verlauf bis Ende Juni wieder ein, erreichten aber nicht die Stände des Beginns des Berichtszeitraumes, was negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds gehabt hat. Auch im Bereich der Euroland Staatsanleihen weiteten sich die Risiko-Aufschläge massiv aus, konnten sich aber durch die sehr expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank wieder einengen. Italienische Staatsanleihen, die durch die innenpolitische Situation ausgesprochen schwankungsanfällig waren im Berichtszeitraum, stabilisierten sich nach der Bildung einer neuen Regierung im September 2019 auf relativ niedrigem Niveau und konnten sich nach dem Anstieg des Risiko-Aufschlages in Folge der Ausbreitung des COVID-19 Virus durch die sehr expansive Geldpolitik der EZB, sowie der gezeigten Solidarität auf europäischer Ebene sogar wieder auf Niveaus unter dem zu Anfang des Berichtszeitraumes einengen. Dies trug positiv zur Wertentwicklung bei.

Bei der Länderauswahl überwiegen nach wie vor europäische Länder. Den höchsten Anteil stellt Frankreich dar, gefolgt von

Deutschland und Italien, wobei vor allem die Einengung der italienischen Rendite-Aufschläge im Berichtszeitraum sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt hat. Kleinere Positionen in den Niederlanden, Spanien, Belgien, Irland, USA und Norwegen rundeten das Portfolio ab.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko

beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch 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 2019 bis 30. Juni 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 0,70 %\*.

#### **Wichtiger Hinweis**

Zum 19.07.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 6 (Kosten) geändert.

\* 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 zum 30.06.2020

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>88.737.826,46</b>	<b>100,08</b>
1. Anleihen	84.120.385,55	94,87
< 1 Jahr	5.497.732,85	6,20
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.068.447,50	11,36
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.052.756,30	9,08
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.848.233,55	39,30
> = 10 Jahre	25.653.215,35	28,93
2. Bankguthaben	3.866.324,84	4,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	751.116,07	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.485,47</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>88.669.340,99</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>84.120.385,55</b>	<b>94,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>77.660.714,70</b>	<b>87,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>77.660.714,70</b>	<b>87,58</b>
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436	EUR	610	0	0	%	100,113	610.689,30	0,69
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20) XS1265810686	EUR	2.000	0	0	%	100,074	2.001.470,00	2,26
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	500	0	0	%	102,374	511.867,50	0,58
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764	EUR	850	850	0	%	98,359	836.051,50	0,94
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR	710	0	0	%	105,659	750.178,90	0,85
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22) XS1799545758	EUR	700	0	0	%	101,338	709.362,50	0,80
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292	EUR	1.300	0	0	%	176,007	2.288.091,00	2,58
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81 BE0000341504	EUR	1.750	1.750	0	%	107,980	1.889.641,25	2,13
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) FR0013484458	EUR	900	900	0	%	97,478	877.297,50	0,99
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.) XS2193661324	EUR	580	580	0	%	100,559	583.242,20	0,66
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR	2.300	0	500	%	151,135	3.476.093,50	3,92
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028) DE0001135069	EUR	1.800	0	0	%	147,775	2.659.950,00	3,00
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034) DE0001135226	EUR	900	0	0	%	173,429	1.560.861,00	1,76
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	1.000	0	0	%	171,989	1.719.890,00	1,94
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22) PTCGH10E0014	EUR	1.100	1.100	0	%	101,816	1.119.976,00	1,26
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26) XS1069772082	EUR	700	0	0	%	101,158	708.106,00	0,80
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1072571364	EUR	700	0	0	%	100,994	706.958,00	0,80
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629	EUR	1.000	0	0	%	99,955	999.550,00	1,13
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22) IT0005057002	EUR	1.500	1.500	0	%	101,752	1.526.280,00	1,72
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108	EUR	500	0	0	%	103,798	518.987,50	0,59

