

# Jahresbericht\*

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

Stand: Juni 2023



# Jahresbericht

vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06. 2023 ..... 8

Vermögensaufstellung zum 30.06. 2023 ..... 8

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 30.06. 2023 ..... 22

Vermögensaufstellung zum 30.06. 2023 ..... 22

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 30.06. 2023 ..... 40

Vermögensaufstellung zum 30.06. 2023 ..... 40

## Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 30.06. 2023 ..... 55

Vermögensaufstellung zum 30.06. 2023 ..... 55

Kurzübersicht über die Partner ..... 67

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2023 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2022 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	118.601.712,54	97,33	110.908.458,71	97,85
Futures	874,23	0,00	-32.858,81	-0,03
Bankguthaben	3.235.857,85	2,66	2.248.643,14	1,98
Zins- und Dividendenansprüche	472.895,31	0,39	375.844,41	0,33
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-453.033,36	-0,37	-149.587,41	-0,13
Fondsvermögen	121.858.306,57	100,00	113.350.500,04	100,00

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

Der gesamte Berichtszeitraum war vor allem von dem anhaltenden Krieg in der Ukraine als auch von deutlich gestiegenen Inflationsraten sowie Zinssätzen und damit einhergehenden Rezessionsorgen und anschließenden Erholungshoffnungen geprägt.

Zunächst konnte die im Juli 2022 begonnene Unternehmensberichtssaison durch die Veröffentlichung von sehr guten Ergebnissen bei der überwiegenden Anzahl der Unternehmen positiv überraschen. Auch der weiterhin robuste Arbeitsmarkt sowie die kontinuierliche Verbesserung der Situation in China nach Aufhebung der sehr strikten Coronabe-schränkungen waren positive Faktoren für die

Aktienmärkte und trugen zu einem Anstieg bis Mitte August bei. Im weiteren Verlauf sorgten insbesondere anhaltend hohe Inflationsraten und infolgedessen deutliche Zinserhöhungen der EZB für Verunsicherung. Daneben belastete auch der Rückgang des Ifo-Index sowie rückläufige Einkaufsmanagerindizes für Deutschland und den Euroraum. All dies führte zu steigenden Rezessionsorgen und damit einhergehend zu einer Korrektur an den Aktienmärkten bis Mitte Oktober.

Sowohl im weiteren Verlauf des Jahres 2022 als auch in der ersten Hälfte des Jahres 2023 konnten sich die Aktienmärkte deutlich erholen und erhebliche Kursgewinne erzielen. Dazu trugen zum einen Verbesserungen bei einigen Konjunktur- und Einkaufsmanagerindizes bei. Ferner keimten vermehrt Hoffnungen auf, dass die Inflationsraten ihre Höchststände erreicht haben und die Notenbanken das Tempo bei den Leitzinserhöhungen herunterfahren könnten. Nicht zuletzt beflügelten weitestgehend solide Unternehmensberichte die Aktienmärkte.

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung die deutliche Übergewichtung im Vergleich zur Benchmark bei Technologieunternehmen und Werten aus dem Kommunikationsbereich zunächst beibehalten. Hier setzte das Fondsmanagement vor allen auf Titel mit starkem Gewinnwachstum. Im Technologiesektor lieferten insbesondere der niederländische Halbleiterausrüster ASML sowie der aus Deutschland stammende Chiphersteller Infineon und sein französisches Pendant STMicroelectronics überdurchschnittliche Performancebeiträge. Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde die Position des französischen IT-Serviceunternehmens Capgemini aufgestockt. Bei Kommunikationswerten konnte sich vor allem

der englische Wissenschaftsverlag Informa sehr erfreulich entwickeln. Daneben avancierte auch der größte europäische Telefonanbieter Deutsche Telekom zu einer überdurchschnittlichen Kursperformance. In diesem Bereich investierte das Fondsmanagement ferner in den italienischen Funkturnspezialisten Inwit, der besonders von den steigenden Inflationszahlen profitiert.

Im weiteren Verlauf des Jahres wurden die Positionen im Finanzbereich vor dem Hintergrund steigender Zinsen deutlich ausgebaut. Konkret wurden Gewichtungungen in der niederländischen Bank ABN Amro sowie im spanischen Kreditinstitut Banco Santander aufgebaut. Außerdem wurde im Oktober 2022 eine Position in einer der größten Banken Nordeuropas, der schwedischen Svenska Handelbanken, implementiert und in der Folge des Geschäftsjahres aufgestockt.

Der Ukrainekrieg führte unter anderem auch dazu, dass sich Rohstoffwerte und der Ölpreis teilweise deutlich verteuerten. Das Fondsmanagement nutzte die deutlichen Kursanstiege beim französischen Energiekonzern Total sowie dem in Großbritannien notierten Rohstoff- und Bergbauunternehmen BHP für Gewinnmitnahmen und reduzierte die Positionen entsprechend. Außerdem nahm das Fondsmanagement an dem Börsengang des deutschen Luxuswagenherstellers Porsche erfolgreich teil.

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

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 15,33 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Aktien

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>122.311.342,30</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	115.863.068,86	95,08
Australien	1.060.978,70	0,87
Bundesrep. Deutschland	23.644.316,48	19,40
Dänemark	6.952.510,40	5,71
Frankreich	25.958.710,29	21,30
Großbritannien	20.129.905,13	16,52
Irland	1.892.860,00	1,55
Italien	1.341.453,70	1,10
Niederlande	14.151.368,80	11,61
Schweden	5.275.631,88	4,33
Schweiz	10.702.179,88	8,78
Spanien	4.753.153,60	3,90
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere CHF	2.738.643,68	2,25
3. Derivate	874,23	0,00
4. Bankguthaben	3.207.649,43	2,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	501.106,10	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-453.035,73</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>121.858.306,57</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>118.601.712,54</b>	<b>97,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>118.601.712,54</b>	<b>97,33</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>115.863.068,86</b>	<b>95,08</b>
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50 AU000000BHP4	STK	38.640	0	43.950	AUD	44,990	1.060.978,70	0,87
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	3.360	0	0	CHF	533,400	1.836.671,45	1,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	36.300	0	9.590	CHF	107,600	4.002.746,46	3,28
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 CH0418792922	STK	5.550	0	0	CHF	255,700	1.454.329,78	1,19
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 CH1175448666	STK	10.980	10.980	0	CHF	145,150	1.633.272,19	1,34
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1 DK0060079531	STK	7.370	3.500	6.990	DKK	1.433,000	1.418.411,72	1,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	30.800	0	0	DKK	1.099,400	4.547.734,29	3,73
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	11.390	0	0	DKK	644,800	986.364,39	0,81
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1 NL0011540547	STK	90.000	90.000	0	EUR	14,230	1.280.700,00	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	16.760	0	2.800	EUR	213,200	3.573.232,00	2,93
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 ES0109067019	STK	10.000	10.000	0	EUR	69,700	697.000,00	0,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK	5.000	1.250	0	EUR	663,000	3.315.000,00	2,72
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	86.510	0	0	EUR	27,025	2.337.932,75	1,92
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	705.000	705.000	0	EUR	3,385	2.386.425,00	1,96



