

Postbank Europa Jahresbericht

31.12.2022

Tätigkeitsbericht

Anlageziele

Der Fonds ist ein aktiver Aktienfonds, der breit gestreut in ganz Europa in erstklassige Unternehmenswerte anlegt. Ziel der Anlagepolitik ist ein langfristig überzeugender Wertzuwachs. Der Fonds orientiert sich am MSCI Europa NR als Vergleichsmaßstab, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen. Neben positiven Abweichungen vom Vergleichsmaßstab sind auch negative Abweichungen des Sondervermögens nicht ausgeschlossen.

Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Aktienselektionsmodells (Multi-Faktor-Ansatz). Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen u.a. anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft und bei Bedarf angepasst.

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist an Oddo BHF Asset Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main ausgelagert.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio war im Berichtszeitraum vollinvestiert in europäischen Aktien. Eine taktische Asset Allokation findet in diesem Fonds nicht statt.

Das Portfolio wurde nach dem Bewertungsmodell im Berichtszeitraum regelmäßig umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. Zum Jahresende 2022 waren Energie-, Rohstoff- und Gesundheitsunternehmen gegenüber dem Vergleichsmaßstab übergewichtet. Umgekehrt waren zyklische Konsumgüter, Versorger und Industrieunternehmen untergewichtet. Auf Länderebene war das Modell in Großbritannien gegenüber dem Vergleichsmaßstab übergewichtet, wohingegen schwedische Unternehmen untergewichtet waren.

Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus den Verkäufen von Aktien und geschlossenen Termingeschäften.

Im Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds ein Wertverlust in Höhe von 17,65 %*. Steigende Zinsen sowie weitere Unsicherheitsfaktoren wie der Ukraine-Krieg, der Sorge vor den Auswirkungen eines möglichen Energiemangels und erneute Störungen bei den Lieferketten belasteten die Aktienmärkte, so dass die Bewertungen immer stärker unter Druck gerieten.

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

Wesentliche Risiken

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

Emittentenrisiko

Grundsätzlich sind Emittentenrisiken nicht ausgeschlossen. Auf Grund der Diversifikation der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wird das Risiko insgesamt gemindert.

Währungsrisiken

Der Fonds legt seine Mittel auch außerhalb des Euro-Raums an. Damit bestehen Risiken – aber auch Chancen – bei Wertänderungen der Fremdwährungen gegenüber dem Euro.

Sonstige Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit Hilfe des quantitativen Aktienselektionsmodells, welches eine ganzheitliche Bewertung für den überwiegenden Anteil der Aktien zulässt, versuchen wir die Auswirkungen des allgemeinen Risikos am Aktienmarkt für den Fonds zu reduzieren.

Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Interne Revision überprüft.

Liquiditätsrisiken

Bei der Auswahl der Anlagen achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität, wodurch die Verkaufsmöglichkeit der im Fonds enthaltenen Titel und mithin auch eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt sind. Der Postbank Europa war im Berichtszeitraum ausschließlich in Standardwerte investiert, die sich durch eine sehr hohe Liquidität auszeichnen. Im Berichtszeitraum war im Postbank Europa keine Einschränkung der Liquidität zu verzeichnen.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Postbank Europa zu verzeichnen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen Postbank Europa ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

Ausblick

Leider ist ein Ende des russischen Angriffskrieges in der Ukraine nicht abzusehen, jedoch haben sich die Kapitalmärkte zunehmend an die Nachrichtenlage und an den Umgang mit den Auswirkungen angepasst. Dennoch ist nicht auszuschließen, dass die wirtschaftlichen Folgen des Konflikts sowie die allgemein stark erhöhte Unsicherheit weiterhin Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch – in unterschiedlicher Intensität – Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte haben.