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>Fortsetzung Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26) XS2177122541	EUR	630	630	0	0	100,703	634.428,90	0,72
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800	EUR	440	440	0	0	97,791	430.280,40	0,49
1,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) XS1571331955	EUR	570	0	0	0	100,011	570.059,85	0,64
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) BE0002597756	EUR	500	500	0	0	101,756	508.777,50	0,57
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) XS1044811591	EUR	500	500	0	0	101,452	507.260,00	0,57
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FR0013398229	EUR	500	500	0	0	105,140	525.700,00	0,59
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029	EUR	480	0	0	0	102,784	493.360,80	0,56
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	1.000	0	0	0	206,069	2.060.685,00	2,32
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192	EUR	2.750	1.500	0	0	183,461	5.045.177,50	5,69
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	350	0	0	100	165,199	578.196,50	0,65
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) FR0013250560	EUR	1.700	1.700	0	0	109,592	1.863.064,00	2,10
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25) XS1509006380	EUR	450	0	0	0	101,490	456.705,00	0,52
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.12(21) IT0004839046	EUR	1.000	1.000	0	0	103,019	1.030.190,00	1,16
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) IE00BH3SQ895	EUR	1.170	0	0	0	110,667	1.294.803,90	1,46
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27) IT0001174611	EUR	1.000	1.000	0	0	138,284	1.382.835,00	1,56
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559	EUR	1.100	1.100	0	0	150,041	1.650.451,00	1,86
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004848831	EUR	850	0	400	0	112,374	955.179,00	1,08
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	1.000	0	0	0	112,000	1.120.000,00	1,26
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	1.350	1.350	0	0	114,772	1.549.422,00	1,75
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998	EUR	1.900	3.100	1.200	0	149,743	2.845.117,00	3,21
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21) IT0005348443	EUR	2.000	2.000	0	0	103,098	2.061.950,00	2,33
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) FR0013447604	EUR	800	800	0	0	99,661	797.284,00	0,90
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255	EUR	370	0	0	0	104,479	386.570,45	0,44
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) XS1152338072	EUR	400	0	0	0	100,648	402.592,00	0,45
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668	EUR	400	0	0	0	107,941	431.764,00	0,49
1,7500 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1546 v.12(22) DE000MHB06J1	EUR	1.500	1.500	0	0	104,111	1.561.665,00	1,76
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37) NL0000102234	EUR	650	650	0	0	168,924	1.098.006,00	1,24
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28) NL0012818504	EUR	2.700	0	500	0	109,690	2.961.616,50	3,34
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/26) XS1486520403	EUR	850	0	0	0	99,756	847.926,00	0,96
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1294343337	EUR	400	400	0	0	117,773	471.092,00	0,53
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FR0013413887	EUR	500	300	0	0	101,474	507.367,50	0,57
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S XS1934867547	EUR	900	900	0	0	100,157	901.413,00	1,02
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) XS1955187775	EUR	590	0	0	0	104,458	616.302,20	0,70
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605	EUR	490	0	0	0	100,704	493.449,60	0,56
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26) FR0013486701	EUR	1.200	1.200	0	0	98,836	1.186.026,00	1,34
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868	EUR	1.000	0	0	0	148,418	1.484.175,00	1,67
4,9000 % Spanien EO-Bonos 2007(40) ES00000120N0	EUR	350	0	300	0	171,175	599.112,50	0,68
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4	EUR	800	0	900	0	185,387	1.483.096,00	1,67
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2	EUR	450	0	0	0	164,729	741.280,50	0,84
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51	EUR	300	0	310	0	109,916	329.748,00	0,37
4,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21) XS0587952085	EUR	1.100	0	0	0	102,639	1.129.023,50	1,27
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24) XS2087622069	EUR	670	670	0	0	98,981	663.172,70	0,75
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.) FR0013252061	EUR	500	500	0	0	101,174	505.867,50	0,57
1,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) XS1782803503	EUR	500	500	0	0	101,316	506.580,00	0,57
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122	EUR	700	0	0	0	109,609	767.259,50	0,87
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) XS2001737324	EUR	690	0	0	0	102,974	710.520,60	0,80