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104		STK	25.840	0	0	EUR	57,720	1.491.484,80	1,22
Brenntag SE Namens-Aktien o.N. DE000A1DAH0		STK	24.310	4.840	5.300	EUR	71,400	1.735.734,00	1,42
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 FR0006174348		STK	25.120	0	40.000	EUR	25,120	631.014,40	0,52
Cappgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338		STK	10.500	1.770	0	EUR	173,550	1.822.275,00	1,50
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 ES0105066007		STK	45.140	17.000	9.600	EUR	36,990	1.669.728,60	1,37
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007		STK	34.210	0	0	EUR	55,730	1.906.523,30	1,56
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004		STK	52.370	0	8.700	EUR	44,730	2.342.510,10	1,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508		STK	130.260	8.000	0	EUR	19,976	2.602.073,76	2,14
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAG9113		STK	13.242	19.242	6.000	EUR	113,750	1.506.277,50	1,24
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01 CH1216478797		STK	18.000	18.000	0	EUR	98,620	1.775.160,00	1,46
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165		STK	16.200	16.200	0	EUR	94,180	1.525.716,00	1,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004		STK	40.000	0	36.660	EUR	37,785	1.511.400,00	1,24
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N. IT0005090300		STK	60.000	60.000	0	EUR	12,080	724.800,00	0,59
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	322.708	0	0	EUR	12,338	3.981.571,30	3,27
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N. DE000A3E00M1		STK	40.000	40.000	0	EUR	13,020	520.800,00	0,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	3.430	0	570	EUR	863,000	2.960.090,00	2,43
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905		STK	13.370	0	0	EUR	151,550	2.026.223,50	1,66
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005366767		STK	85.861	0	0	EUR	7,182	616.653,70	0,51
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321		STK	4.000	0	1.230	EUR	427,100	1.708.400,00	1,40
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. FR0000120693		STK	8.660	0	0	EUR	202,400	1.752.784,00	1,44
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N DE000PAH0038		STK	23.360	0	0	EUR	55,160	1.288.537,60	1,06
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129		STK	55.780	14.300	0	EUR	39,870	2.223.948,60	1,83
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	21.610	0	6.000	EUR	98,200	2.122.102,00	1,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	13.703	0	3.700	EUR	125,140	1.714.793,42	1,41
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	18.520	7.200	0	EUR	58,080	1.075.641,60	0,88
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	62.000	0	0	EUR	30,530	1.892.860,00	1,55
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	57.000	0	0	EUR	16,090	917.130,00	0,75
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	43.000	0	0	EUR	45,565	1.959.295,00	1,61
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005		STK	12.000	0	31.890	EUR	52,550	630.600,00	0,52
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	6.030	0	3.170	EUR	153,450	925.303,50	0,76
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	66.990	0	23.000	EUR	52,550	3.520.324,50	2,89
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 NL00150001Y2		STK	57.590	0	0	EUR	20,350	1.171.956,50	0,96

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06..2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	23.470	0	4.000	EUR	106,380	2.496.738,60	2,05
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 FR0000127771		STK	120.240	0	0	EUR	8,406	1.010.737,44	0,83
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039		STK	7.260	0	0	EUR	122,940	892.544,40	0,73
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968		STK	38.000	0	0	EUR	33,500	1.273.000,00	1,04
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	22.080	0	3.000	GBP	112,760	2.902.134,05	2,38
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	137.930	0	20.000	GBP	22,020	3.540.294,44	2,91
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	580.000	0	98.545	GBP	6,217	4.203.123,91	3,45
Informa PLC Registered Shares LS -,001 GB00BMJ6DW54		STK	179.500	0	72.470	GBP	7,260	1.519.023,20	1,25
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363		STK	12.500	12.500	0	GBP	42,650	621.430,24	0,51
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97		STK	86.270	0	29.000	GBP	26,210	2.635.664,65	2,16
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	269.430	0	0	GBP	6,150	1.931.454,13	1,58
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 GB00BP6MXD84		STK	80.000	44.000	0	GBP	23,425	2.184.403,78	1,79
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667 GB00BP92CJ43		STK	70.000	70.000	0	GBP	7,260	592.376,73	0,49
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 SE0017486889		STK	94.040	0	0	SEK	155,400	1.240.308,94	1,02
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433 SE0007100599		STK	176.850	176.850	0	SEK	90,340	1.355.974,08	1,11
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455		STK	173.600	0	0	SEK	181,850	2.679.348,86	2,20
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.738.643,68</b>	<b>2,25</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048		STK	9.771	0	2.300	CHF	273,500	2.738.643,68	2,25
<b>Summe Wertpapiervermögen*</b>						<b>EUR</b>		<b>118.601.712,54</b>	<b>97,33</b>

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

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>Derivate</b>						EUR	874,23	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR	874,23	0,00
Forderungen / Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>						EUR	874,23	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.23 CME	352	GBP		-1.250.000		GBP 0,861	874,23	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	3.207.649,43	2,63
<b>Bankguthaben</b>						EUR	3.207.649,43	2,63
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	2.787.656,56		%	100,000	2.787.656,56	2,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK	372.540,95		%	100,000	50.033,70	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK	101.458,72		%	100,000	8.681,41	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK	582.449,63		%	100,000	49.433,87	0,04
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF	128.823,86		%	100,000	132.018,71	0,11
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP	108.920,65		%	100,000	126.961,94	0,10
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD	57.668,51		%	100,000	52.863,24	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	501.106,10	0,41
Zinsansprüche		EUR	5.562,91				5.562,91	0,00
Dividendenansprüche		EUR	109.973,99				109.973,99	0,09
Quellensteueransprüche		EUR	357.358,41				357.358,41	0,29
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	28.208,42				28.208,42	0,02
Sonstige Forderungen		EUR	2,37				2,37	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-453.035,73	-0,37
Verwaltungsvergütung		EUR	-381.494,76				-381.494,76	-0,31
Verwahrstellenvergütung		EUR	-58.740,97				-58.740,97	-0,05
Prüfungskosten		EUR	-12.100,00				-12.100,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-700,00				-700,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	121.858.306,57	100,00*
<b>Anteilwert</b>						EUR	86,10	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	89,54	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	1.415.376	

\* 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 30.06.2023		
AUD	(AUD)	1,6385000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02				
IT0004056880	STK	0	35.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945				
GB00B1XZS820	STK	0	20.000	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3				
FR0000045072	STK	0	134.670	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.				
DE0005810055	STK	0	7.799	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.				
DE0006305006	STK	0	80.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1				
IT0003128367	STK	0	223.230	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18				
FR0000121667	STK	0	7.780	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1				
FR0014008VX5	STK	0	0	
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20				
DK0010234467	STK	12.000	12.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.				
DE0007100000	STK	0	21.670	
SUSE S.A. Actions Nominatives				
LU2333210958	STK	0	9.600	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333				
GB00BLGZ9862	STK	0	0	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50				
NL00000098272	STK	0	13.490	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Währungsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)				7.161,36

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	735.349,67	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.912.028,01	2,06
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	35.443,56	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.157,31	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	-110.302,37	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-111.494,98	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR	373,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.462.554,20</b>	<b>2,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.476.166,86	-1,04
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.476.166,86	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98.525,29	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.734,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	18.146,07	0,01
– Depotgebühren	EUR	-13.943,65	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	42.875,34	
– Sonstige Kosten	EUR	-10.785,62	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen		2.301,71	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.565.280,33</b>	<b>-1,11</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>1.897.273,86</b>	<b>1,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.998.378,36	3,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.361.248,17	-1,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.637.130,19</b>	<b>1,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.477.023,86	6,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.788.334,27	1,97
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.265.358,13</b>	<b>8,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.799.762,19</b>	<b>11,87</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>113.350.500,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.148.169,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-5.235.918,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.428.901,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.664.819,45
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	92.132,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.799.762,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.477.023,86
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.788.334,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>121.858.306,57</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>23.060.231,79</b>	<b>16,27</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	16.267.049,97	11,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.534.404,06	3,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.258.777,77	1,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>21.064.551,68</b>	<b>14,86</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.785.805,69	1,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.278.745,99	12,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.995.680,11</b>	<b>1,41</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.995.680,11	1,41

\* 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
2019/2020	Stück 1.840.306	EUR 125.723.590,07	EUR 68,32
2020/2021	Stück 1.568.247	EUR 133.905.691,84	EUR 85,39
2021/2022	Stück 1.479.373	EUR 113.350.500,04	EUR 76,62
2022/2023	Stück 1.415.376	EUR 121.858.306,57	EUR 86,10

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.254.953,96

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,85

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 86,10

Ausgabepreis EUR 89,54

Anteile im Umlauf STK 1.415.376

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

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

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

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

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<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	32.209,78
--------------------	-----	-----------

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**

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
------------------------------	--	-----

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

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

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

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

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

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
**Die Geschäftsführung**

**Hinweis:**

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europa-fonds Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 Prü-

fung 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetz-



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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese

Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im

Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,  
den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

### 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					
	30.06.2023	% Anteil	30.06.2022	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Renten	21.431.502,06	71,83	20.512.488,18	69,89	
Aktien	7.607.186,56	25,50	6.995.581,04	23,84	
Futures	-7.575,00	-0,03	42.820,00	0,15	
Bankguthaben	711.967,20	2,39	1.650.867,91	5,62	
Zins- und Dividendenansprüche	218.276,77	0,73	187.307,18	0,64	
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-124.124,09	-0,42	-39.347,09	-0,13	
Fondsvermögen	29.837.233,50	100,00	29.349.717,22	100,00	

