

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien Europa - UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



HQ Trust

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses, der die Wertentwicklung seines Vergleichsindex übertrifft. Der Fonds orientiert sich am MSCI Europe Net Return EUR als Vergleichsindex. Der Vergleichsindex wird nicht abgebildet, sondern dient lediglich als Ausgangspunkt für die Anlageentscheidungen. Das Fondsmanagement versucht, die Wertentwicklung des Vergleichsindex zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können begrenzt sowie positiv oder negativ vom Vergleichsindex abweichen. Im Rahmen der diskretionären Verwaltung des Fonds betreibt das Fondsmanagement eine aktive Auswahl der nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände. Die Ziele der Anlagepolitik werden unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verfolgt. Mindestens 51% des Wertes des Fonds müssen in Aktien europäischer Aussteller angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Die Auswahl der Einzelwerte richtet sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse; ihre Gewichtungen tragen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Das Portfoliomanagement verfolgt einen quantitativ gestützten Multifaktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	83.990.787,64	93,63	63.030.701,61	94,22
Futures	-19.423,28	-0,02	-32.333,29	-0,05
Bankguthaben	5.560.763,67	6,20	3.812.788,37	5,70
Zins- und Dividendenansprüche	247.088,05	0,28	220.322,73	0,33
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.638,71	-0,08	-136.900,00	-0,20
Fondsvermögen	89.707.577,37	100,00	66.894.579,42	100,00

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Nach einem der schlimmsten Aktienjahre der Finanzmarktgeschichte in 2022 haben sich die Aktienmärkte in der Berichtsperiode (per 29.12.2023) erholt und einen zweistelligen Gewinn – gemessen an der Fondsbenchmark (MSCI Europe Net Return EUR) – von 15,83% verbucht. Die Inflationsentwicklung und die Reaktionen der Notenbanken standen in der Berichtsperiode erneut im Fokus. Die rückläufigen Inflationsraten, die daraus resultierende Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen und die gestiegene Chance, dass die Wirtschaft ein „Soft Landing“ erreicht sowie Chinas abrupte Öffnung unterstützten die Märkte insbesondere zu Anfang des Jahres. Längere positive Wirkung hatte vor allem im 2. Quartal das Thema AI, welches dem Halbleitersektor sowie Softwareunternehmen, die auf künstliche Intelligenz zugeschnittene Produkte entwickeln, Aufwind verschaffte. Unterstützung erhielt der Aktienmarkt auch durch die robuste Gewinnentwicklung der Unternehmen, die höhere Kosten überwiegend durch entsprechende Preiserhöhungen ausgleichen konnten. Im 3. Quartal 2023 belasteten jedoch die negativen Entwicklungen im chinesischen Immobiliensektor und kräftig steigende Anleiherenditen die Stimmung auf den Aktienmärkten und führten zu einem schwachen Quartalsergebnis. Zum Anfang des 4. Quartals ließen der Angriff der Hamas auf Israel, wenig inspirierende Quartalszahlen und eine vorsichtige Rhetorik der Zentralbanken Anleihe- und Aktienkurse im Oktober noch weiter in die Tiefe rutschen. Ab Ende Oktober setzte dagegen die Jahresendrallye ein, die auf den frischen Hoffnungen auf Zinssenkungen 2024 fußte, getragen von Aussagen von Fed-Mitgliedern, die darauf schließen ließen, dass nicht nur das Ende des Zinserhöhungszyklus definitiv erreicht war, sondern Zinssenkungen für 2024 bereits Teil der Diskussionen im Leitungskomitee, dem FOMC, waren.