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Fortsetzung Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78) XS1590787799		EUR	500	500	0	%	102,319	511.592,50	0,58
0,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) FR0013479748		EUR	500	500	0	%	98,775	493.872,50	0,56
1,7500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) XS1974787480		EUR	570	0	0	%	98,920	563.841,15	0,64
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) DE000A2R8ND3		EUR	900	900	0	%	98,924	890.311,50	1,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.829.579,50</b>	<b>6,57</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.829.579,50</b>	<b>6,57</b>	
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21) ES0413790421		EUR	1.000	1.000	0	%	101,404	1.014.035,00	1,14
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945		EUR	400	400	0	%	104,929	419.716,00	0,47
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891		EUR	400	400	0	%	106,113	424.450,00	0,48
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26) XS2078532913		EUR	790	790	0	%	99,562	786.539,80	0,89
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30) ES0000101933		EUR	380	380	0	%	98,581	374.605,90	0,42
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26) XS2034622048		EUR	500	500	0	%	98,824	494.120,00	0,56
1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) XS1883352095		EUR	380	0	0	%	103,771	394.329,80	0,44
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24) XS1675764945		EUR	800	0	0	%	101,554	812.428,00	0,92
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708		EUR	1.000	0	0	%	110,936	1.109.355,00	1,25
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>630.091,35</b>	<b>0,71</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(21) Reg.S XS2117754163		EUR	630	630	0	%	100,015	630.091,35	0,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>84.120.385,55</b>	<b>94,87</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.866.324,84</b>	<b>4,36</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.866.324,84</b>	<b>4,36</b>	
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.866.324,84			%	100,000	3.866.324,84	4,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>751.116,07</b>	<b>0,85</b>	
Zinsansprüche		EUR	751.116,07				751.116,07	0,85	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-68.485,47</b>	<b>-0,08</b>	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.730,00				-1.730,00	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR	-55.222,13				-55.222,13	-0,06	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.133,34				-6.133,34	-0,01	
Prüfungskosten		EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01	
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00				-400,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>88.669.340,99</b>	<b>100,00*</b>	
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>59,90</b>		
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>62,30</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>1.480.219</b>		

\* 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132	EUR	0	630	
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190	EUR	0	510	
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1716946717	EUR	0	265	
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26) XS1840618059	EUR	0	800	
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79) XS1309436910	EUR	400	400	
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28) XS1851278777	EUR	0	810	
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26) FR0013412947	EUR	0	500	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe DE0001135085	EUR	0	2.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) DE0001102382	EUR	0	1.250	
0,0100 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(27) XS2107302148	EUR	400	400	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) FR0013463668	EUR	600	600	
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38) FR0010371401	EUR	0	1.650	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26) FR0010916924	EUR	0	800	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24) XS1485597329	EUR	0	950	
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19) IT0004852189	EUR	0	2.000	
9,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23) IT0000366655	EUR	0	1.600	
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31) IT0001444378	EUR	0	1.900	
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820	EUR	0	750	
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25) IT0004513641	EUR	600	1.250	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26) IT0004644735	EUR	1.900	1.900	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	0	1.350	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025) DE000A2GSNWO	EUR	0	680	
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2010(42) NL0009446418	EUR	900	900	
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881 DE000A2LQ5H4	EUR	0	900	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26) ES00000123C7	EUR	0	2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25) XS1808478710	EUR	0	1.210	
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(19) ES0413790355	EUR	0	2.000	
0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1170193061	EUR	0	1.750	
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1629737625	EUR	0	400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75) XS1014997073	EUR	0	1.000	
0,2500 % Export-Import Bank of China EO-Notes 2016(19) XS1521634441	EUR	0	855	
3,0000 % Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015) XS1227607402	EUR	0	700	
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20) XS0925525510	EUR	0	1.500	
4,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortgage Cov. MTN 2009(19) IT0004558794	EUR	0	1.000	

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 Portfoliumschlagsrate 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 01.07.2019 bis 30.06.2020

insgesamt

je Anteil

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		462.376,27	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.652.416,84	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.114.793,11</b>	<b>1,43</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-678.793,14	-0,44
– Verwaltungsvergütung	EUR	-678.793,14		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-75.391,30	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.500,56	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-30.721,87	-0,02
– Depotgebühren	EUR	-20.411,57		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.085,96		
– Sonstige Kosten	EUR	-19.396,26		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-795.406,87</b>	<b>-0,54</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag****EUR 1.319.386,24 0,89****IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR		1.577.573,00	1,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.711.566,96	-1,16

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften****EUR -133.993,96 -0,09****V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres****1.185.392,28 0,80**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-927.595,65	-0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		408.539,60	0,28

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres****EUR -519.056,05 -0,35****VII. Ergebnis des Geschäftsjahres****EUR 666.336,23 0,45****Entwicklung des Sondervermögens****2019/2020****I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres****EUR 90.783.358,32**