Der Fonds konnte sich im Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 6,40 % nach dem schwachen Vorjahr wieder deutlich verbessern. Mit Entspannung der wirtschaftlichen Situation in Europa wurde die Aktienquote wieder erhöht und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 25,5 %. Absicherungsinstrumente wurde hier sukzessive zurückgefahren. Auf der Aktienseite war der Fonds schwerpunktmäßig in Europa investiert mit einer kleinen Beimischung von US-Aktien. Auf der Rentenseite lag der Schwerpunkt weiter bei Unternehmensanleihen, deren Anteil am Portfolio im Berichtszeitraum aber reduziert wurde von 38,4 % auf 35,5 %. Dagegen wurde der Anteil an Staatsanleihen im Fonds deutlich aufgestockt auf 24,7 % aufgrund der verbesserten relativen Attraktivität. Über Absicherungsinstrumente

wurde der Zinsanstieg aktiv gesteuert und abfedert. Zum Ende des Berichtszeitraumes wurden aber Absicherungsinstrumente hier sukzessive reduziert und aufgelöst. Der stärkste positive Ergebnisbeitrag kam im Berichtszeitraum aus Aktien. Hier konnten besonders Finanzwerte, Industrietitel und Autos einen positiven Beitrag zur positiven Entwicklung zeigen. Weiterhin trugen auch Unternehmensanleihen aufgrund zurückgehender Zinsaufschläge positiv bei. Daneben konnten auch Absicherungsinstrumente gegen Zinssteigerungen einen positiven Beitrag leisten. Negativ dagegen trugen in kleinerem Ausmaß Staatsanleihen zum Ergebnis bei. Für den weiteren Verlauf sehen wir insgesamt ein attraktives Zinsniveau, um auch wieder mit festverzinslichen Papieren positive Beiträge zu erzielen. Die Notenbanken

sollten bald am Ende des Zinserhöhungszyklusses angekommen sein, was auch Aktien unterstützen sollte, wenngleich teilweise schon erhöhte Bewertungsniveaus erreicht sind.

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem

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

### Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der 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 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,40 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.961.357,65</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	7.607.186,56	25,50
Bundesrepublik Deutschland	2.805.515,59	9,40
Finnland	110.550,00	0,37
Frankreich	1.768.554,50	5,93
Großbritannien	391.197,74	1,31
Irland	174.663,12	0,59
Italien	185.040,00	0,62
Luxemburg	26.425,00	0,09
Niederlande	1.294.645,00	4,34
Spanien	576.510,00	1,93
USA	274.085,61	0,92
2. Anleihen	21.431.502,06	71,83
< 1 Jahr	3.550.533,41	11,90
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.443.243,26	14,89
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.044.347,22	20,26
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.362.867,76	21,33
> = 10 Jahre	1.030.510,41	3,45
3. Derivate	-7.575,00	-0,03
4. Bankguthaben	681.735,90	2,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	248.508,13	0,83
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-124.124,15</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.837.233,50</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>29.038.688,62</b>	<b>97,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>23.354.629,00</b>	<b>78,27</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>7.360.135,85</b>	<b>24,67</b>
Zinvest AG Namens-Aktien o.N.								
DE000A3H3L44	STK	13.904	0	0	EUR	6,350	88.289,00	0,30
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12								
NL0000303709	STK	70.000	70.000	0	EUR	4,630	324.100,00	1,09
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1								
NL0000235190	STK	2.000	0	0	EUR	132,360	264.720,00	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.								
DE0008404005	STK	1.000	0	500	EUR	213,200	213.200,00	0,71
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01								
LU1673108939	STK	25.000	0	0	EUR	1,057	26.425,00	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09								
NL0010273215	STK	300	0	0	EUR	663,000	198.900,00	0,67
Atos SE Actions au Porteur EO 1								
FR0000051732	STK	5.000	0	0	EUR	13,080	65.400,00	0,22
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.								
DE000A2LQ884	STK	18.120	11.000	0	EUR	8,500	154.020,00	0,52
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29								
FR0000120628	STK	4.000	4.000	10.011	EUR	27,025	108.100,00	0,36
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50								
ES0113900J37	STK	76.000	20.553	0	EUR	3,385	257.260,00	0,86
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30								
ES0113679I37	STK	15.000	15.000	0	EUR	5,630	84.450,00	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.								
DE000BASF111	STK	3.000	0	0	EUR	44,470	133.410,00	0,45

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104		STK	3.000	0	0	EUR 57,720	173.160,00	0,58
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338		STK	1.000	0	0	EUR 173,550	173.550,00	0,58
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A3CRRN9		STK	7.000	0	0	EUR 3,870	27.090,00	0,09
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. DE000CBK1001		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 10,150	101.500,00	0,34
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007		STK	2.000	0	0	EUR 55,730	111.460,00	0,37
Continental AG DE0005439004		STK	1.500	0	0	EUR 69,100	103.650,00	0,35
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008		STK	9.577	0	0	EUR 9,618	92.111,59	0,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004		STK	6.000	0	0	EUR 44,730	268.380,00	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508		STK	10.000	0	0	EUR 19,976	199.760,00	0,67
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999		STK	12.000	12.000	0	EUR 11,680	140.160,00	0,47
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367		STK	30.000	0	0	EUR 6,168	185.040,00	0,62
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	5.000	2.000	0	EUR 25,370	126.850,00	0,43
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087		STK	20.000	10.000	0	EUR 11,740	234.800,00	0,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004		STK	3.000	3.000	0	EUR 37,785	113.355,00	0,38
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	10.000	0	0	EUR 12,338	123.380,00	0,41
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485		STK	230	0	0	EUR 505,600	116.288,00	0,39
Konecranes Oyj Registered Shares o.N. FI0009005870		STK	3.000	3.000	0	EUR 36,850	110.550,00	0,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	300	0	100	EUR 863,000	258.900,00	0,87
Manz AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0JQ5U3		STK	4.000	0	0	EUR 19,040	76.160,00	0,26
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000		STK	2.000	0	2.000	EUR 73,670	147.340,00	0,49
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003		STK	3.000	0	0	EUR 27,230	81.690,00	0,27
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783		STK	2.000	0	1.000	EUR 67,110	134.220,00	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	2.000	0	0	EUR 98,200	196.400,00	0,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	2.000	0	0	EUR 125,140	250.280,00	0,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	1.000	0	1.000	EUR 152,540	152.540,00	0,51
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	8.000	0	0	EUR 23,800	190.400,00	0,64
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL00150001Q9		STK	7.000	7.000	0	EUR 16,090	112.630,00	0,38
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	3.000	0	0	EUR 45,565	136.695,00	0,46
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	7.000	0	0	EUR 14,710	102.970,00	0,35

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	1.200	1.800	600	EUR	153,450	184.140,00	0,62
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007500001		STK	20.000	0	0	EUR	7,168	143.360,00	0,48
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	3.630	0	0	EUR	52,550	190.756,50	0,64
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	1.000	0	0	GBP	112,760	131.437,23	0,44
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005 GB00BM8Q5M07		STK	60.000	60.000	0	GBP	1,460	102.109,80	0,34
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US1513581017		STK	2.000	0	0	USD	67,450	123.659,36	0,41
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01 US31620M1062		STK	3.000	2.000	0	USD	54,700	150.426,25	0,50
Linde plc Registered Shares EO -,001 IE00059YS762		STK	500	500	0	USD	381,080	174.663,12	0,59
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>15.994.493,15</b>	<b>53,61</b>	
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190		EUR	500	0	0	%	92,922	464.610,00	464.610,00
1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) XS2287744721		EUR	800	0	0	%	30,778	246.224,00	246.224,00
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31) XS2590758665		EUR	260	260	0	%	99,231	258.000,60	258.000,60
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2288925568		EUR	500	0	0	%	63,866	319.330,00	319.330,00
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 22(24) XS2550897651		EUR	100	100	0	%	98,834	98.834,00	98.834,00
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28) FR001400DGZ7		EUR	100	100	0	%	98,442	98.442,00	98.442,00
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27) FR001400DZ13		EUR	100	100	0	%	98,574	98.574,00	98.574,00
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S XS2338545655		EUR	230	0	0	%	70,001	161.002,30	61.002,30
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2023(26) FR001400G5S8		EUR	100	100	0	%	99,044	99.044,00	99.044,00
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32) DE000DL19VU0		EUR	500	0	0	%	74,237	371.185,00	371.185,00
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027) DE000DL19U23		EUR	500	0	0	%	88,967	444.835,00	444.835,00
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) XS2312744217		EUR	500	0	0	%	81,629	408.145,00	408.145,00
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A3KWCF4		EUR	1.000	500	0	%	85,200	852.000,00	852.000,00
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28) EU000A287074		EUR	76	76	0	%	86,072	65.414,72	65.414,72
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31) EU000A3KSXE1		EUR	800	550	0	%	78,958	631.664,00	631.664,00
2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28) XS2587298204		EUR	59	59	0	%	98,504	58.117,36	58.117,36
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28) XS2109608724		EUR	500	0	0	%	69,959	349.795,00	349.795,00