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	114.968.557,54	100,26
1. Aktien	107.588.326,81	93,82
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.535.138,42	3,08
3. Derivate	-43.822,00	-0,04
Futures	-43.822,00	-0,04
4. Forderungen	674.662,78	0,59
5. Bankguthaben	3.201.288,42	2,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	12.963,11	0,01
II. Verbindlichkeiten	-293.745,76	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-293.745,76	-0,26
III. Fondsvermögen	114.674.811,78	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						111.123.464,82	96,90
Aktien						107.588.326,40	93,82
Deutschland						10.600.582,00	9,24
<i>Automobil</i>						<i>2.044.360,00</i>	<i>1,78</i>
BMW DE0005190003	Stück	12.000	12.000	22.000	83,3800 EUR	1.000.560,00	0,87
Daimler NA DE0007100000	Stück	17.000	51.000	34.000	61,4000 EUR	1.043.800,00	0,91
<i>Banken</i>						<i>812.912,00</i>	<i>0,71</i>
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	92.000	92.000	0	8,8360 EUR	812.912,00	0,71
<i>Chemie</i>						<i>1.668.105,00</i>	<i>1,45</i>
K+S NA DE000KSAG888	Stück	31.000	65.000	34.000	18,3750 EUR	569.625,00	0,49
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	9.200	9.200	0	119,4000 EUR	1.098.480,00	0,96
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>1.452.600,00</i>	<i>1,27</i>
Deutsche Börse NA DE0005810055	Stück	9.000	12.000	3.000	161,4000 EUR	1.452.600,00	1,27
<i>Industrie</i>						<i>518.560,00</i>	<i>0,45</i>
Siemens NA DE0007236101	Stück	4.000	4.000	0	129,6400 EUR	518.560,00	0,45

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Privater Konsum & Haushalt								1.286.400,00	1,12
Beiersdorf DE0005200000	Stück	12.000	17.000	5.000	107,2000	EUR	1.286.400,00	1,12	
Technologie								1.462.605,00	1,28
AIXTRON DE000A0WMPJ6	Stück	31.000	31.000	0	26,9700	EUR	836.070,00	0,73	
SAP DE0007164600	Stück	6.500	6.500	3.200	96,3900	EUR	626.535,00	0,55	
Versicherungen								1.355.040,00	1,18
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.600	1.600	0	200,9000	EUR	321.440,00	0,28	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	3.400	3.400	0	304,0000	EUR	1.033.600,00	0,90	
Dänemark								6.412.159,03	5,59
Gesundheit / Pharma								4.288.605,45	3,74
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	34.000	14.000	19.000	938,0000	DKK	4.288.605,45	3,74	
Industrie								2.123.553,58	1,85
A.P.Møller-Mærsk DK0010244508	Stück	660	130	220	15.620,0000	DKK	1.386.306,64	1,21	
DSV DK0060079531	Stück	5.000	10.000	5.000	1.096,5000	DKK	737.246,94	0,64	
Finnland								3.488.340,00	3,04
Gesundheit / Pharma								1.690.920,00	1,47
Orion FI0009014377	Stück	33.000	33.000	0	51,2400	EUR	1.690.920,00	1,47	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Handel						659.840,00	0,58
Kesko FI0009000202	Stück	32.000	51.000	39.000	20,6200 EUR	659.840,00	0,58
Telekommunikation						1.137.580,00	0,99
Elisa A FI0009007884	Stück	23.000	31.000	8.000	49,4600 EUR	1.137.580,00	0,99
Frankreich						16.046.690,00	14,00
Chemie						514.250,00	0,45
Sartorius Stedim Biotech FR0013154002	Stück	1.700	2.000	1.800	302,5000 EUR	514.250,00	0,45
Energie						4.218.550,00	3,68
Gaztransport Technigaz FR0011726835	Stück	17.000	17.000	0	99,8000 EUR	1.696.600,00	1,48
Total FR0000120271	Stück	43.000	43.000	0	58,6500 EUR	2.521.950,00	2,20
Gesundheit / Pharma						2.425.680,00	2,12
Sanofi FR0000120578	Stück	27.000	8.000	10.000	89,8400 EUR	2.425.680,00	2,12
Industrie						3.438.050,00	3,00
Aéroports de Paris FR0010340141	Stück	5.100	5.100	0	125,2000 EUR	638.520,00	0,56
Edenred FR0010908533	Stück	23.000	23.000	0	50,8800 EUR	1.170.240,00	1,02
Getlink FR0010533075	Stück	46.000	46.000	0	14,9750 EUR	688.850,00	0,60
Rexel FR0010451203	Stück	51.000	51.000	0	18,4400 EUR	940.440,00	0,82