Das Aktienmandat gewann in der Berichtsperiode 16,67% und schnitt damit relativ mit 0,84% (nach Kosten) besser als die Benchmark ab. Das aktive Ergebnis des Mandats resultiert im Wesentlichen aus der Aktienselektionsleistung des eingesetzten quantitativen Multifaktor-Modells. Während in Q4 2022 noch die Bewertungskriterien vor dem Hintergrund steigender Zinsen dominierten, konnte sich das dynamische Modell nach der starken Faktorrotation im Januar 2023 an das neue optimistische Faktorumfeld anpassen. Durch das fundamentale Analysten-Momentum wurde die Marktpräferenz für Wachstums- und zyklische Werte ergänzend zu dem Wachstum-Cluster gut abgebildet. Wachstumskennzahlen und das fundamentale Analystenmomentum lieferten die stärksten Attributionsbeiträge in der Berichtsperiode. Aufgrund des Qualität-Tilts zeigte sich das Portfolio auch während der Turbulenzen im Bankensektor in März sehr robust, da Qualitätskriterien wie höhere Profitabilität und niedrigere Verschuldung belohnt wurden. Das diversifizierte Strategie-Exposure hat sich nach dem Sentimentwechsel im 3. Quartal ausgezahlt, als sich die Hoffnungen auf eine Zinswende nach hinten verschoben, was Wachstum belastete, während Value von steigenden Ölpreisen und starker Performance im Finanzsektor in Europa profitieren konnte. In den fallenden Märkten von August bis Oktober wurde die aktive Rendite erneut durch die Selektionsbeiträge auf Basis der Qualitätskriterien unterstützt.

Die aktive Positionierung im Aktienportfolio sowie die entsprechenden aktiven Beiträge wurden zusätzlich durch die in Anlagerichtlinien definierten Nachhaltigkeitskriterien beeinflusst. Die binären Ausschlüsse im Rüstungsbereich haben in der Berichtsperiode die relative Rendite des Fonds mit -0,51% belastet.

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +16,67%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	89.779.392,61	100,08
1. Aktien	80.899.230,47	90,18
Belgien	486.612,18	0,54
Bundesrep. Deutschland	11.128.333,84	12,41
Dänemark	4.292.451,45	4,78
Finnland	271.688,23	0,30
Frankreich	15.205.472,97	16,95
Großbritannien	16.029.294,29	17,87
Irland	480.714,07	0,54
Italien	2.750.285,16	3,07
Jersey	1.201.304,03	1,34
Luxemburg	359.501,35	0,40
Niederlande	7.280.309,17	8,12
Norwegen	644.633,16	0,72
Österreich	345.774,90	0,39
Schweden	4.521.960,07	5,04
Schweiz	10.859.669,80	12,11
Spanien	5.041.225,80	5,62
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.091.557,17	3,45
CHF	2.026.714,01	2,26
GBP	1.064.843,16	1,19
3. Derivate	-19.423,28	-0,02
4. Bankguthaben	5.214.260,42	5,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	593.767,83	0,66
II. Verbindlichkeiten	-71.815,24	-0,08
III. Fondsvermögen	89.707.577,37	100,00

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	83.990.787,64	93,63
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	83.990.787,64	93,63
Aktien							EUR	80.899.230,47	90,18
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	25.014	5.441	784	CHF	37,300	1.003.897,35	1,12
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	500	500	0	CHF	149,500	80.428,23	0,09
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	5	2	0	CHF	102.000,000	548.741,12	0,61
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.287	2.628	2.067	CHF	115,750	533.914,62	0,60
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	97	102	528	CHF	681,000	71.074,89	0,08
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.000	2.000	0	CHF	66,020	142.070,15	0,16
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	2.039	433	0	CHF	289,800	635.788,90	0,71
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	5.725	4.280	0	CHF	79,760	491.312,67	0,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	24.620	5.975	4.556	CHF	97,510	2.583.060,25	2,88
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	24.784	5.390	776	CHF	84,870	2.263.200,00	2,52
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	191	0	0	CHF	1.213,000	249.282,33	0,28
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	914	914	0	CHF	274,400	269.853,24	0,30
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.448	4.448	0	CHF	94,560	452.553,13	0,50
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	450	1.010	560	CHF	506,000	244.996,77	0,27
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	35.708	16.815	0	CHF	26,100	1.002.774,69	1,12
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	633	536	0	DKK	846,800	71.907,12	0,08
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.204	0	0	DKK	566,200	91.449,99	0,10
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	630	630	0	DKK	772,000	65.244,69	0,07
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.065	2.065	0	DKK	296,000	81.997,21	0,09
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.491	86	723	DKK	1.185,500	237.119,08	0,26
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	34.605	37.586	2.981	DKK	698,100	3.240.737,08	3,61
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	4.261	4.261	0	DKK	371,100	212.123,99	0,24
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	1.764	1.764	0	DKK	933,200	220.831,29	0,25
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	268	268	0	DKK	1.976,000	71.041,00	0,08
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	13.035	33.538	34.374	EUR	13,590	177.145,65	0,20
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	16.995	16.995	0	EUR	40,160	682.519,20	0,76
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.146	1.146	0	EUR	184,160	211.047,36	0,24
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	190	253	264	EUR	1.166,600	221.654,00	0,25
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	7.337	5.070	17.980	EUR	26,015	190.872,06	0,21
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.392	1.150	1.534	EUR	176,120	773.519,04	0,86

