

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HP&P Europe Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



HABEL, POHLIG & PARTNER  
VERMÖGENSVERWALTUNG

# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Fondsmanagement bezieht die gesamten europäischen Aktienmärkte ein, ohne sich auf einzelne Marktsegmente zu beschränken. Hierbei kann in europäische Standardwerte ("blue-chips") ebenso investiert werden wie in relativ günstig bewertete Mid- oder Small-Caps aus aussichtsreichen Märkten. Inwieweit diese einzelnen Anlagensegmente im Portfolio gewichtet werden, ist abhängig von der jeweiligen Marktsituation. Zur Beimischung kann auch in ausgesuchte internationale Titel investiert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	47.711.236,16	98,45	46.559.214,22	98,10
Futures	-123.000,00	-0,25	28.000,00	0,06
Bankguthaben	883.814,17	1,82	960.353,83	2,02
Zins- und Dividendenansprüche	224.474,69	0,46	123.055,12	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-234.414,48	-0,48	-211.197,21	-0,45
Fondsvermögen	48.462.110,54	100,00	47.459.425,96	100,00

## **Jahresbericht HP&P Europe Equity**

Im quartalsweisen Turnus wurden die Titel des Portfolios an Hand eines systematischen Modells überprüft und gegebenenfalls mit attraktiveren Werten ersetzt. Das Portfolio besteht in der Regel aus 50 Titeln der Anlageregion Europa. Es wurden nur Titel der Developed Markets berücksichtigt. Zu- und Abflüsse wurden transaktionskostensparend umgesetzt.

### **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.

## Jahresbericht HP&P Europe Equity

### 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A:	+12,31%
Anteilklasse R:	+12,32%
Anteilklasse Clean:	-0,54% (seit 2. Dezember 2024)
Benchmark <sup>2</sup> :	+7,49%

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup> <100% STOXX Europe 50 NR (EUR)>

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>48.696.525,02</b>	<b>100,48</b>
1. Aktien	46.826.239,17	96,62
Belgien	1.572.240,00	3,24
Bermuda	1.597.791,04	3,30
Bundesrep. Deutschland	8.838.543,00	18,24
Dänemark	4.387.071,95	9,05
Frankreich	2.109.320,00	4,35
Großbritannien	8.511.716,35	17,56
Irland	742.260,00	1,53
Italien	2.820.040,00	5,82
Niederlande	2.928.943,00	6,04
Norwegen	2.052.816,10	4,24
Österreich	1.950.269,00	4,02
Schweden	1.735.965,80	3,58
Schweiz	3.856.326,93	7,96
Spanien	3.722.936,00	7,68
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	884.996,99	1,83
GBP	884.996,99	1,83
3. Derivate	-123.000,00	-0,25
4. Bankguthaben	760.814,17	1,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	347.474,69	0,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-234.414,48</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.462.110,54</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>47.711.236,16</b>	<b>98,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>47.711.236,16</b>	<b>98,45</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>46.826.239,17</b>	<b>96,62</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		21.400	0	7.600 CHF	49,070	1.116.056,97	2,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK		9.200	0	0 CHF	88,700	867.297,27	1,79
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK		1.300	0	500 CHF	699,600	966.606,44	1,99
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK		6.500	6.500	8.000 CHF	131,200	906.366,25	1,87
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK		9.300	0	0 DKK	624,200	778.345,98	1,61
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK		5.900	5.900	0 DKK	1.204,000	952.455,02	1,97
Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0060036564	STK		49.500	49.500	71.800 DKK	206,000	1.367.219,97	2,82
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK		25.300	0	0 DKK	380,000	1.289.050,98	2,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		3.700	0	0 EUR	295,900	1.094.830,00	2,26
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK		14.800	0	5.200 EUR	48,980	724.904,00	1,50
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	STK		206.800	206.800	0 EUR	4,360	901.648,00	1,86
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK		15.100	15.100	0 EUR	81,150	1.225.365,00	2,53
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		20.700	0	6.400 EUR	46,250	957.375,00	1,98
Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK		22.100	22.100	0 EUR	35,800	791.180,00	1,63
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK		12.400	12.400	0 EUR	81,650	1.012.460,00	2,09
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK		4.900	0	1.400 EUR	159,400	781.060,00	1,61
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK		39.500	0	16.900 EUR	19,160	756.820,00	1,56
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK		11.200	0	0 EUR	68,000	761.600,00	1,57
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK		7.400	0	0 EUR	129,300	956.820,00	1,97
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		23.400	0	0 EUR	47,820	1.118.988,00	2,31
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK		55.600	0	0 EUR	13,350	742.260,00	1,53
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK		500	0	0 EUR	2.305,000	1.152.500,00	2,38
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK		50.100	50.100	0 EUR	16,960	849.696,00	1,75
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK		22.800	0	0 EUR	49,640	1.131.792,00	2,34
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319	STK		272.500	272.500	0 EUR	4,156	1.132.510,00	2,34
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK		8.400	0	0 EUR	120,000	1.008.000,00	2,08
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK		13.600	13.600	0 EUR	61,750	839.800,00	1,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		2.100	0	800 EUR	487,100	1.022.910,00	2,11
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967	STK		173.400	173.400	0 EUR	5,500	953.700,00	1,97
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		4.100	4.100	0 EUR	236,300	968.830,00	2,00

# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	52.800	52.800	0	EUR	16,810	887.568,00	1,83
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	10.500	10.500	0	EUR	85,100	893.550,00	1,84
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	28.800	0	9.100	EUR	38,525	1.109.520,00	2,29
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.700	0	2.000	EUR	159,450	908.865,00	1,88
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	13.900	0	5.600	GBP	48,600	814.394,21	1,68
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	289.400	289.400	0	GBP	2,648	923.672,69	1,91
Conduit Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	BMG243851091	STK	167.100	167.100	0	GBP	4,615	929.676,31	1,92
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	STK	108.500	108.500	0	GBP	6,055	792.004,22	1,63
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	102.500	0	38.400	GBP	7,817	965.934,30	1,99
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	193.200	193.200	0	GBP	4,000	931.645,57	1,92
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	120.200	120.200	0	GBP	7,355	1.065.787,82	2,20
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	24.200	0	0	GBP	36,040	1.051.438,22	2,17
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	45.200	0	0	GBP	17,090	931.245,33	1,92
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331	STK	47.700	0	22.600	NOK	285,000	1.151.207,99	2,38
Stolt-Nielsen Ltd. Registered Shares DL 1	BMG850801025	STK	27.300	0	14.200	NOK	289,000	668.114,73	1,38
WILH. WILHELMSEN HOLDING ASA Navne-Aksjer A NK 20	NO0010571698	STK	26.000	26.000	0	NOK	409,500	901.608,11	1,86
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	71.600	96.700	25.100	SEK	143,600	897.030,19	1,85
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	35.800	35.800	0	SEK	268,600	838.935,61	1,73
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	14.100	14.100	0	USD	76,230	1.035.593,99	2,14
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>884.996,99</b>	<b>1,83</b>
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	20.500	0	12.700	GBP	35,810	884.996,99	1,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>47.711.236,16</b>	<b>98,45</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-123.000,00	-0,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-123.000,00	-0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-123.000,00	-0,25
FUTURE STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	100			-123.000,00	-0,25



# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>760.814,17</b>	<b>1,57</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>760.814,17</b>	<b>1,57</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	760.814,17			% 100,000	760.814,17	1,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>347.474,69</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	2.003,90				2.003,90	0,00
Dividendenansprüche			EUR	7.537,67				7.537,67	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	214.933,12				214.933,12	0,44
Variation Margin			EUR	123.000,00				123.000,00	0,25
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-234.414,48</b>	<b>-0,48</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-207.935,59				-207.935,59	-0,43
Performance Fee			EUR	-1.933,26				-1.933,26	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.845,63				-8.845,63	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.200,00				-15.200,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>48.462.110,54</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>HP&amp;P Europe Equity Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	94,81	
Ausgabepreis							EUR	98,60	
Rücknahmepreis							EUR	94,81	
Anzahl Anteile							STK	450.327	

# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HP&amp;P Europe Equity Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	51,63	
Ausgabepreis							EUR	54,21	
Rücknahmepreis							EUR	51,63	
Anzahl Anteile							STK	89.541	
<b>HP&amp;P Europe Equity Anteilklasse Clean</b>									
Anteilwert							EUR	49,73	
Ausgabepreis							EUR	49,73	
Rücknahmepreis							EUR	49,73	
Anzahl Anteile							STK	23.000	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## HP&P Europe Equity