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2384269366		EUR	500	0	0	%	60,844	304.220,00	1,02
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99		EUR	1.000	1.000	0	%	100,083	1.000.830,00	3,35
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31) IE00BFZRQ242		EUR	500	500	0	%	90,253	451.265,00	1,51
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25) XS2199343513		EUR	240	0	0	%	94,042	225.700,80	0,76
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) XS1673102734		EUR	500	0	0	%	90,296	451.480,00	1,51
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(28) XS2209794408		EUR	57	57	0	%	85,577	48.778,89	0,16
0,4060 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J XS2338643740		EUR	700	0	0	%	87,254	610.778,00	2,05
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23) NL0010418810		EUR	1.000	1.000	0	%	99,958	999.580,00	3,35
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(29) Reihe 1488 DE000NRWOLZ0		EUR	42	42	0	%	82,449	34.628,58	0,12
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27) DK0009526998		EUR	700	0	0	%	87,259	610.813,00	2,05
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S XS2211183244		EUR	500	0	0	%	82,473	412.365,00	1,38
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695		EUR	690	0	0	%	92,161	635.910,90	2,13
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) XS2114871945		EUR	400	0	0	%	65,212	260.848,00	0,87
1,1250 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) XS2346224806		EUR	200	0	500	%	58,720	117.440,00	0,39
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3		EUR	500	500	0	%	100,216	501.080,00	1,68
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3		EUR	200	200	0	%	100,074	200.148,00	0,67
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012H41		EUR	500	0	0	%	78,487	392.435,00	1,32
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.) XS2224632971		EUR	500	0	0	%	77,061	385.305,00	1,29
2,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28) DE000HV2AY12		EUR	100	100	0	%	96,986	96.986,00	0,33
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27) DE000A3E5MG8		EUR	600	0	0	%	83,195	499.170,00	1,67
4,8750 % Constellation Autom. Fing PLC LS-Notes 2021(27) Reg.S XS2366652084		GBP	360	0	0	%	77,129	323.655,90	1,08
2,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred Med.-T.Nts 20(30) XS2102388597		GBP	250	0	0	%	77,694	226.407,51	0,76
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78) XS1888180996		GBP	300	0	0	%	93,750	327.835,41	1,10
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30) US25156PAC77		USD	200	0	0	%	119,876	219.774,50	0,74
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025) US500769JF20		USD	500	0	0	%	91,318	418.544,32	1,40
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030) US500769JG03		USD	500	0	0	%	79,505	364.400,95	1,22
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.) GB0009573998		USD	1.000	0	0	%	92,606	848.895,41	2,85
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.319.670,58</b>	<b>17,83</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>247.050,71</b>	<b>0,83</b>	
4basebio PLC Registered Shares EO 1 GB00BMCLYF79		STK	23.356	0	0	EUR	6,750	157.650,71	0,53
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005760029		STK	1.500	0	2.500	EUR	59,600	89.400,00	0,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.245.409,97</b>	<b>17,87</b>
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24) XS2226795321	EUR	1.000	0	0	%	95,063	950.630,00	3,19
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) XS2010039035	EUR	500	0	0	%	91,781	458.905,00	1,54
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026) XS2388910270	EUR	400	0	0	%	61,367	245.468,00	0,82
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S XS2326497802	EUR	560	0	0	%	92,080	515.648,00	1,73
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81) XS2305362951	EUR	500	0	0	%	63,474	317.370,00	1,06
7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S XS2312156115	EUR	201	0	0	%	89,863	183.285,40	0,61
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286	EUR	450	0	0	%	95,643	430.393,50	1,44
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S XS2360853332	EUR	810	0	0	%	76,485	619.528,50	2,08
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027) XS2629470506	EUR	400	400	0	%	99,553	398.212,00	1,33
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) XS2054210252	EUR	600	0	0	%	84,314	505.884,00	1,70
3,2000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS USX10001AB51	USD	400	0	0	%	74,141	271.852,60	0,91
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029 US91282CEV90	USD	200	200	0	%	95,695	175.442,87	0,59
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>364.389,04</b>	<b>1,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>364.389,04</b>	<b>1,22</b>
6,4801 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) XS1788992870	USD	400	0	0	%	99,378	364.389,04	1,22
<b>Summe Wertpapiervermögen*</b>						<b>EUR</b>	<b>29.038.688,62</b>	<b>97,32</b>

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

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	-7.575,00	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	-7.575,00	-0,03
Forderungen / Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						EUR	-7.575,00	-0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX	185	EUR		Anzahl - 10		EUR	-7.575,00	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	681.735,90	2,28
<b>Bankguthaben</b>						EUR	681.735,90	2,28
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	606.453,35		%	100,000	606.453,35	2,03
Guthaben in sonstigen EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK	135,93		%	100,000	18,26	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK	4.263,71		%	100,000	364,83	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK	51.317,12		%	100,000	4.355,40	0,01
Guthaben in Nicht-EU / EWR-Währungen bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF	21.935,01		%	100,000	22.479,00	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP	8.582,74		%	100,000	10.004,36	0,03
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD	41.520,42		%	100,000	38.060,70	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	248.508,13	0,83
Zinsansprüche		EUR	208.619,55				208.619,55	0,70
Dividendenansprüche		EUR	2.686,20				2.686,20	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	6.971,02				6.971,02	0,02
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	30.231,30				30.231,30	0,10
Sonstige Forderungen		EUR	0,06				0,06	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-124.124,15	-0,42
Verwaltungsvergütung		EUR	-98.515,03				-98.515,03	-0,33
Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.409,12				-14.409,12	-0,05
Prüfungskosten		EUR	-10.400,00				-10.400,00	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,00				-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	29.837.233,50	100,00*
<b>Anteilwert</b>						EUR	61,81	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	64,28	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	482.686	

\* 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 30.06.2023

CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000062072	STK	6.000	6.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	0	3.000	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 US1101221083	STK	0	2.000	
co.don AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A3E5C08	STK	0	96.716	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006062144	STK	0	3.000	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1 FR0014008VX5	STK	0	1	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	5.000	5.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029	STK	0	300	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	0	50.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	0	1.598	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 GB00B10RZP78	STK	0	2.000	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1 FR0013176526	STK	0	4.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27) XS2432565005	EUR	0	670	
1,6850 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.) XS0207764712	EUR	0	500	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) DE0001141869	EUR	500	500	
1,8750 % Deutsche Bank AG LS-FLR-MTN v.21(27/28) XS2303762475	GBP	0	200	
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23) XS1280834992	EUR	500	500	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27) XS2485162163	EUR	500	500	
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026) XS2559580548	EUR	600	600	
5,4375 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.) GB0005902332	USD	0	500	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26) XS2081018629	EUR	0	700	
2,5000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30) XS2183818637	EUR	0	500	
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) XS0222524372	EUR	0	500	
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) FR001400ASK0	EUR	500	500	
4,1770 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) CH0591979635	EUR	600	600	
3,7030 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26) XS2575952853	EUR	800	800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,8750 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2021(21/26) XS2283224231	EUR	0	500	
4,2330 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 23(28/29) XS2613658041	EUR	400	400	
0,8750 % EQT AB EO-Notes 2021(21/31) Reg.S XS2338570331	EUR	0	340	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S XS2430287529	EUR	0	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	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*</b>				
<b>Aktien</b>				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001 IE00BZ12WP82	STK	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S XS2092381107	EUR	0	340	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		79.132	79.132	
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR			4.405,00
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			16.844,60

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.

\* Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)		EUR	82.206,30	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	143.877,25	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	113.005,70	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	399.004,51	0,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	13.759,84	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	1.520,82	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	-11.641,15	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.077,94	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	288,21	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>732.943,55</b>	<b>1,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-375,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-295.240,08	-0,61
– Verwaltungsvergütung	EUR	-295.240,08		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.622,27	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.084,15	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.795,57	-0,01
– Depotgebühren	EUR	-5.073,32		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.347,01		
– Sonstige Kosten	EUR	-5.069,26		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	785,57		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-332.117,34</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>400.826,21</b>	<b>0,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.661.844,31	3,44
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.579.361,81	-3,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>82.482,50</b>	<b>0,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	49.068,37	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.302.098,26	2,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.351.166,63</b>	<b>2,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.834.475,33</b>	<b>3,80</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 29.349.717,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-319.025,28	
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.028.161,29	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	368.490,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.396.651,65		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	227,52	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.834.475,33	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	49.068,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.302.098,26		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>29.837.233,50</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

	EUR		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.721.350,03</b>	<b>11,83</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.250.349,31	8,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	483.308,70	1,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	987.692,02	2,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>5.209.702,87</b>	<b>10,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	734.117,85	1,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.475.585,03	9,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>511.647,16</b>	<b>1,06</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	511.647,16	1,06

\* 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
2019/2020	Stück 521.816	EUR 32.000.642,42	EUR 61,33
2020/2021	Stück 495.980	EUR 34.662.149,05	EUR 69,89
2021/2022	Stück 499.960	EUR 29.349.717,22	EUR 58,70
2022/2023	Stück 482.686	EUR 29.837.233,50	EUR 61,81

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 442.700,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,32

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,85 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,15 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,09

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

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

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>61,81</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>64,28</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>482.686</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 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 Aufwendererstattungen 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</b>

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

Transaktionskosten EUR 5.458,11

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**

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902  
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

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

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1



### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten.**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
**Die Geschäftsführung**

#### **Hinweis:**

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,  
den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Investment und strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs an. Hierzu erwirbt die Gesellschaft für den Fonds mindestens 51 % verzinsliche Anleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Zudem kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur					
	30.06.2023	% Anteil	30.06.2022	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Renten	36.962.514,40	95,80	41.511.065,96	92,38	
Bankguthaben	1.411.548,63	3,66	3.155.420,85	7,02	
Zins- und Dividendenansprüche	337.403,76	0,87	311.476,91	0,69	
Sonstige Fond./Verbindlichkeiten	-127.940,19	-0,33	-45.181,39	-0,10	
Fondsvermögen	38.583.526,60	100,00	44.932.782,33	100,00	

Der Deutsche Postbank Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Anlageschwerpunkt in Staatsanleihen. In diesem Segment wurde im ersten Halbjahr 2023 der Anteil an italienischen und spanischen Staatsanleihen zu Lasten deutscher und französischer Staatsanleihen ausgebaut. Die Position in langen irischen Staatsanleihen wurde komplett abgebaut. Positionen in Semi-Core Staatsanleihen, wie von Belgien und Frankreich rundeten die Positionierung ab. Die Beimischungen in staatsnahen Emittenten, sowie in Staatsanleihen von Schwellenländern wurden beibehalten. Durch fällig gewordene Pfandbriefe verringerte sich der Pfandbriefbereich. Die Ausrichtung vor allem auf Anlagen in kurzen europäischen Pfandbriefen wurde beibehalten. Die Positionierung in höherrentierlichen Unternehmens- und Finanzanleihen wurde nahezu beibehalten mit dem Schwerpunkt in

Finanzanleihen, was sich letztendlich aber negativ auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt hat.

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in

sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00 % p. a. – 5,25 % p. a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00 % p. a. auf zuletzt 4,00 % p. a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u. a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen.

In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren

zum längeren Laufzeitende hin, z. B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d. h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Der Deutsche Postbank Europafonds konnte sich mit seiner Ausrichtung leider nicht den oben beschriebenen negativen Marktentwicklungen entziehen.

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

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei  $-3,80\%$ .\*

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Renten

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.711.744,70</b>	<b>100,33</b>
1. Anleihen	36.962.514,40	95,80
< 1 Jahr	2.899.630,00	7,52
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.782.073,00	7,21
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.436.015,40	27,05
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.711.511,10	30,35
> = 10 Jahre	9.133.284,90	23,67
2. Bankguthaben	1.411.548,63	3,66
3. Sonstige Vermögensgegenstände	337.681,67	0,88
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-128.218,10</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.583.526,60</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						EUR	<b>36.962.514,40</b>	<b>95,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR	<b>34.864.248,70</b>	<b>90,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR	<b>34.864.248,70</b>	<b>90,36</b>
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28) XS2613658710	EUR	400	400	0	0	99,431	397.724,00	1,03
1,6250 % Allliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	360	360	0	0	92,085	331.506,00	0,86
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764	EUR	610	610	0	0	82,177	501.279,70	1,30
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) XS2239067379	EUR	270	270	0	0	81,248	219.369,60	0,57
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR	510	510	0	0	89,934	458.663,40	1,19
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) XS2576362839	EUR	110	110	110	0	99,971	109.968,10	0,29
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25) BE6324012978	EUR	400	400	0	0	91,940	367.760,00	0,95
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292	EUR	930	930	0	0	112,846	1.049.467,80	2,72
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BH0GK6	EUR	320	320	320	0	95,096	304.307,20	0,79
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) FR0013484458	EUR	700	700	0	0	86,540	605.780,00	1,57
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35) FR001400FB22	EUR	200	200	200	0	96,971	193.942,00	0,50
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28) FR0014003SA0	EUR	500	500	0	0	82,089	410.445,00	1,06
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028) DE0001135069	EUR	1.290	1.290	0	0	112,869	1.456.010,10	3,77
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031) DE0001135176	EUR	800	800	800	0	120,998	967.984,00	2,51
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	600	600	0	0	117,456	704.736,00	1,83
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) DE0001102457	EUR	940	940	370	0	89,264	839.081,60	2,17
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) DE0001102465	EUR	1.120	1.120	0	0	88,515	991.368,00	2,57
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) DE0001102499	EUR	210	210	0	0	85,406	179.352,60	0,46
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne DE0001030732	EUR	950	950	950	0	82,884	787.398,00	2,04



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102580		EUR	350	0	0	%	81,863	286.520,50	0,74
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) DE0001141851		EUR	800	250	0	%	90,398	723.184,00	1,87
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) DE0001141869		EUR	350	350	0	%	94,667	331.334,50	0,86
0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32) FR0014007R81		EUR	300	0	0	%	80,422	241.266,00	0,63
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30) ES0000101933		EUR	270	0	0	%	81,527	220.122,90	0,57
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339		EUR	400	0	0	%	87,530	350.120,00	0,91
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629		EUR	720	0	0	%	94,806	682.603,20	1,77
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800		EUR	310	0	0	%	86,299	267.526,90	0,69
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23) XS1909061597		EUR	700	0	0	%	98,848	691.936,00	1,79
0,3750 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24) XS1566992415		EUR	700	0	0	%	97,899	685.293,00	1,78
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) BE0002597756		EUR	100	0	300	%	99,139	99.139,00	0,26
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029		EUR	340	0	0	%	94,458	321.157,20	0,83
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975		EUR	240	0	435	%	114,638	275.131,20	0,71
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192		EUR	1.550	0	200	%	117,665	1.823.807,50	4,73
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037		EUR	310	0	200	%	100,421	311.305,10	0,81
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) XS2580221658		EUR	200	200	0	%	97,088	194.176,00	0,50
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S XS1432493440		EUR	300	0	0	%	99,373	298.119,00	0,77
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27) XS2100404396		EUR	300	0	0	%	89,427	268.281,00	0,70
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27) XS2443920249		EUR	300	0	0	%	91,596	274.788,00	0,71
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820		EUR	750	750	0	%	113,964	854.730,00	2,22
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559		EUR	790	0	0	%	109,151	862.292,90	2,23
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998		EUR	1.260	0	100	%	106,149	1.337.477,40	3,47
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24) IT0005499311		EUR	1.450	1.450	0	%	98,156	1.423.262,00	3,69
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28) IT0005521981		EUR	150	350	200	%	98,650	147.975,00	0,38
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) IT0005494239		EUR	1.450	1.450	0	%	88,956	1.289.862,00	3,34
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25) IT0005534281		EUR	620	620	0	%	99,257	615.393,40	1,59
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) BE0002832138		EUR	300	0	0	%	89,554	268.662,00	0,70
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) XS2475954900		EUR	280	0	0	%	88,057	246.559,60	0,64
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) FR0013447604		EUR	600	0	0	%	87,155	522.930,00	1,36
0,2500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/28) XS2327299298		EUR	430	0	0	%	86,393	371.489,90	0,96
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27) XS2311412865		EUR	710	0	0	%	88,285	626.823,50	1,62
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255		EUR	260	0	0	%	91,147	236.982,20	0,61
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668		EUR	280	0	0	%	98,522	275.861,60	0,71
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) XS2411311652		EUR	220	0	0	%	84,573	186.060,60	0,48
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2526835694		EUR	200	200	0	%	98,675	197.350,00	0,51