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.660	1.013	146	EUR 241,950	1.127.487,00	1,26
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.856	3.856	0	EUR 64,880	250.177,28	0,28
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	5.519	5.519	0	EUR 31,340	172.965,46	0,19
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	4.398	0	0	EUR 61,600	270.916,80	0,30
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	14.002	14.002	0	EUR 25,675	359.501,35	0,40
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.680	0	0	EUR 103,000	173.040,00	0,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.780	1.039	149	EUR 681,700	3.258.526,00	3,63
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	39.880	12.466	1.097	EUR 29,490	1.176.061,20	1,31
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	134.790	34.830	40.973	EUR 8,226	1.108.782,54	1,24
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	195.834	82.219	45.124	EUR 3,780	740.154,60	0,83
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.979	2.979	0	EUR 48,780	145.315,62	0,16
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.376	2.993	3.603	EUR 33,630	214.424,88	0,24
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.994	3.538	2.435	EUR 100,780	704.855,32	0,79
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	1.296	1.296	0	EUR 136,450	176.839,20	0,20
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	3.032	3.032	704	EUR 45,390	137.622,48	0,15
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	3.400	204	0	EUR 100,600	342.040,00	0,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.827	8.284	11.871	EUR 62,590	615.071,93	0,69
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK	3.219	3.219	0	EUR 83,220	267.885,18	0,30
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.059	1.714	0	EUR 188,750	577.386,25	0,64
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	3.171	2.608	2.334	EUR 98,840	313.421,64	0,35
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	9.522	3.399	0	EUR 66,660	634.736,52	0,71
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	20.497	29.312	8.815	EUR 12,852	263.427,44	0,29
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.809	0	1.700	EUR 58,680	106.152,12	0,12
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	23.773	0	0	EUR 8,048	191.325,10	0,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.466	0	0	EUR 44,855	200.322,43	0,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	30.228	12.165	0	EUR 21,750	657.459,00	0,73
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	1.867	777	0	EUR 93,240	174.079,08	0,19
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	2.140	2.140	0	EUR 79,900	170.986,00	0,19
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	31.241	60.240	28.999	EUR 12,150	379.578,15	0,42
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	1.521	1.964	8.524	EUR 97,020	147.567,42	0,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	81.118	81.118	0	EUR 6,730	545.924,14	0,61
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	39.637	25.082	0	EUR 15,918	630.941,77	0,70
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	2.295	0	0	EUR 36,730	84.295,35	0,09
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	9.291	3.223	26.747	EUR 13,585	126.218,24	0,14
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.529	935	903	EUR 216,300	763.322,70	0,85
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	652	0	708	EUR 91,940	59.944,88	0,07