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht HP&P Europe Equity

### 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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	0	102.900	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	34.800	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	0	108.200	
BFF Bank S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005244402	STK	0	87.800	
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	0	1.600	
Bytes Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BMH18Q19	STK	0	133.900	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	615.800	615.800	
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	0	26.600	
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130	STK	0	200.000	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	0	9.700	
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	0	50.000	
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	STK	0	142.200	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	38.700	38.700	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	8.900	
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	19.900	19.900	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	43.600	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	2.300	
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	137.500	137.500	
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	0	354.100	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	0	67.800	
NCC AB Namn-Aktier B (fria) SK 8	SE0000117970	STK	74.400	74.400	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	6.200	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	0	13.800	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	13.700	
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	9.800	9.800	

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

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0021626777	STK	96.700	96.700	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0020845014	STK	0	96.700	
Betsson AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0021626793	STK	96.700	96.700	
Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0022726469	STK	96.700	96.700	

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): STXE 50 PR.EUR)

EUR

22.354,71

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.

# Jahresbericht

## HP&P Europe Equity Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		148.223,97	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.740.128,16	3,87
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		26.110,17	0,06
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		-22.233,58	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-155.792,20	-0,35
11. Sonstige Erträge	EUR		274,56	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.736.711,08</b>	<b>3,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-259,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-702.483,14	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-702.483,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.620,37	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.511,74	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.649,03	0,00
- Depotgebühren	EUR	-16.819,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.899,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.729,18		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-6.490,86		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-752.523,36</b>	<b>-1,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>984.187,72</b>	<b>2,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.199.744,10	9,33
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.530.454,26	-3,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.669.289,84</b>	<b>5,93</b>

## Jahresbericht

### HP&P Europe Equity Anteilklasse A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.653.477,56</b>	<b>8,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.379.830,83	5,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.237.413,34	-2,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.142.417,49</b>	<b>2,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.795.895,05</b>	<b>10,65</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>41.745.829,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-641.819,76
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.313.016,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.776.773,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.089.790,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	108.805,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.795.895,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.379.830,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.237.413,34
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>42.695.694,21</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>10.323.278,91</b>	<b>22,92</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.790.453,74	12,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.653.477,56	8,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	879.347,61	1,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>9.553.219,73</b>	<b>21,21</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.148.865,60	6,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.404.354,13	14,22
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>770.059,18</b>	<b>1,71</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	770.059,18	1,71

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



## Jahresbericht HP&P Europe Equity Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	753.476	EUR	83.188.855,95	EUR	110,41
2022	Stück	632.465	EUR	51.906.778,45	EUR	82,07
2023	Stück	486.990	EUR	41.745.829,74	EUR	85,72
2024	Stück	450.327	EUR	42.695.694,21	EUR	94,81

# Jahresbericht

## HP&P Europe Equity Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		16.047,99	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		188.410,08	2,11
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		2.823,21	0,03
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		-2.407,20	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-16.882,15	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR		29,73	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>188.021,67</b>	<b>2,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-32,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-92.279,60	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-92.279,60		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.058,21	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.053,83	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		17.069,04	0,19
- Depotgebühren	EUR	-2.240,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.271,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-961,95		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-81.355,42</b>	<b>-0,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>106.666,25</b>	<b>1,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		454.681,28	5,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-165.635,48	-1,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>289.045,80</b>	<b>3,23</b>

## Jahresbericht

### HP&P Europe Equity Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>395.712,05</b>	<b>4,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	375.678,23	4,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-201.134,20	-2,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>174.544,03</b>	<b>1,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>570.256,08</b>	<b>6,37</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.713.596,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-62.730,52
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.703.547,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	250.714,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.954.261,70
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	105.014,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	570.256,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	375.678,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-201.134,20
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.622.589,21</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.114.751,99</b>	<b>12,42</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	623.898,76	6,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	395.712,05	4,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	95.141,18	1,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.031.478,85</b>	<b>11,49</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	338.090,46	3,78
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	693.388,38	7,71
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>83.273,14</b>	<b>0,93</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	83.273,14	0,93

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

## Jahresbericht HP&P Europe Equity Anteilklasse R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	123.001	EUR	7.358.209,56	EUR	59,82
2022	Stück	123.001	EUR	5.469.699,55	EUR	44,47
2023	Stück	123.001	EUR	5.713.596,22	EUR	46,45
2024	Stück	89.541	EUR	4.622.589,21	EUR	51,63