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Privater Konsum & Haushalt						4.819.440,00	4,20
Hermes International FR0000052292	Stück	940	940	0	1.445,0000 EUR	1.358.300,00	1,18
L Oreal FR0000120321	Stück	1.000	1.000	6.700	333,6000 EUR	333.600,00	0,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	4.600	6.900	3.700	679,9000 EUR	3.127.540,00	2,73
Technologie						630.720,00	0,55
Allen FR0000071946	Stück	5.400	8.500	3.100	116,8000 EUR	630.720,00	0,55
Großbritannien						31.567.844,05	27,53
Banken						2.214.305,08	1,93
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	380.000	380.000	0	5,1570 GBP	2.214.305,08	1,93
Energie						5.642.501,69	4,92
BP GB0007980591	Stück	410.000	500.000	90.000	4,7490 GBP	2.200.101,69	1,92
Shell GB00BP6MXD84	Stück	130.000	130.000	0	23,4348 GBP	3.442.400,00	3,00
Finanzdienstleister						3.065.661,01	2,67
3i Group GB00B1YW4409	Stück	74.000	59.000	45.000	13,4150 GBP	1.121.706,21	0,98
IG Group Holdings GB00B06QFB75	Stück	220.000	232.000	94.000	7,8200 GBP	1.943.954,80	1,69
Gesundheit / Pharma						1.774.598,87	1,55
Astrazeneca GB0009895292	Stück	14.000	6.900	0	112,1800 GBP	1.774.598,87	1,55

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Handel						894.271,19	0,78
Big Yellow Group GB0002869419	Stück	69.000	69.000	45.000	11,4700 GBP	894.271,19	0,78
Immobilien						1.867.412,42	1,63
Safestore Holdings GB00B1N7Z094	Stück	86.000	109.000	23.000	9,4500 GBP	918.305,08	0,80
Segro GB00B5ZN1N88	Stück	110.000	45.000	0	7,6360 GBP	949.107,34	0,83
Industrie						4.202.305,08	3,66
BAE Systems GB0002634946	Stück	210.000	260.000	50.000	8,5600 GBP	2.031.186,44	1,77
Bunzl GB00B0744B38	Stück	36.000	47.000	11.000	27,5900 GBP	1.122.305,08	0,98
Qinetiq GB00B0WMWD03	Stück	260.000	260.000	0	3,5700 GBP	1.048.813,56	0,91
Medien						520.009,04	0,45
Pearson GB0006776081	Stück	49.000	49.000	0	9,3920 GBP	520.009,04	0,45
Nahrungsmittel						536.158,19	0,47
Diageo GB0002374006	Stück	13.000	13.000	59.000	36,5000 GBP	536.158,19	0,47
Privater Konsum & Haushalt						4.561.502,83	3,98
British American Tobacco GB0002875804	Stück	10.000	10.000	0	32,8150 GBP	370.790,96	0,32
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	66.000	85.000	19.000	20,7100 GBP	1.544.474,58	1,35
Unilever GB00B10RZP78	Stück	56.000	56.000	0	41,8200 GBP	2.646.237,29	2,31

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Rohstoffe						3.501.389,83	3,05
Anglo American GB00B1XZS820	Stück	42.000	53.000	11.000	32,3650 GBP	1.535.966,10	1,34
Rio Tinto GB0007188757	Stück	30.000	12.000	16.000	57,9800 GBP	1.965.423,73	1,71
Versicherungen						1.588.361,59	1,39
Beazley GB00BYQ0JC66	Stück	60.000	60.000	0	6,7950 GBP	460.677,97	0,40
Legal & General Group GB0005603997	Stück	400.000	400.000	0	2,4950 GBP	1.127.683,62	0,99
Versorger						1.199.367,23	1,05
SSE GB0007908733	Stück	62.000	77.000	66.000	17,1200 GBP	1.199.367,23	1,05
Irland						1.540.963,84	1,35
Banken						534.000,00	0,47
Bank of Ireland Group IE00BD1RP616	Stück	60.000	60.000	330.000	8,9000 EUR	534.000,00	0,47
Industrie						1.006.963,84	0,88
Linde IE00BZ12WP82	Stück	3.300	3.300	11.000	305,1406 EUR	1.006.963,84	0,88
Italien						1.805.818,00	1,57
Banken						1.021.944,00	0,89
UniCredit IT0005239360	Stück	77.000	140.000	63.000	13,2720 EUR	1.021.944,00	0,89
Energie						783.874,00	0,68
ENI IT0003132476	Stück	59.000	190.000	131.000	13,2860 EUR	783.874,00	0,68