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK		539	126	107	EUR	1.918,800	1.034.233,20	1,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK		92.191	26.900	35.296	EUR	11,870	1.094.307,17	1,22
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK		16.750	6.580	14.445	EUR	39,430	660.452,50	0,74
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK		8.490	0	0	EUR	37,800	320.922,00	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK		22.165	22.165	0	EUR	13,526	299.803,79	0,33
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK		86.709	0	30.194	EUR	2,644	229.215,24	0,26
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK		2.632	988	2.027	EUR	107,900	283.992,80	0,32
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK		2.747	9.615	6.868	EUR	24,360	66.916,92	0,07
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK		1.167	0	0	EUR	58,720	68.526,24	0,08
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK		2.025	2.025	0	EUR	78,660	159.286,50	0,18
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK		149.184	111.193	85.828	EUR	3,118	465.155,71	0,52
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK		2.278	0	0	EUR	45,160	102.874,48	0,11
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK		2.638	767	1.006	EUR	450,650	1.188.814,70	1,33
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK		2.783	2.783	0	EUR	32,840	91.393,72	0,10
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK		3.368	3.368	0	EUR	79,320	267.149,76	0,30
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK		1.428	0	0	EUR	94,100	134.374,80	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK		2.661	630	349	EUR	733,600	1.952.109,60	2,18
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK		11.089	2.412	347	EUR	62,550	693.616,95	0,77
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK		1.884	577	490	EUR	375,100	706.688,40	0,79
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK		18.238	18.238	17.759	EUR	10,304	187.924,35	0,21
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK		3.327	3.327	3.039	EUR	46,320	154.106,64	0,17
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK		12.271	12.183	1.133	EUR	26,985	331.132,94	0,37
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK		3.262	2.828	2.788	EUR	84,000	274.008,00	0,31
Rational AG	DE0007010803		STK		114	0	0	EUR	699,500	79.743,00	0,09
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK		11.534	11.534	0	EUR	48,830	563.205,22	0,63
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK		3.106	0	0	EUR	14,910	46.310,46	0,05
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK		4.260	4.260	0	EUR	36,905	157.215,30	0,18
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK		20.849	11.392	16.199	EUR	13,450	280.419,05	0,31
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK		6.776	2.998	2.014	EUR	89,760	608.213,76	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK		9.881	6.043	2.059	EUR	139,480	1.378.201,88	1,54
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK		5.701	4.570	2.238	EUR	181,780	1.036.327,78	1,16
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK		6.150	2.430	0	EUR	64,160	394.584,00	0,44
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK		408	0	0	EUR	113,000	46.104,00	0,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK		8.245	4.264	225	EUR	169,920	1.400.990,40	1,56
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK		17.384	17.384	0	EUR	24,025	417.650,60	0,47
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK		566	0	3.529	EUR	99,620	56.384,92	0,06

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	28.526	17.640	25.932	EUR	21,150	603.324,90	0,67
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	15.037	6.879	4.649	EUR	45,245	680.349,07	0,76
Syensqo N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977		STK	2.324	2.324	0	EUR	94,260	219.060,24	0,24
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	2.623	2.623	0	EUR	64,650	169.576,95	0,19
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	50.397	85.801	35.404	EUR	3,534	178.103,00	0,20
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.652	5.802	647	EUR	61,600	1.272.163,20	1,42
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	7.993	7.993	3.410	EUR	24,900	199.025,70	0,22
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	38.212	34.166	1.197	EUR	24,565	938.677,78	1,05
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	12.815	12.815	0	EUR	25,810	330.755,15	0,37
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	3.111	3.111	0	EUR	84,050	261.479,55	0,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.323	2.963	1.037	EUR	113,700	605.225,10	0,67
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	695	0	0	EUR	111,800	77.701,00	0,09
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	12.862	12.862	0	EUR	13,125	168.813,75	0,19
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	1.841	4.214	2.373	EUR	80,650	148.476,65	0,17
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.247	3.270	6.176	EUR	128,700	417.888,90	0,47
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64		STK	66.655	66.655	0	GBP	1,787	137.457,18	0,15
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	9.034	1.946	2.827	GBP	19,706	205.499,25	0,23
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	5.585	336	0	GBP	54,620	352.132,86	0,39
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	10.157	2.209	319	GBP	106,000	1.242.805,03	1,39
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	54.615	17.607	0	GBP	7,214	454.799,27	0,51
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	60.015	24.968	0	GBP	4,347	301.148,80	0,34
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	3.379	0	0	GBP	46,880	182.855,27	0,20
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	157.395	34.253	4.938	GBP	4,662	846.931,54	0,94
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	16.565	8.514	0	GBP	22,955	438.935,21	0,49
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	21.524	4.682	675	GBP	31,900	792.584,09	0,88
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	2.695	0	0	GBP	14,160	44.050,79	0,05
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	160.000	160.000	0	GBP	1,407	259.771,44	0,29
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	10.776	10.776	0	GBP	23,050	286.721,46	0,32
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.147	5.147	0	GBP	54,100	321.427,57	0,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	11.076	3.768	9.538	GBP	28,560	365.151,29	0,41
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	14.106	7.113	5.614	GBP	32,020	521.383,03	0,58
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	124.765	54.327	0	GBP	4,721	679.921,00	0,76
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	55.207	35.700	0	GBP	14,502	924.173,97	1,03
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25		STK	17.761	0	0	GBP	7,340	150.485,67	0,17
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	236.636	113.851	23.108	GBP	6,355	1.735.913,40	1,94
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	9.664	3.272	10.290	GBP	18,065	201.523,91	0,22