# Jahresbericht

## HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.12.2024 bis 31.12.2024

			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		10.195,97	0,44
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		40,19	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.432,39	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>8.803,77</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.959,23	-0,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.959,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-64,50	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15,74	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-74,64	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-74,64		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-69,82		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.116,53</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>5.687,24</b>	<b>0,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		0,00	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.422,44	-0,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.422,44</b>	<b>-0,06</b>

## Jahresbericht

### HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.264,80</b>	<b>0,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	31.113,54	1,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-41.551,22	-1,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.437,68</b>	<b>-0,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.172,88</b>	<b>-0,27</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.150.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.150.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-6.172,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.113,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-41.551,22
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.143.827,12</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.687,24</b>	<b>0,25</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.264,80	0,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.422,44	0,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>167,24</b>	<b>0,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	167,24	0,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.520,00</b>	<b>0,24</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	5.520,00	0,24

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

Jahresbericht  
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	23.000	EUR	1.143.827,12	EUR	49,73

\*) Auflegedatum 02.12.2024

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		164.271,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.938.734,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		28.973,57
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-24.640,78
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-174.106,74
11. Sonstige Erträge	EUR		304,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.933.536,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-294,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-797.721,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-797.721,97	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-43.743,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.581,31
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		14.345,37
- Depotgebühren	EUR	-19.059,65	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	42.170,79	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.765,77	
- davon Rechts- und Beratungskosten		-6.560,68	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-836.995,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.096.541,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.654.425,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.697.512,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.956.913,20</b>



## Jahresbericht HP&P Europe Equity

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.053.454,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.786.622,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.480.098,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.306.523,84</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.359.978,25</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>47.459.425,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-704.550,28
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.866.563,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.177.488,08		0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.044.051,78		0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00	EUR	213.820,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		0,00	EUR	5.359.978,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.786.622,60		0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.480.098,76		0,00
				0,00
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>48.462.110,54</b>

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
HP&P Europe Equity Anteilklasse A	keine	4,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean	keine	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Jahresbericht HP&P Europe Equity

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.285.000,00
---	-----	--------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,45
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,25
--	-------

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

#### Sonstige Angaben

##### HP&P Europe Equity Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	94,81
Ausgabepreis	EUR	98,60
Rücknahmepreis	EUR	94,81
Anzahl Anteile	STK	450.327

##### HP&P Europe Equity Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	51,63
Ausgabepreis	EUR	54,21
Rücknahmepreis	EUR	51,63
Anzahl Anteile	STK	89.541

##### HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Anteilwert	EUR	49,73
Ausgabepreis	EUR	49,73
Rücknahmepreis	EUR	49,73
Anzahl Anteile	STK	23.000

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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**

##### **HP&P Europe Equity Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,77 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **HP&P Europe Equity Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,77 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

### **HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,23 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

2,04 %

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**HP&P Europe Equity Anteilklasse A**

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

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>7.729,18</b>
- davon Rechts- und Beratungskosten		6.490,86

**HP&P Europe Equity Anteilklasse R**

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

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

**HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean**

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

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>74,64</b>
- davon Rechts- und Beratungskosten		69,82

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

Transaktionskosten	EUR	71.587,68
--------------------	-----	-----------

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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HP&P Europe Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## HP&P Europe Equity

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht HP&P Europe Equity

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

# Jahresbericht HP&P Europe Equity

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. September 1999
Anteilklasse R	4. Oktober 2016
Anteilklasse Clean	2. Dezember 2024

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Clean	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	4,00%
Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse Clean	0,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse Clean	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,60 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,60 % p.a.
Anteilklasse Clean	derzeit 1,10 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse Clean	derzeit 0,04 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A, R und Clean	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (100% STOXX EUROPE 50 NR (EUR))
-----------------------------	--

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse Clean	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse Clean	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	979076 / DE000979076
Anteilklasse R	A2ARN3 / DE000A2ARN30
Anteilklasse Clean	A40RC2 / DE000A40RC25

\* der Erwerb dieser Anteilklasse ist ausschließlich Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen.

## **Kurzübersicht über die Partner**

### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### **Hausanschrift:**

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### **Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### **Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### **2. Verwahrstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### **Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### **3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb**

Habbel, Pohlig & Partner

Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH

#### **Postanschrift:**

Sonnenberger Str. 14  
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0

Telefax (0611) 9 99 66 - 44

[www.hpp-vermoegensverwaltung.de](http://www.hpp-vermoegensverwaltung.de)

### **4. Anlageausschuss**

Bernd Haferstock

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Axel Janik

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Oliver Voigt

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden