

**Halbjahresbericht  
zum 31. März 2023**

# **Europa Substanz & Dividende**

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

|   |   |
|---|---|
| Vermögensübersicht .....                                      | 1 |
| Vermögensaufstellung.....                                     | 2 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte ..... | 5 |
| Anhang zum Halbjahresbericht.....                             | 6 |

## Europa Substanz & Dividende

### Europa Substanz & Dividende

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

|                                     | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>13.507.254,60</b> | <b>100,19</b>                |
| 1. Aktien                           | 1.229.482,50         | 9,12                         |
| Bundesrep. Deutschland              | 1.019.032,50         | 7,56                         |
| Niederlande                         | 210.450,00           | 1,56                         |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 262.898,07           | 1,95                         |
| Schweizer Franken                   | 262.898,07           | 1,95                         |
| 3. Investmentanteile                | 10.365.607,50        | 76,89                        |
| Euro                                | 10.365.607,50        | 76,89                        |
| 4. Bankguthaben                     | 1.649.266,53         | 12,23                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>        | <b>-25.341,54</b>    | <b>-0,19</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>           | <b>13.481.913,06</b> | <b>100,00</b>                |

## Europa Substanz & Dividende

### Europa Substanz & Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------|----------------------|------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                      |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>11.857.988,07</b> | <b>87,96</b>                 |      |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                          |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>1.492.380,57</b>  | <b>11,07</b>                 |      |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |   |  |      |                      |                              |      |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE0005439004 |       | STK   | 3.500                 | 7.000                                     | 3.500  | EUR  | 68,9200              | 241.220,00                   | 1,79 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005785604 |       | STK   | 8.750                 |   |  | EUR  | 24,8500              | 217.437,50                   | 1,61 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.           | DE0006048432 |       | STK   | 3.750                 |   |  | EUR  | 72,0600              | 270.225,00                   | 2,01 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20          | NL0000009538 |       | STK   | 12.500                |   |  | EUR  | 16,8360              | 210.450,00                   | 1,56 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                     | DE0007164600 |       | STK   | 2.500                 |   |  | EUR  | 116,0600             | 290.150,00                   | 2,15 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                        |              |       |   |                       |   |  |      |                      |                              |      |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                     | CH0012032048 |       | STK   | 1.000                 | 1.000                                     |  | CHF  | 260,9500             | 262.898,07                   | 1,95 |
| <b>Investmentanteile</b>                                       |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>10.365.607,50</b> | <b>76,89</b>                 |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                         |              |       |   |                       |   |  |      |                      |                              |      |
| AlS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN | LU2109787478 |       | ANT   | 2.000                 |   | 3.000  | EUR  | 74,3700              | 148.740,00                   | 1,10 |
| BNP P.Easy-MSCI EMU ex CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N      | LU1291098827 |       | ANT   | 35.000                |   |  | EUR  | 12,8160              | 448.560,00                   | 3,33 |
| BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1291101555 |       | ANT   | 750                   |   |  | EUR  | 253,5600             | 190.170,00                   | 1,41 |
| BNP Par.Easy-Equity Div.Europe Nam.-Ant. UCITS ETF CAP o.N     | LU1615090864 |       | ANT   | 3.750                 | 3.750                                     |  | EUR  | 107,3800             | 402.675,00                   | 2,99 |
| Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.   | LU0992628858 |       | ANT   | 1.500                 |   |  | EUR  | 193,4600             | 290.190,00                   | 2,15 |
| Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile                 | DE000ETFL565 |       | ANT   | 22.500                |   |  | EUR  | 14,3120              | 322.020,00                   | 2,39 |