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	4.787	2.278	0	GBP 70,900	391.779,18	0,44
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	3.592	0	0	GBP 81,180	336.602,29	0,38
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	17.782	3.777	0	GBP 31,100	638.370,31	0,71
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	13.358	4.937	4.470	GBP 58,420	900.813,07	1,00
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	21.026	7.049	0	GBP 11,725	284.577,92	0,32
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	71.788	16.389	7.875	GBP 25,715	2.130.934,34	2,38
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	13.719	9.138	9.405	GBP 18,560	293.922,01	0,33
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301		STK	121.011	121.011	0	GBP 1,471	205.409,99	0,23
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	214.767	221.504	6.737	GBP 2,905	720.187,16	0,80
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	33.979	7.392	1.065	GBP 38,000	1.490.479,05	1,66
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	19.659	4.978	5.807	NOK 322,150	564.602,55	0,63
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	7.699	7.699	0	NOK 116,600	80.030,61	0,09
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818		STK	15.471	15.471	0	SEK 277,400	385.551,91	0,43
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	56.504	42.279	41.254	SEK 173,550	880.971,43	0,98
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	9.515	9.515	0	SEK 202,200	172.841,47	0,19
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	45.163	18.316	0	SEK 176,400	715.713,78	0,80
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	396	0	1.826	SEK 1.202,200	42.769,08	0,05
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	12.380	30.321	17.941	SEK 176,620	196.434,85	0,22
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	4.619	4.619	0	SEK 425,700	176.648,37	0,20
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203		STK	9.380	9.380	0	SEK 328,300	276.650,68	0,31
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	16.489	16.489	0	SEK 218,100	323.078,46	0,36
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	47.458	10.079	0	SEK 138,800	591.775,41	0,66
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	12.853	4.765	17.563	SEK 203,300	234.746,92	0,26
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	22.321	12.525	0	SEK 261,700	524.777,71	0,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.091.557,17	3,45
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.704	1.674	241	CHF 244,500	2.026.714,01	2,26
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	38.103	10.211	12.909	GBP 24,210	1.064.843,16	1,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	83.990.787,64	93,63

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-19.423,28	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-19.423,28	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-19.423,28	-0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	82			-45.315,00	-0,05
FUTURE FTSE 100 INDEX 15.03.24 ICE		961	GBP	Anzahl	19			25.891,72	0,03

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.214.260,42	5,81	
Bankguthaben							EUR	5.214.260,42	5,81	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	3.178.834,66			%	100,000	3.178.834,66	3,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	24.045,74			%	100,000	3.225,71	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	289.311,48			%	100,000	25.792,23	0,03
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	117.541,13			%	100,000	10.559,61	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	61.356,05			%	100,000	66.016,84	0,07
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	1.651.464,24			%	100,000	1.906.342,19	2,13
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	25.943,80			%	100,000	23.489,18	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	593.767,83	0,66	
Zinsansprüche			EUR	15.101,07				15.101,07	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	53.634,26				53.634,26	0,06	
Quellensteueransprüche			EUR	178.352,72				178.352,72	0,20	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	346.503,25				346.503,25	0,39	
Sonstige Forderungen			EUR	176,53				176,53	0,00	

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.815,24	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.032,36				-17.032,36	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.067,13				-5.067,13	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-2.647,75				-2.647,75	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-41.584,67				-41.584,67	-0,05
Fondsvermögen							EUR	89.707.577,37	100,00 1)
Anteilwert			EUR					1.042,46	
Ausgabepreis			EUR					1.042,46	
Anteile im Umlauf			STK					86.054	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