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Jersey						2.455.706,21	2,14
<i>Finanzdienstleister</i>						1.207.344,63	1,05
Man Group JE00BJ1DLW90	Stück	500.000	750.000	440.000	2,1370 GBP	1.207.344,63	1,05
<i>Rohstoffe</i>						1.248.361,58	1,09
Glencore JE00B4T3BW64	Stück	200.000	170.000	210.000	5,5240 GBP	1.248.361,58	1,09
Luxemburg						1.837.225,00	1,60
<i>Rohstoffe</i>						1.837.225,00	1,60
ArcelorMittal LU1598757687	Stück	35.000	35.000	68.000	24,5750 EUR	860.125,00	0,75
TENARIS LU0156801721	Stück	60.000	160.000	100.000	16,2850 EUR	977.100,00	0,85
Niederlande						9.532.242,00	8,31
<i>Automobil</i>						742.784,00	0,65
Stellantis NL00150001Q9	Stück	56.000	74.000	138.000	13,2640 EUR	742.784,00	0,65
<i>Chemie</i>						434.460,00	0,38
OCI NL0010558797	Stück	13.000	13.000	0	33,4200 EUR	434.460,00	0,38
<i>Handel</i>						1.342.000,00	1,17
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	50.000	72.000	22.000	26,8400 EUR	1.342.000,00	1,17
<i>Industrie</i>						598.600,00	0,52
CNH Industrial NL0010545661	Stück	40.000	97.000	57.000	14,9650 EUR	598.600,00	0,52

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Medien								762.528,00	0,66
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	7.800	18.000	10.200	97,7600	EUR	762.528,00	0,66	
Technologie								5.651.870,00	4,93
argenx NL0010832176	Stück	1.900	1.900	0	348,3000	EUR	661.770,00	0,58	
ASML Holding NL0010273215	Stück	6.200	1.200	1.000	503,8000	EUR	3.123.560,00	2,72	
BE Semiconductor Inds NL0012866412	Stück	12.000	5.600	13.600	56,5600	EUR	678.720,00	0,59	
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	36.000	36.000	0	32,9950	EUR	1.187.820,00	1,04	
Norwegen								4.770.595,16	4,16
Chemie								1.023.483,55	0,89
Yara International NO0010208051	Stück	25.000	56.000	31.000	430,6000	NOK	1.023.483,55	0,89	
Energie								2.327.153,45	2,03
Aker BP NO0010345853	Stück	40.000	51.362	11.362	304,1000	NOK	1.156.493,63	1,01	
Equinor NO0010096985	Stück	35.000	55.000	20.000	351,8000	NOK	1.170.659,82	1,02	
Rohstoffe								669.207,07	0,58
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	96.000	0	214.000	73,3200	NOK	669.207,07	0,58	
Technologie								750.751,09	0,66
Kongsberg Gruppen NO0003043309	Stück	19.000	19.000	0	415,6000	NOK	750.751,09	0,66	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Schweden								2.199.754,50	1,92
<i>Industrie</i>								1.559.691,19	1,36
SSAB B (fria) SE0000120669	Stück	320.000	320.000	0	54,2000	SEK		1.559.691,19	1,36
<i>Rohstoffe</i>								640.063,31	0,56
BillerudKorsnäs SE0000862997	Stück	56.000	56.000	0	127,1000	SEK		640.063,31	0,56
Schweiz								12.737.166,61	11,11
<i>Gesundheit / Pharma</i>								4.407.950,51	3,85
Novartis NA CH0012005267	Stück	52.000	10.000	3.000	83,5900	CHF		4.407.950,51	3,85
<i>Handel</i>								1.149.224,22	1,00
Galenica CH0360674466	Stück	15.000	21.400	27.400	75,5500	CHF		1.149.224,22	1,00
<i>Industrie</i>								1.087.759,86	0,95
Kühne & Nagel Internat. NA CH0025238863	Stück	2.400	0	5.800	215,2000	CHF		523.760,27	0,46
VAT Group CH0311864901	Stück	2.200	1.700	1.600	252,8000	CHF		563.999,59	0,49
<i>Nahrungsmittel</i>								6.092.232,02	5,31
Barry Callebaut CH00090002962	Stück	590	250	350	1.829,0000	CHF		1.094.321,06	0,95
Nestlé NA CH0038863350	Stück	46.000	5.000	7.000	107,1400	CHF		4.997.910,96	4,36
Spanien								2.593.240,00	2,26
<i>Banken</i>								2.593.240,00	2,26
Banco de Sabadell ES0113860A34	Stück	800.000	800.000	0	0,8808	EUR		704.640,00	0,61