| Deka MSCI Germ.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile                 | DE000ETFL540 |       | ANT   | 30.000                |   |  | EUR  | 11,8920              | 356.760,00                   | 2,65 |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.  | LU0119124781 |       | ANT   | 4.000                 |   |  | EUR  | 78,3000              | 313.200,00                   | 2,32 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.         | DE0005933931 |       | ANT   | 4.000                 |   |  | EUR  | 131,6600             | 526.640,00                   | 3,91 |
| iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile                | DE0005933956 |       | ANT   | 5.000                 | 5.000                                     |  | EUR  | 43,3200              | 216.600,00                   | 1,61 |
| iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile                    | DE0002635273 |       | ANT   | 25.000                | 25.000                                    |  | EUR  | 19,2780              | 481.950,00                   | 3,57 |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.     | IE00B52VJ196 |       | ANT   | 5.000                 |   |  | EUR  | 60,6800              | 303.400,00                   | 2,25 |
| Ly.1-Ly.1 STO.Eur.600 ESG(DR) Inhaber-Anteile I                | DE000ETF9603 |       | ANT   | 10.000                |   |  | EUR  | 46,7100              | 467.100,00                   | 3,46 |
| Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I               | DE000ETF9090 |       | ANT   | 7.500                 |   | 7.500  | EUR  | 36,3450              | 272.587,50                   | 2,02 |
| Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. Nom. EUR Dis. oN           | LU2082999215 |       | ANT   | 2.500                 |   |  | EUR  | 106,4800             | 266.200,00                   | 1,97 |
| MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.         | LU0959210278 |       | ANT   | 5.000                 |   |  | EUR  | 103,6200             | 518.100,00                   | 3,84 |
| MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Nam.-Ant. Acc.oN                  | LU0252633754 |       | ANT   | 3.000                 |   | 1.000  | EUR  | 145,1000             | 435.300,00                   | 3,23 |
| SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.          | IE00B5M1WJ87 |       | ANT   | 20.000                |   |  | EUR  | 21,6350              | 432.700,00                   | 3,21 |
| Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I           | DE000A2QJKX2 |       | ANT   | 2.000                 |   |  | EUR  | 100,3800             | 200.760,00                   | 1,49 |
| UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.  | LU0629460675 |       | ANT   | 3.000                 | 1.500                                     | 2.000  | EUR  | 109,0400             | 327.120,00                   | 2,43 |
| VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.               | NL0010731816 |       | ANT   | 5.000                 | 5.000                                     | 3.000  | EUR  | 64,7400              | 323.700,00                   | 2,40 |
| Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.              | IE00BG143G97 |       | ANT   | 20.000                |   |  | EUR  | 25,0600              | 501.200,00                   | 3,72 |
| WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.          | IE00BQZJBX31 |       | ANT   | 35.000                |   |  | EUR  | 11,8740              | 415.590,00                   | 3,08 |
| Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.       | IE00BFMNHK08 |       | ANT   | 20.000                | 5.000                                     |  | EUR  | 25,9250              | 518.500,00                   | 3,85 |
| Xtr.Euro Stoxx Qual.Dividend Inhaber-Anteile 1D o.N.           | LU0292095535 |       | ANT   | 20.000                |   |  | EUR  | 19,9060              | 398.120,00                   | 2,95 |
| Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.          | LU0838782315 |       | ANT   | 2.500                 | 2.500                                     |  | EUR  | 112,7000             | 281.750,00                   | 2,09 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.                          | LU0274211480 |       | ANT   | 3.750                 |   |  | EUR  | 148,6600             | 557.475,00                   | 4,14 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.                | LU0274211217 |       | ANT   | 10.000                |   |  | EUR  | 44,8500              | 448.500,00                   | 3,33 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>11.857.988,07</b> | <b>87,96</b>                 |      |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                    |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>1.649.266,53</b>  | <b>12,23</b>                 |      |
| <b>Kassenbestände</b>  |              |       |   |                       |   |  | EUR  | <b>1.649.266,53</b>  | <b>12,23</b>                 |      |
| Verwahrstelle  |              |       |   |                       |   |  |      |                      |                              |      |
|  |              | CHF   |   | 0,16                  |   |  |      | 0,16                 | 0,00                         |      |
|  |              | EUR   |   | 1.649.266,37          |   |  |      | 1.649.266,37         | 12,23                        |      |