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.532.464,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.263.704,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.495.267,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.758.971,370	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		15.814,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		666.336,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-927.595,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	408.539,60	

**II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres****EUR 88.669.340,99**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>8.735.201,71</b>	<b>5,896</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.838.151,97	3,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.185.392,28	0,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.711.657,46	1,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.403.004,48</b>	<b>0,80</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.403.004,48	4,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.332.197,24</b>	<b>0,90</b>
1. Endausschüttung	EUR	1.332.197,24	0,90

\* 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
2016/2017	Stück	1.640.121	EUR	97.649.515,80	EUR	59,54
2017/2018	Stück	1.565.736	EUR	91.722.477,19	EUR	58,58
2018/2019	Stück	1.501.059	EUR	90.783.358,32	EUR	60,48
2019/2020	Stück	1.480.219	EUR	88.669.340,99	EUR	59,90

#### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Angaben nach der Derivateverordnung</b>		
<b>das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,87</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,76 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96**

<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag</b>	
iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	100 %

#### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>59,90</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>62,30</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>1.480.219</b>

#### 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 Aufwenderstattungen 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 2.969,39

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 55,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0,00

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR 3,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## 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 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-

Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im

Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außer-

kraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht

es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,  
den 25. September 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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				
	30.06.2020	% Anteil	30.06.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	69.393.058,54	98,05	60.499.941,09	88,20
Optionen	0,00	0,00	124.066,48	0,18
Bankguthaben	1.339.024,33	1,89	7.886.718,10	11,50
Zins- und Dividendenansprüche	136.009,76	0,19	177.951,04	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-98.411,98	-0,14	-93.255,91	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>	<b>70.769.680,65</b>	<b>100,00</b>	<b>68.595.420,80</b>	<b>100,00</b>

Der abgelaufene Berichtszeitraum war zunächst von einer anhaltend guten Wertentwicklung an den weltweiten Aktienmärkten geprägt. Im Februar bis April folgte dann die globale Ausbreitung des Corona-Virus mit einhergehenden weltweiten Lockdown-Maßnahmen, die einen noch nie dagewesenen Kollaps der globalen Wirtschaft und einen Einbruch des MSCI Welt Index um 35 % zur Folge hatten. Vor dem Hintergrund einer nachfolgenden Erholung an den Märkten konnte der Fonds im Berichtszeitraum aber insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichnen.

Angesichts der Krise hatte das Fondsmanagement die Aktienindexoptionen aufgelöst und konnte den Einbruch an den Märkten mit einer hohen Kasseposition von 8 % abfedern. Im März und April nutzte der Fonds die schwachen Kurse zum selektiven Aufstocken von Positionen und erhöhte den Investitionsgrad auf 98 %, wodurch der Fonds an der anschließenden Erholung partizipieren konnte.

Über den Berichtszeitraum hinweg wurde die hohe Gewichtung im Technologiesektor beibehalten. Unternehmen im Technologiesektor überzeugen durch dynamisches

Gewinnwachstum, eine starke Marktpositionierung und solide Bilanzen. Die Positionen in Alphabet und Alibaba wurden aufgestockt und leisteten einen sehr guten Beitrag zur Performance.

In den Sektoren Energie, Versorger und Rohstoffe wurde das Untergewicht beibehalten, was sich in Anbetracht der sich eintrübenden Gesamtwirtschaftslage und des Ölpreisverfalls positiv auf die Performance niederschlug. Die Gewichtung im Finanzsektor wurde weiter reduziert, da die Zinsen global noch stärker als im Vorjahr unter Druck kamen.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen

sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen

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

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,43 %\*.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.09.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 6 (Kosten) geändert.

\* 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 zum 30.06.2020

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>71.275.141,56</b>	<b>100,71</b>
1. Aktien	68.004.360,23	96,09
Bundesrep. Deutschland	3.072.862,20	4,34
Canada	2.066.000,78	2,92
Dänemark	518.529,45	0,73
Frankreich	897.650,00	1,27
Großbritannien	1.634.980,45	2,31
Guernsey	433.695,46	0,61
Hongkong	539.955,19	0,76
Indonesien	237.344,30	0,34
Irland	930.881,57	1,32
Japan	4.794.976,82	6,78
Kaimaninseln	2.286.412,60	3,23
Niederlande	1.492.554,00	2,11
Schweden	599.370,60	0,85
Schweiz	1.348.625,94	1,91
Südkorea	1.074.962,81	1,52
Taiwan	1.511.944,91	2,14
USA	44.563.613,15	62,97
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere CHF	1.388.698,31	1,96
3. Bankguthaben	1.744.897,64	2,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	137.185,38	0,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-505.460,90</b>	<b>-0,71</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>70.769.680,65</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>69.393.058,54</b>	<b>98,05</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>69.393.058,54</b>	<b>98,05</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>59.411.434,51</b>	<b>96,09</b>	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N. CA01626P4033		STK	19.000	19.000	6.500	CAD	42,570	528.889,03	0,75
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. CA1363751027		STK	11.500	4.000	0	CAD	120,110	903.200,81	1,28
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N. CA8911605092		STK	16.000	3.000	0	CAD	60,590	633.910,94	0,90
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350		STK	13.700	0	0	CHF	104,740	1.348.625,94	1,91
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915		STK	9.000	0	0	DKK	429,400	518.529,45	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005		STK	4.570	370	0	EUR	181,760	830.643,20	1,17
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	18.000	7.000	0	EUR	44,120	794.160,00	1,12
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165		STK	8.400	2.400	0	EUR	82,060	689.304,00	0,97
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	1.750	0	250	EUR	390,500	683.375,00	0,97
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0		STK	4.300	4.300	0	EUR	154,150	662.845,00	0,94
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321		STK	750	0	650	EUR	285,700	214.275,00	0,30
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29		STK	44.000	22.000	3.000	EUR	14,398	633.512,00	0,90
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	5.000	5.000	0	EUR	69,050	345.250,00	0,49
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005		STK	13.300	6.300	0	EUR	33,080	439.964,00	0,62
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 NL0000388619		STK	17.000	17.000	0	EUR	47,250	803.250,00	1,14
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 GB00BHOP3Z91		STK	37.000	19.500	0	GBP	16,544	673.630,46	0,95
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	0	4.554	33.400	GBP	11,120	1,84	0,00
AIA Group Ltd Registered Shares o.N. HK0000069689		STK	65.000	15.000	0	HKD	72,300	539.955,19	0,76
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 KYG875721634		STK	26.500	5.900	0	HKD	498,600	1.518.113,40	2,15