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26) Reg.S XS1934867547		EUR	640	0	0	%	91,453	585.299,20	1,52
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27) XS2489287354		EUR	240	0	0	%	93,336	224.006,40	0,58
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) XS2607381436		EUR	290	290	0	%	99,642	288.961,80	0,75
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) XS1955187775		EUR	420	0	0	%	90,043	378.180,60	0,98
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605		EUR	350	0	0	%	98,748	345.618,00	0,90
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868		EUR	720	0	0	%	114,001	820.807,20	2,13
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41) ES0000012157		EUR	250	0	0	%	113,066	282.665,00	0,73
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2		EUR	320	0	0	%	91,274	292.076,80	0,76
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37) ES0000012124		EUR	1.000	1.000	0	%	69,899	698.990,00	1,81
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32) ES0000012411		EUR	150	0	0	%	119,144	178.716,00	0,46
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2022(43) ES0000012K95		EUR	730	730	0	%	95,072	694.025,60	1,80
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) XS2510903862		EUR	100	100	0	%	95,017	95.017,00	0,25
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/ Und.) XS2314246526		EUR	220	0	0	%	85,745	188.639,00	0,49
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122		EUR	500	0	0	%	94,733	473.665,00	1,23
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) CH1255915006		EUR	340	340	0	%	98,696	335.566,40	0,87
0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27) XS2362968906		EUR	350	0	0	%	84,671	296.348,50	0,77
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.098.265,70</b>	<b>5,44</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.098.265,70</b>	<b>5,44</b>	
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28) XS2375844144		EUR	290	0	0	%	84,117	243.939,30	0,63
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31) XS1843433639		EUR	300	0	0	%	78,948	236.844,00	0,61
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27) XS2369244087		EUR	300	0	0	%	87,501	262.503,00	0,68
0,0500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(31) XS2305736543		EUR	570	0	0	%	77,870	443.859,00	1,15
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29) XS2354569407		EUR	420	0	0	%	82,360	345.912,00	0,90
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29) XS2595028536		EUR	270	270	0	%	100,632	271.706,40	0,70
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26) XS2601458602		EUR	300	300	0	%	97,834	293.502,00	0,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>36.962.514,40</b>	<b>95,80</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	1.411.548,63	3,66
<b>Bankguthaben</b>						EUR	1.411.548,63	3,66
EUR – Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR	1.411.548,63	%	100,000		1.411.548,63	3,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	337.681,67	0,88
Zinsansprüche		EUR	337.403,76				337.403,76	0,87
Sonstige Forderungen		EUR	277,91				277,91	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-128.218,10	-0,33
Verwaltungsvergütung		EUR	-96.937,89				-96.937,89	-0,25
Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.080,21				-19.080,21	-0,05
Prüfungskosten		EUR	-11.500,00				-11.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR	-700,00				-700,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	38.583.526,60	100,00*
<b>Anteilwert</b>						EUR	48,10	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	50,02	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	802.079	

\* 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>				
0,7500 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(29/30) XS2301127119	EUR	0	0	
0,3750 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27) XS2421195848	EUR	0	0	
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR	0	0	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2040) DE0001135366	EUR	490	490	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036) DE0001102549	EUR	0	0	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) DE0001141844	EUR	0	0	
2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/28) XS2517103417	EUR	100	100	
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108	EUR	0	0	
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956	EUR	0	0	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29) XS2441552192	EUR	0	0	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28) XS2115091717	EUR	0	0	
0,5500 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(41) IE00BMQ5JM72	EUR	0	0	
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27) IT0001174611	EUR	0	0	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24) IT0005452989	EUR	0	0	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24) IT0005454050	EUR	0	0	
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28) XS2381853279	EUR	0	0	
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30) XS2307853098	EUR	0	0	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FR0013413887	EUR	0	0	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4	EUR	0	0	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23) XS1377237869	EUR	0	0	
1,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) XS1782803503	EUR	0	0	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78) XS1590787799	EUR	0	0	
0,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27) FR0013479748	EUR	0	0	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26) CH1142231682	EUR	0	0	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) DE000A2R8ND3	EUR	0	0	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27) XS2193733503	EUR	0	320	
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	0	260	

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22) XS1799545758	EUR	0	500	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23) DE000LB1P9C8	EUR	0	500	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)	EUR			EUR
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			EUR

\* Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	184.919,52	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	580.468,43	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	14.122,21	0,02
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	-152,70	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	633,97	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>779.991,44</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-304.778,20	-0,38
– Verwaltungsvergütung	EUR	-304.778,20		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.870,95	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.713,11	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.494,94	0,00
– Depotgebühren	EUR	-6.455,62		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.024,49		
– Sonstige Kosten	EUR	-7.073,93		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.424,10		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-344.868,65</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>435.122,79</b>	<b>0,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.971,54	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.233.513,57	-2,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.231.542,03</b>	<b>-2,78</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	18.430,68	0,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	229.161,59	0,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>247.592,27</b>	<b>0,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.548.826,97</b>	<b>-1,93</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>44.932.782,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-444.019,85
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.277.160,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	741.151,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.018.311,62	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-79.248,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.548.826,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.430,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	229.161,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>38.583.526,60</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

	EUR	insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.803.880,49</b>	<b>7,21</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.366.785,75	6,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	- 1.796.419,24	- 2,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.233.513,98	2,78
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>5.122.113,22</b>	<b>6,36</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.122.113,22	6,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>681.767,28</b>	<b>0,85</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	681.767,28	0,85

\* 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
2019/2020	Stück 1.480.219	EUR 88.669.340,99	EUR 59,90
2020/2021	Stück 987.535	EUR 58.399.563,65	EUR 59,14
2021/2022	Stück 889.937	EUR 44.932.782,33	EUR 50,49
2022/2023	Stück 802.079	EUR 38.583.526,60	EUR 48,10

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,80

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,90 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,04 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,97 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW7A INDEX) 100,00 %

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>48,10</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>50,02</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>802.079</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 Aufwendungserstattungen 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 2.188,24

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**

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902  
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

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

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1



### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten.**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
**Die Geschäftsführung**

#### **Hinweis:**

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Renten – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolo-

sen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,  
den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

### 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					
	30.06.2023	% Anteil	30.06.2023	% Anteil	
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen	
Aktien	86.853.543,02	98,68	80.994.560,19	97,81	
Bankguthaben	1.310.139,92	1,49	1.711.871,93	2,07	
Zins- und Dividendenansprüche	229.787,13	0,26	232.567,23	0,28	
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-373.828,08	-0,42	-126.756,73	-0,15	
Fondsvermögen	88.019.641,99	100,00	82.812.242,62	100,00	

Der abgelaufene Berichtszeitraum war zunächst von einer durchwachsenen Wertentwicklung an den globalen Aktienmärkten geprägt: in der zweiten Jahreshälfte 2022 dominierten weiterhin negative Einflussfaktoren wie der anhaltende Russland-Ukraine Krieg, kontinuierlich hohe Inflationsraten, aufeinanderfolgende Zinserhöhungen der westlichen Zentralbanken und damit einhergehende Sorgen über eine Rezession in den USA und Europa. Dazu kamen Sorgen über eine Abschwächung der stabilen Konsumnachfrage insbesondere der amerikanischen Verbraucher.