## Europa Substanz & Dividende

### Europa Substanz & Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung                      | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>        |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | <b>-25.341,54</b>    | <b>-0,19</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                     |      |       | EUR   | -18.420,09            |   |                       |            | -18.420,09           | -0,14                        |
| Verwahrstellenvergütung                  |      |       | EUR   | -929,76               |   |                       |            | -929,76              | -0,01                        |
| Prüfungskosten                           |      |       | EUR   | -4.067,00             |   |                       |            | -4.067,00            | -0,03                        |
| Sonstige Kosten                          |      |       | EUR   | -1.924,69             |   |                       |            | -1.924,69            | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                     |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.481.913,06</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>  |
| <b>Europa Substanz &amp; Dividende A</b> |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anzahl Anteile                           |      |       |   |                       |   |                       | STK        | 265.798              |                              |
| Anteilwert                               |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 50,72                |                              |

**Fußnoten:**

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

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (?Zielfonds?) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**Europa Substanz & Dividende**

**Europa Substanz & Dividende**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
Schweizer Franken

(CHF)

per 31.03.2023  
0,9925900

= 1 Euro (EUR)

## Europa Substanz & Dividende

### Europa Substanz & Dividende

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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

#### Amtlich gehandelte Wertpapiere

| <b>Aktien</b>                              |              |     |       |       |
|--|--------------|-----|-------|-------|
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK |       | 375   |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                 | DE000BASF111 | STK | 5.000 | 5.000 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.        | DE0005552004 | STK |       | 6.000 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | GB00B10RZP78 | STK |       | 5.000 |

#### Investmentanteile

| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                  |              |     |  |        |
|---|--------------|-----|--|--------|
| Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN    | IE00BFMNV645 | ANT |  | 22.500 |
| Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N. | IE00B526YN16 | ANT |  | 2.000  |



### Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023

#### Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

##### a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

##### b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

## Europa Substanz & Dividende

### c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

### d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

### f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

### g) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

### h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag 31. März 2023 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

### Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,80% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### Erläuterung 4 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. September, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode zu berechnen.<sup>1</sup>

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### Erläuterung 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

---

<sup>1</sup> Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

## Europa Substanz & Dividende

### Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Die Erträge des Sondervermögens Europa Substanz & Dividende werden ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Ausschüttbare anteilige Erträge gemäß dem vorstehenden Absatz können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15% des jeweiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

Im Interesse der Substanzerhaltung können anteilige Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wiederanlage im OGAW-Sondervermögen bestimmt werden.

### Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

#### *Umlaufende Anteile und Anteilwert*

|                             | Anzahl Anteile | Anteilwert |
|-----------------------------|----------------|------------|
| Europa Substanz & Dividende | 265.798        | 50,72 EUR  |

#### *Kosten aus Investmentanteilen*

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

| Gehaltene Investmentanteile                                   | Verwaltungs-<br>vergütungssatz | Angefallener<br>Ausgabeaufschlag | Angefallener<br>Rücknahmeabschlag |
|---|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| AIS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN | 0,10%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| BNP P.Easy-MSCI EMU ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N      | 0,03%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | 0,25%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| BNP Par.Easy-Equity Div.Europe Nam.-Ant.UCITS ETF CAP o.N     | 0,18%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.  | 0,85%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile                | 0,25%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Deka MSCI Germ.CI.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile                | 0,20%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. | 1,50%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.        | 0,16%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile                | 0,10%                          |                                  |                                   |
| iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile                   | 0,31%                          |                                  |                                   |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.    | 0,20%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Ly.1-Ly.1 STO.Eur.600 ESG(DR) Inhaber-Anteile I               | 0,19%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I              | 0,15%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. au Port. EUR Dis. oN      | 0,30%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.        | 0,38%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Nam.-Ant. Acc.oN                 | 0,15%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.         | 0,30%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |

## Europa Substanz & Dividende

| Gehaltene Investmentanteile                                   | Verwaltungs-<br>vergütungssatz | Angefallener<br>Ausgabeaufschlag | Angefallener<br>Rücknahmeabschlag |
|---|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I          | 0,72%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N. | 0,22%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.              | 0,40%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.             | 0,10%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.         | 0,29%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.      | 0,20%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Xtr.Euro Stoxx Qual.Dividend Inhaber-Anteile 1D o.N.          | 0,30%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.                         | 0,09%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.               | 0,09%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN          | 0,75%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |
| Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.       | 0,14%                          | 0,00 EUR                         | 0,00 EUR                          |

### **Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

### **Erläuterung 9 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.