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk Registered Shares RP 50 ID1000118201		STK	1.250.000	0	0	IDR	3.030,000	237.344,30	0,34
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3778630008		STK	8.800	8.800	0	JPY	5.667,000	411.675,94	0,58
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003		STK	25.700	17.700	0	JPY	3.469,000	735.964,77	1,04
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	7.400	0	800	JPY	10.260,000	626.756,26	0,89
Keyence Corp. Registered Shares o.N. JP3236200006		STK	2.400	2.600	900	JPY	45.030,000	892.139,54	1,26
Makita Corp. Registered Shares o.N. JP3862400003		STK	8.400	8.400	0	JPY	3.915,000	271.475,51	0,38
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3970300004		STK	10.000	10.000	0	JPY	3.682,000	303.950,87	0,43
SMC Corp. Registered Shares o.N. JP3162600005		STK	1.400	0	400	JPY	55.180,000	637.718,97	0,90
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004		STK	8.200	0	6.500	JPY	4.698,000	318.014,17	0,45
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	10.700	4.700	0	JPY	6.762,000	597.280,79	0,84
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100 KR7005930003		STK	27.500	2.500	0	KRW	52.800,000	1.074.962,81	1,52
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	33.100	4.100	0	SEK	189,450	599.370,60	0,85
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10 TW0002330008		STK	160.000	0	0	TWD	313,000	1.511.944,91	2,14
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010		STK	2.500	5.600	3.100	USD	155,990	347.261,80	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012		STK	1.350	0	450	USD	435,310	523.302,32	0,74
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016		STK	8.500	1.500	0	USD	88,370	668.873,55	0,95
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 US01609W1027		STK	4.000	500	300	USD	215,700	768.299,20	1,09
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 US0200021014		STK	6.500	6.500	0	USD	96,990	561.384,68	0,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	2.800	650	200	USD	1.418,050	3.535.654,50	5,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	640	205	0	USD	2.758,820	1.572.257,17	2,22
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01 GB0022569080		STK	8.000	3.000	0	USD	60,880	433.695,46	0,61
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092		STK	12.500	8.700	0	USD	95,200	1.059.661,62	1,50
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	4.300	700	0	USD	235,860	903.114,87	1,28
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 US0320951017		STK	3.200	0	0	USD	95,810	273.011,58	0,39
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	6.600	1.800	0	USD	364,800	2.143.971,50	3,03
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051		STK	13.800	13.800	0	USD	60,450	742.840,61	1,05
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 US0404131064		STK	1.400	500	400	USD	210,030	261.836,15	0,37
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036		STK	2.500	0	0	USD	148,890	331.455,92	0,47
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	550	100	0	USD	1.128,120	552.507,57	0,78
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037		STK	1.000	0	0	USD	267,550	238.245,77	0,34
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089		STK	990	410	120	USD	1.592,340	1.403.754,76	1,98
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01 US14448C1045		STK	18.800	18.800	0	USD	22,220	371.982,19	0,53
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	8.800	3.000	2.800	USD	63,550	497.987,53	0,70
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 US1667641005		STK	3.200	0	0	USD	89,230	254.261,80	0,36
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024		STK	8.500	0	0	USD	77,300	585.084,59	0,83
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	9.000	0	0	USD	73,260	587.123,78	0,83
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 US2566771059		STK	2.000	0	1.000	USD	190,510	339.287,62	0,48
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 US2788651006		STK	3.400	3.400	0	USD	198,950	602.341,94	0,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027		STK	6.250	750	800	USD	227,070	1.263.746,66	1,79
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01 US3377381088		STK	3.800	0	0	USD	97,620	330.325,91	0,47
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036		STK	10.500	2.200	0	USD	76,940	719.385,57	1,02
GW Pharmaceuticals PLC Reg. Shs.(Sp.ADRs)/12 LS -,001 US36197T1034		STK	3.000	3.000	0	USD	122,720	327.836,15	0,46
HEICO Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 US4228062083		STK	3.000	3.000	0	USD	81,240	217.025,82	0,31
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	3.000	0	1.000	USD	250,510	669.216,38	0,95
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 US4385161066		STK	4.200	880	0	USD	144,590	540.764,02	0,76
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	45.000	28.000	6.000	USD	17,430	698.441,67	0,99
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 US45337C1027		STK	2.000	0	0	USD	103,970	185.164,74	0,26
Intel Corp. Registered Shares DL -,001 US4581401001		STK	7.600	7.600	0	USD	59,830	404.904,72	0,57
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	8.500	3.300	0	USD	140,630	1.064.430,10	1,50
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	10.000	0	500	USD	94,060	837.577,92	1,18
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023		STK	6.000	6.000	0	USD	107,370	573.659,84	0,81
Masco Corp. Registered Shares DL 1 US5745991068		STK	13.500	13.500	0	USD	50,210	603.593,05	0,85