Ab Ende des Jahres 2022 kam jedoch vermehrt die Hoffnung auf einen Rückgang der Inflationsraten, ein Ende der Zinserhöhungen bis hin zu Zinssenkungen sowie eine wirtschaftliche Erholung Chinas auf. Trotz der Unsicherheiten hinsichtlich des

amerikanischen Finanzsystems infolge des Silicon Valley Bank Konkurses konnten die globalen Aktienmärkte ab Oktober bis zum Ende des Berichtszeitraums einen deutlichen Anstieg verzeichnen. Vor allen Dingen Wachstumswerte konnten sich sehr gut erholen, wobei sich die gute Stimmung an den Märkten insbesondere auf eine Gruppe von Unternehmen fokussierte, denen im Kontext der Fortschritte auf dem Gebiet der KI gute Wachstumsprognosen zugestanden wurden. Eine sehr gute Entwicklung zeigte zudem der günstig bewertete japanische Aktienmarkt, der durch den schwachen japanischen Yen zusätzlich Rückenwind erhielt. Eine schwache Wertentwicklung kennzeichnete hingegen chinesische Werte, da sich die erhoffte Erholung der chinesischen Wirtschaft nach der späten Wiederöffnung nach Covid nicht materialisierte.

Über den Berichtszeitraum hinweg wurde im Vergleich zur Benchmark eine neutrale Gewichtung im Technologiesektor beibehalten. Qualitativ hochwertige Unternehmen im Technologiesektor überzeugen langfristig durch dynamisches Gewinnwachstum, eine starke Marktpositionierung und solide Bilanzen. Im Sektor Energie wurde die neutrale Positionierung beibehalten, was sich positiv auf die Performance auswirkte. Die Übergewichtung im Gesundheitssektor, der einen defensiven Charakter hat, leistete im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag. Das Fondsmangement hält an seiner grundlegenden Strategie fest, sich weltweit auf Unternehmen mit attraktiven Geschäftsmodellen, guter Marktpositionierung und soliden Bilanzen zu fokussieren.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

#### Aktienrisiken

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

#### Währungsrisiken

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

#### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,46 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Global Player

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>88.393.481,43</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	85.620.298,50	97,27
Bundesrep. Deutschland	660.920,00	0,75
Canada	3.306.472,22	3,76
Curaçao	1.094.157,12	1,24
Dänemark	649.676,33	0,74
Frankreich	2.955.584,00	3,36
Großbritannien	2.077.504,37	2,36
Hongkong	842.011,07	0,96
Irland	1.507.024,97	1,71
Japan	7.138.279,07	8,11
Niederlande	586.746,00	0,67
Norwegen	694.332,97	0,79
Schweden	661.656,37	0,75
Schweiz	1.819.430,21	2,07
Südkorea	1.740.599,50	1,98
Taiwan	2.081.492,35	2,36
USA	57.804.411,95	65,67
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere CHF	1.233.244,52 1.233.244,52	1,40 1,40
3. Bankguthaben	1.310.139,92	1,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	229.798,49	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-373.839,44</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>88.019.641,99</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>86.853.543,02</b>	<b>98,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>86.853.543,02</b>	<b>98,68</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>85.620.298,50</b>	<b>97,27</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. CA1363751027		STK	13.500	1.200	0	CAD 160,420	1.500.394,90	1,70
Nutrien Ltd Registered Shares o.N. CA67077M1086		STK	9.500	2.500	0	CAD 78,210	514.753,36	0,58
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N. CA8911605092		STK	22.700	0	10.300	CAD 82,110	1.291.323,96	1,47
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350		STK	16.500	0	1.300	CHF 107,600	1.819.430,21	2,07
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915		STK	4.400	700	1.200	DKK 1.099,400	649.676,33	0,74
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 NL0012969182		STK	370	370	0	EUR 1.585,800	586.746,00	0,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005		STK	3.100	0	0	EUR 213,200	660.920,00	0,75
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	800	0	200	EUR 863,000	690.400,00	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	5.400	2.650	0	EUR 166,460	898.884,00	1,02
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	20.000	5.000	4.600	EUR 30,530	610.600,00	0,69
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	26.000	0	0	EUR 52,550	1.366.300,00	1,55
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 GB0005405286		STK	40.000	105.000	65.000	GBP 6,217	289.870,61	0,33
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363		STK	8.800	8.800	0	GBP 42,650	437.486,89	0,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77		STK	12.800	12.800	0	GBP 59,120	882.079,50	1,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 GB00B10RZP78		STK	9.800	0	0	GBP 40,975	468.067,37	0,53
AIA Group Ltd Registered Shares o.N. HK0000069689		STK	91.000	0	0	HKD 79,100	842.011,07	0,96
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003		STK	9.000	0	3.500	JPY 5.892,000	336.350,64	0,38

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3497400006		STK	27.900	37.200	9.300	JPY 2.942,500	520.724,12	0,59
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	8.000	2.200	1.900	JPY 17.075,000	866.438,45	0,98
Keyence Corp. Registered Shares o.N. JP3236200006		STK	3.000	600	0	JPY 67.850,000	1.291.094,78	1,47
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N. JP3304200003		STK	18.200	0	5.800	JPY 3.881,000	448.024,79	0,51
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N. JP3639650005		STK	43.000	43.000	0	JPY 2.573,000	701.770,74	0,80
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3970300004		STK	21.000	5.000	0	JPY 4.563,000	607.794,52	0,69
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3351600006		STK	8.500	0	2.700	JPY 6.493,000	350.067,14	0,40
Sony Group Corp. Registered Shares o.N. JP3435000009		STK	7.300	7.300	0	JPY 12.965,000	600.319,43	0,68
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N. JP3890350006		STK	13.000	13.000	0	JPY 6.159,000	507.855,98	0,58
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	62.000	0	0	JPY 2.308,500	907.838,48	1,03
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985		STK	26.000	0	13.000	NOK 312,100	694.332,97	0,79
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	30.100	5.000	0	SEK 259,000	661.656,37	0,75
Abbott Laboratories Registered Shares o.N. US0028241000		STK	8.300	4.100	3.000	USD 109,020	829.467,41	0,94
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012		STK	1.800	600	700	USD 488,990	806.840,22	0,92
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016		STK	9.600	2.900	1.300	USD 120,250	1.058.208,82	1,20
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 US0200021014		STK	12.000	3.600	0	USD 109,040	1.199.450,00	1,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	60.000	60.000	2.860	USD 119,700	6.583.554,86	7,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	14.400	5.700	3.600	USD 130,360	1.720.766,34	1,95
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092		STK	4.200	0	2.600	USD 174,200	670.675,59	0,76
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	2.000	0	600	USD 222,020	407.040,06	0,46
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	23.000	1.400	3.600	USD 193,970	4.089.568,25	4,65
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051		STK	10.000	2.700	0	USD 144,540	1.324.961,04	1,51
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 US0404131064		STK	1.350	1.600	5.850	USD 162,060	200.550,92	0,23
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036		STK	1.700	0	0	USD 219,790	342.508,94	0,39
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	690	150	120	USD 2.493,360	1.577.063,34	1,79
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 US09061G1013		STK	2.800	2.800	0	USD 86,680	222.480,52	0,25
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089		STK	630	170	0	USD 2.700,330	1.559.453,57	1,77
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 US1101221083		STK	12.500	0	0	USD 63,950	732.766,52	0,83
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US1513581017		STK	13.500	4.700	0	USD 67,450	834.700,71	0,95
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01 US8085131055		STK	7.500	6.200	6.300	USD 56,680	389.678,25	0,44
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01 US12572Q1058		STK	4.000	4.000	0	USD 185,290	679.402,33	0,77
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	10.500	0	0	USD 77,040	741.516,18	0,84
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 US2358511028		STK	2.750	1.650	0	USD 240,000	605.005,04	0,69
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01 US2372661015		STK	13.750	7.350	0	USD 63,790	804.026,49	0,91
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030		STK	15.000	4.000	3.200	USD 44,690	614.492,62	0,70
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 US5184391044		STK	2.300	2.300	0	USD 196,380	414.037,95	0,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	3.850	0	0	USD 310,640	1.096.309,47	1,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	7.000	0	0	USD 165,520	1.062.095,52	1,21
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	13.550	0	3.700	USD 145,440	1.806.501,05	2,05
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023		STK	2.600	0	2.200	USD 188,080	448.261,07	0,51
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115		STK	11.100	0	2.000	USD 88,100	896.424,97	1,02
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 US58933Y1055		STK	19.500	3.000	0	USD 115,390	2.062.613,44	2,34