961

London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	46	284	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	4.976	4.976	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	0	3.232	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	6.903	6.903	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	262	262	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	81	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	8.745	8.745	
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	0	1.995	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	313	3.257	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	7.653	7.653	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	0	4.430	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	33.002	49.310	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	23.213	23.213	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	12.229	12.229	
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	671	671	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	522	3.778	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	6.761	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	0	8.680	
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	1.179	1.179	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	3.669	9.706	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	0	10.233	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	0	5.826	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	204	1.853	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	3.763	3.763	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	0	828	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	0	43.478	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	0	10.966	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	1.069	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	13.303	13.303	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	122	742	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	160.465	319.168	

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	376.319	376.319	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	3.278	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	1.106	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	3.413	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	15.206	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	0	1.321	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	2.970	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	4.132	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	0	3.374	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	755	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	2.040	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	0	10.379	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	22.721	22.721	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	6.178	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.399	4.369	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	5.353	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	4.957	4.957	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	0	84	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	3.525	3.525	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	488	747	
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	0	8.784	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	1.874	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	39.801	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	888	2.324	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	0	12.055	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	146	2.432	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	821	821	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	740	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	24.396	24.396	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	65	1.083	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	239	1.452	

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

**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
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	5.518	5.518	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	100.587	100.587	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	2.404	7.653	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	7.653	7.653	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.262	20.456	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509N0	STK	16.011	16.011	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	120.331	120.331	

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

**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): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100)

EUR

29.932,17

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

91,58

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

Aktien Europa - UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		350.415,15	4,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.681.323,64	31,16
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		122.659,07	1,43
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		-52.330,84	-0,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-271.004,36	-3,15
11. Sonstige Erträge	EUR		558,09	0,01
Summe der Erträge	EUR		2.831.620,75	32,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-64,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-225.914,08	-2,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-65.380,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-160.533,85		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-46.911,72	-0,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.092,36	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-58.784,01	-0,68
- Depotgebühren	EUR	-40.580,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.014,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.189,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-337.766,47	-3,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.493.854,28	28,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.960.612,46	34,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.446.448,79	-51,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.485.836,33	-17,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		8.279.763,55	96,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.927.835,95	34,02

Jahresbericht Aktien Europa - UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.207.599,50	130,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.215.617,45	141,95

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	66.894.579,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-1.407.842,30
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.048.503,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.091.801,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.043.297,96		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-43.281,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	12.215.617,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.279.763,55		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.927.835,95		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	89.707.577,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	11.263.330,61	130,86
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	6.528.294,44	75,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.008.017,95	11,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	3.727.018,22	43,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	8.419.248,22	97,81
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	8.419.248,22	97,81
III. Gesamtausschüttung			EUR	2.844.082,39	33,05
1. Zwischenausschüttung **)				1.407.842,30	16,36
2. Endausschüttung			EUR	1.436.240,09	16,69

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	107.113	EUR	111.402.921,47	EUR	1.040,05
2022	Stück	73.661	EUR	66.894.579,42	EUR	908,14
2023	Stück	86.054	EUR	89.707.577,37	EUR	1.042,46

*) Auflegedatum 11.08.2021

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.426.443,19
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB		
Barclays Bank PLC (Broker) GB		
BNP Paribas (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.08.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,68 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,02**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N) 100,00 %

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.042,46
Ausgabepreis	EUR	1.042,46
Anteile im Umlauf	STK	86.054

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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,39 %

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 105.320,19

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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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>.

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

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

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien Europa - UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

DWS International GmbH

Postanschrift:

Mainzer Landstraße 11 - 17
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 910 - 12371
Telefax (069) 910 - 19090
www.dws.de

4. Vertrieb

HQ Trust GmbH

Postanschrift:

Am Pilgerrain 17
61352 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 6172 402 850
Telefax +49 6172 402 859
www.hqtrust.de

5. Anlageausschuss

Claudia Dany
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Reiner Dietz
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Marcel Müller
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGB / DE000A2QSGB7