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115		STK	11.400	1.900	0	USD	91,700	930.881,57	1,32
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 US58933Y1055		STK	8.400	0	0	USD	77,330	578.425,65	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045		STK	15.200	0	0	USD	203,510	2.754.543,19	3,89
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005 US61174X1090		STK	7.000	1.500	0	USD	69,320	432.092,61	0,61
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059		STK	3.000	0	0	USD	274,730	733.918,08	1,04
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 US6200763075		STK	3.600	3.600	0	USD	140,130	449.214,60	0,63
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081		STK	4.000	0	0	USD	119,470	425.538,74	0,60
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001 US64125C1099		STK	2.200	0	0	USD	122,000	239.002,67	0,34
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 US6516391066		STK	16.000	6.000	0	USD	61,740	879.643,81	1,24
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081		STK	6.000	1.000	0	USD	132,260	706.642,92	1,00
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039		STK	14.300	5.300	0	USD	80,110	1.020.100,62	1,44
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01 US75513E1010		STK	13.439	13.440	1	USD	61,620	737.409,78	1,04
Rollins Inc. Registered Shares DL 1 US7757111049		STK	15.000	15.000	0	USD	42,390	566.206,59	0,80
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044		STK	4.000	0	500	USD	329,480	1.173.570,79	1,66
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US8036071004		STK	1.600	0	400	USD	160,340	228.445,24	0,32
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001 US78486Q1013		STK	1.500	0	1.000	USD	215,530	287.885,13	0,41
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040		STK	3.300	0	1.200	USD	126,970	373.108,64	0,53
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090		STK	12.000	0	6.000	USD	50,560	540.267,14	0,76
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 US8923561067		STK	6.000	0	0	USD	131,790	704.131,79	0,99
Twilio Inc. Registered Shares o.N. US90138F1021		STK	1.900	3.600	1.700	USD	219,420	371.235,98	0,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 US91324P1021		STK	4.300	0	0	USD	294,950	1.129.372,22	1,60
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001 US9224751084		STK	2.500	0	0	USD	234,420	521.861,09	0,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394		STK	10.000	0	0	USD	193,170	1.720.124,67	2,43
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 US9285634021		STK	5.500	4.000	0	USD	154,860	758.441,67	1,07
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 US2546871060		STK	4.400	2.700	500	USD	111,510	436.904,72	0,62
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01 US94106L1098		STK	3.500	0	0	USD	105,910	330.084,59	0,47
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.388.698,31</b>	<b>1,96</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048			4.500	0	500	CHF	328,50	1.388.698,31	1,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>69.393.058,54</b>	<b>98,05</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.744.897,64</b>	<b>2,47</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.744.897,64</b>	<b>2,47</b>	
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung	EUR		1.382.152,13			%	100,000	1.382.152,13	1,95
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen	DKK		303.163,23			%	100,000	40.676,67	0,06
	GBP		29.574,07			%	100,000	32.545,47	0,05
	NOK		281.522,83			%	100,000	25.986,32	0,04
	SEK		163.480,09			%	100,000	15.625,64	0,02
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen	AUD		56.964,59			%	100,000	34.934,74	0,05
	CAD		59.748,14			%	100,000	39.068,95	0,06
	CHF		37.127,59			%	100,000	34.894,35	0,05
	HKD		376.424,34			%	100,000	43.249,77	0,06
	JPY		5.753.658,00			%	100,000	47.496,72	0,07
	ZAR		941.460,01			%	100,000	48.266,88	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>137.185,38</b>	<b>0,19</b>	
Dividendenansprüche	EUR		44.874,76					44.874,76	0,06
Quellensteueransprüche	EUR		92.310,62					92.310,62	0,13

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	<b>-405.873,30</b>	<b>-0,57</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-455.795,72			% 100,000	-405.873,30	-0,57
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-99.587,60</b>	<b>-0,14</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.175,62				-1.175,62	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-88.497,42				-88.497,42	-0,13
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.914,56				-4.914,56	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-4.600,00				-4.600,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>70.769.680,65</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>						EUR	<b>54,71</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	<b>56,90</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	<b>1.293.503</b>	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 30.06.2020		
AUD	(AUD)	1,6306000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5293000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7035000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15957,8300000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	121,1380000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1350,7444000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4623000	= 1 EUR (EUR)
TWD	(TWD)	33,1229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5053000	= 1 EUR (EUR)

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037	STK	13.000	13.000
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US03076C1062	STK	0	3.000
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01 US0605051046	STK	0	17.000
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	0	7.500
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 US0846707026	STK	0	3.000
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857 GB00B0744B38	STK	0	10.000
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 IL0010824113	STK	0	2.400
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 US17275R1023	STK	4.200	9.000
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01 US1924461023	STK	0	6.500
Continental AG DE0005439004	STK	0	3.100
Corning Inc. Registered Shares DL -,50 US2193501051	STK	9.500	9.500
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756 GB00BJFFLV09	STK	0	5.369
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 US2547091080	STK	0	4.600
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479	STK	10.700	27.700
Dollarama Inc. Registered Shares o.N. CA25675T1075	STK	0	10.000
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N. US4523081093	STK	0	2.550
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 US4523271090	STK	0	1.400
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	0	63.000
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01 US45687V1061	STK	2.471	2.471
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001 US44980X1090	STK	0	1.300
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N. JP3726800000	STK	0	12.000
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04 NL0009434992	STK	0	5.800
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 US58155Q1031	STK	0	2.300
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. US6541061031	STK	0	3.300
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N. JP3735400008	STK	15.000	28.700
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2 DK0060336014	STK	0	6.500
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15 US6819191064	STK	0	4.000
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01 US68902V1070	STK	1.700	1.700
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666 US6935061076	STK	0	1.400
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022	STK	0	3.300
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77	STK	0	5.000
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1 US7739031091	STK	0	1.700
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006 IE00BYTBXV33	STK	0	16.000
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402	STK	0	30.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	0	3.500
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25 NO0003078800	STK	0	11.500
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 IE00BK9ZQ967	STK	2.800	2.800
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355	STK	0	14.000
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50 US9078181081	STK	0	2.200
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 US9497461015	STK	5.000	14.000
Zozo Inc. Registered Shares o.N. JP3399310006	STK	0	16.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
AON PLC Registered Shares A DL -,01 GB00B5BT0K07	STK	0	2.500
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1 IE00B6330302	STK	0	2.800
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01 US7551115071	STK	0	4.300
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1 US9130171096	STK	0	3.400