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.500	700	1.700	USD	286,980	1.183.802,37	1,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	12.100	400	1.500	USD	340,540	3.777.187,64	4,29
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	4.350	710	600	USD	347,720	1.386.545,05	1,58
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	2.000	0	0	USD	293,280	537.684,48	0,61
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	21.700	7.000	3.500	USD	42,660	848.585,57	0,96
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.700	1.900	800	USD	423,020	1.046.983,22	1,19
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	4.100	0	1.000	USD	185,220	696.124,30	0,79
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	13.000	0	0	USD	36,680	437.106,98	0,50
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	1.800	1.800	0	USD	374,640	618.161,15	0,70
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	8.800	1.400	2.600	USD	151,740	1.224.046,20	1,39
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	12.400	3.500	5.100	USD	132,370	1.504.618,21	1,71
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	8.100	3.400	1.300	USD	119,040	883.879,37	1,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.300	330	1.530	USD	400,890	477.731,23	0,54
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	1.370	450	280	USD	1.386,000	1.740.599,50	1,98
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	24.300	6.900	26.600	USD	49,120	1.094.157,12	1,24
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.600	1.600	0	USD	269,050	394.609,96	0,45
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	22.500	2.000	3.000	USD	100,920	2.081.492,35	2,36
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.500	3.400	900	USD	261,770	599.894,58	0,68
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.060	0	0	USD	180,020	339.940,60	0,39
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	5.000	0	2.800	USD	84,790	388.624,07	0,44
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	4.110	3.010	900	USD	221,100	833.001,19	0,95
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	4.000	0	0	USD	480,640	1.762.361,35	2,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.800	0	600	USD	351,910	903.243,19	1,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	10.000	0	0	USD	237,480	2.176.918,14	2,47
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	3.100	1.300	0	USD	143,690	408.322,49	0,46
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	6.000	2.500	0	USD	89,280	491.044,09	0,56
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.233.244,52</b>	<b>1,40</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.400	600	700	CHF	273,500	1.233.244,52	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>86.853.543,02</b>	<b>98,68</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.310.139,92</b>	<b>1,49</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.310.139,92</b>	<b>1,49</b>	
EUR – Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		EUR		850.993,50		%	100,000	850.993,50	0,97
Guthaben in sonstigen EU/ EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		DKK		306.600,09		%	100,000	41.177,59	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		NOK		660.292,53		%	100,000	56.498,52	0,06
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		SEK		539.605,22		%	100,000	45.797,56	0,05
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		AUD		5.055,60		%	100,000	3.085,51	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CAD		99.614,78		%	100,000	69.013,98	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		CHF		32.577,41		%	100,000	33.385,34	0,04
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		GBP		42.472,17		%	100,000	49.507,13	0,06
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		HKD		622.719,01		%	100,000	72.843,71	0,08
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		JPY		6.830.566,00		%	100,000	43.325,51	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		USD		45.234,48		%	100,000	41.465,29	0,05
CACEIS Bank S.A., Germany Branch		ZAR		62.760,42		%	100,000	3.046,28	0,00

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>229.798,49</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche	EUR	2.271,10		2.271,10	0,00
Dividendenansprüche	EUR	72.184,72		72.184,72	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	155.342,67		155.342,67	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-373.839,44</b>	<b>-0,42</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-11,36		-11,36	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-320.775,89		-320.775,89	-0,36
Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.102,19		-41.102,19	-0,05
Prüfungskosten	EUR	-11.100,00		-11.100,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-850,00		-850,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>88.019.641,99</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>74,64</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			<b>EUR</b>	<b>77,63</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			<b>STK</b>	<b>1.179.224</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 30.06.2023		
AUD	(AUD)	1,6385000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5487000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,6569000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,6023000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N. KYG017191142	STK	0	64.000	
Appier Group Inc. Registered Shares o.N. JP3160960005	STK	0	20.500	
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3778630008	STK	0	6.200	
BEFESA S.A. Actions o.N. LU1704650164	STK	0	6.300	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037	STK	0	1.320	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 US1729674242	STK	0	20.500	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575	STK	0	0	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N. JP3481800005	STK	0	4.800	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5 ES0127797019	STK	0	14.000	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10 US31428X1063	STK	0	2.300	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01 US31620M1062	STK	0	5.400	
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052	STK	0	11.500	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N. KYG596691041	STK	1.210	1.210	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10 US5951121038	STK	0	6.100	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081	STK	12.600	17.800	
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001 US65290E1010	STK	5.720	5.720	
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3756100008	STK	3.800	3.800	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1 US7757111049	STK	0	8.800	
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	0	10.900	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK	0	1.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 KYG875721634	STK	0	15.600	
WealthNavi Inc. Registered Shares o.N. JP3155360005	STK	0	22.000	

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 Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/ Kapitalertragsteuer)		EUR	35.082,78	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.419.742,95	1,20
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	27.053,91	0,02
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	-5.262,42	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-271.573,05	-0,23
11. Sonstige Erträge		EUR	125,80	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.205.169,97</b>	<b>1,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-9,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.281.958,25	-1,08
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.281.958,25		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-71.361,32	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.223,30	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.988,55	0,01
– Depotgebühren	EUR	-10.761,38		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	24.743,94		
– Sonstige Kosten	EUR	-1.994,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.349.563,82</b>	<b>-1,14</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-144.393,85</b>	<b>-0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.380.979,17	5,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.688.298,82	-2,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.692.680,35</b>	<b>3,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.096.579,56	2,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.050.639,13	0,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.147.218,69</b>	<b>3,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.695.505,19</b>	<b>6,53</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	82.812.242,62
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.525.144,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.883.714,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.408.858,96	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	37.038,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.695.505,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.096.579,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.050.639,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>88.019.641,99</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	18.292.504,57	15,49
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.062.108,11		10,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.548.286,50		3,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.682.109,96		2,27
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>16.853.851,29</b>	<b>14,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.650.904,99		3,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.202.946,30		11,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>1.438.653,28</b>	<b>1,22</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00		0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.438.653,28		1,22

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 1.293.503	EUR 70.769.680,65	EUR 54,71
2020/2021	Stück 1.239.585	EUR 86.529.897,32	EUR 69,81
2021/2022	Stück 1.214.392	EUR 82.812.242,62	EUR 68,19
2022/2023	Stück 1.179.224	EUR 88.019.641,99	EUR 74,64

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	74,64
Ausgabepreis	EUR	77,63
Anteile im Umlauf	STK	1.179.224

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

## Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 1,61 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

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

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

Transaktionskosten	EUR	22.243,23
--------------------	-----	-----------

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**

<b>der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr**

<b>der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d. h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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

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

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
**Die Geschäftsführung**

**Hinweis:**

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Global Player – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-



beziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und

geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main,  
den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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: Oktober 2022)  
57.243.165,68 EUR

### Geschäftsführer

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

### Aufsichtsrat

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

### Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A. Germany Branch

Hausanschrift:  
Carl-von-Noorden-Platz 5  
60596 Frankfurt am Main

Telefon: 069/5050 679-20  
Telefax: 069/5050 679-30  
www.caceis.kasbank.com

Rechtsform:  
Aktiengesellschaft

Handelsregister:  
Frankfurt am Main (HRB 100517)

**Haftendes Eigenkapital**  
(Stand: 31.12.2019) 2.287.935.000,00 EUR

### Asset Management-Gesellschaft

Deutsche Asset Management Investment  
GmbH

Postanschrift:  
Mainzer Landstraße 11–17  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/910-123 85069  
Telefax: 069/910-190 90

## Vertrieb

Postbank – eine Niederlassung der  
Deutsche Bank AG

Postanschrift:  
Bundeskanzlerplatz 6  
53113 Bonn

Telefon: 0228/920-0  
Telefax: 0228/920 351-51  
[www.postbank.de](http://www.postbank.de)

Handelsregister:  
Frankfurt am Main (HRB 30 000)

Vorstand der Deutsche Bank AG:  
Christian Sewing (Vorsitzender),  
James von Moltke,  
Karl von Rohr,  
Fabrizio Campelli,  
Bernd Leukert,  
Alexander von zur Mühlen,  
Claudio de Sanctis,  
Rebecca Short,  
Stefan Simon,  
Olivier Vigneron







## Wir sind für Sie da



[www.postbank.de/filialsuche](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  
Marketing Privatkunden  
Bonn

Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung  
P678 123 046  
Stand: Juni 2023