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
<b>Derivate</b>			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>			
Kauf von Devisen auf Termin:			
USD/CHF	EUR		365
<b>Optionsrechte</b>			
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>			
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>			
Gekaufte Kaufoptionen (Call):			
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR		84,73
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):			
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR		253,72

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 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	72.515,51	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.055.444,57	0,82
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	11.523,39	0,01
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	-10.877,32	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-241.310,49	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>887.295,66</b>	<b>0,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-384,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.056.220,54	-0,82
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.056.220,54		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-58.655,45	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.071,86	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.504,05	-0,01
– Depotgebühren	EUR	-10.098,62		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.550,44		
– Sonstige Kosten	EUR	-22.955,87		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.134.836,04</b>	<b>-0,88</b>

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-247.540,38</b>	<b>0,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.623.196,50	2,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.393.758,83	-1,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.229.437,67</b>	<b>0,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>981.897,29</b>	<b>0,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.317.771,70	3,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	342.267,40	0,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.660.039,10</b>	<b>3,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.641.936,39</b>	<b>4,36</b>

**Entwicklung des Sondervermögens****2019 / 2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>68.595.420,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-214.780,96
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.289.566,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	638.422,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.927.988,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	36.670,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.641.936,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.317.771,70
davon nicht realisierte Verluste	EUR	342.267,40
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>70.769.680,65</b>

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

<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>12.638.092,53</b>	<b>9,77</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.821.351,66	7,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	981.897,29	0,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.834.843,58	1,42
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>12.599.287,44</b>	<b>9,74</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.983.835,35	1,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.615.452,09	8,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>38.805,09</b>	<b>0,03</b>
1. Endausschüttung	EUR	38.805,09	0,03

\* 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
2016/2017	Stück	1.507.395	EUR	66.441.349,99	EUR	44,08
2017/2018	Stück	1.408.457	EUR	64.734.320,67	EUR	45,96
2018/2019	Stück	1.355.135	EUR	68.595.420,80	EUR	50,62
2019/2020	Stück	1.293.503	EUR	70.769.680,65	EUR	54,71

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung  
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,05

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 50,62

Ausgabepreis EUR 52,64

Anteile im Umlauf STK 1.355.135

## 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 1,63 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte 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 Aufwenderstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

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

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

Transaktionskosten	EUR	12.255,76
--------------------	-----	-----------

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 55,3**

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 3,8**

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d. h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## 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 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung

mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main,  
den 18. September 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

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

Postanschrift:  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform:  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

10.400.000,00 EUR

### Eigenmittel (Stand: November 2019)

56.838.000,00 EUR

### Verwahrstelle

KAS BANK N.V.-German Branch

Hausanschrift:  
Mainzer Landstraße 51  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/5050 679-20  
Telefax: 069/5050 679-30

### Haftendes Eigenkapital

(Stand: 31.12.2015) 183.100.000,00 EUR

### Geschäftsführer

Frank Eggloff, München  
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

## Wir sind für Sie da



[www.postbank.de/filialsuche](http://www.postbank.de/filialsuche)



0228 5500 5555



[direkt@postbank.de](mailto:direkt@postbank.de)



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



[www.postbank.de/newsletter](http://www.postbank.de/newsletter)



Postbank – eine Niederlassung der Deutsche Bank AG  
Marken und Marketingkommunikation  
Bonn

Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung  
678 120 083  
Stand: September 2020