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Bankinter ES0113679137	Stück	190.000	190.000	0	0	6,2680 EUR	1.190.920,00	1,04
Caixabank ES0140609019	Stück	190.000	190.000	0	0	3,6720 EUR	697.680,00	0,61
Sonstige Beteiligungswertpapiere							3.535.138,42	3,08
Schweiz							3.535.138,42	3,08
<i>Gesundheit / Pharma</i>							<i>3.535.138,42</i>	<i>3,08</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	12.000	2.000	5.000	0	290,5000 CHF	3.535.138,42	3,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							0,41	0,00
Aktien							0,41	0,00
Großbritannien							0,41	0,00
<i>Gesundheit / Pharma</i>							<i>0,41</i>	<i>0,00</i>
NMC HEALTH GB00B7FC0762	Stück	36.000	0	0	0	0,0000 GBP	0,41	0,00
Summe Wertpapiervermögen							111.123.465,23	96,90

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						-43.822,00	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte						-43.822,00	-0,04
FUTURE STXE 600 Index 03.23	Anzahl	160				-43.822,00	-0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						12.963,11	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	12.963,11				12.963,11	0,01
Forderungen						674.662,78	0,59
Dividendenansprüche	EUR	32.630,51				32.630,51	0,03
Forderungen Quellensteuer	EUR	285.892,67				285.892,67	0,25
Initial Margin EUR	EUR	312.317,60				312.317,60	0,27
Variation Margin EUR	EUR	43.822,00				43.822,00	0,04
Bankguthaben						3.201.288,42	2,80
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	EUR	2.926.501,34				2.926.501,34	2,56
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	CHF	7.328,95				7.432,26	0,01
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	DKK	123.795,80				16.647,16	0,01
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	GBP	155.388,25				175.579,94	0,15
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	NOK	587.898,10				55.894,48	0,05
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	SEK	98.246,31				8.834,98	0,01
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	USD	11.115,22				10.398,26	0,01
Verbindlichkeiten						-293.745,76	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-293.745,76	-0,26
Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.475,33				-19.475,33	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-243.441,93				-243.441,93	-0,21

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Prüfungskosten	EUR	-10.600,00				-10.600,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-7.228,50				-7.228,50	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	114.674.811,78	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse P					EUR	114.674.811,78	
Anteilwert Anteilsklasse P					EUR	47,59	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse P					Stück	2.409.461	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse P hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

WKN	977028
ISIN	DE0009770289
Auflegedatum	04.01.1999
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	z. Zt. 1,25 % p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Keine
Verwahrstellenvergütung	z. Zt. 0,10 % p.a.
Mindestanlagesumme	Keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AB Sagax NA SE0005127818	Stück	0	22.000
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	150.000	150.000
Acciona ES0125220311	Stück	2.900	2.900
Admiral Group GB00B02J6398	Stück	0	23.000
Aker BP (SDRs) SE0017486566	Stück	12.362	12.362
Arcadis NL0006237562	Stück	0	11.000
Ashtead Group GB0000536739	Stück	16.000	30.000
ASM International NL0000334118	Stück	0	2.600
Avanza Bank Holding NA SE0012454072	Stück	0	53.000
Axfood SE0006993770	Stück	67.000	67.000
B & M Europ.Value Retail LU1072616219	Stück	68.000	160.000
Banco BPM IT0005218380	Stück	0	600.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Banco Santander ES0113900J37	Stück	0	700.000
Barclays GB0031348658	Stück	0	890.000
BAWAG Group AT0000BAWAG2	Stück	26.000	26.000
BHP Group AU000000BHP4	Stück	80.000	80.000
Boliden NA SE0015811559	Stück	33.000	33.000
Boliden NA SE0017768716	Stück	33.000	33.000
Boliden SE0017768724	Stück	33.000	33.000
Capgemini FR0000125338	Stück	4.500	4.500
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA CH0010570759	Stück	4	19
Cie Financière Richemont NA CH0210483332	Stück	0	23.000
Covestro DE0006062144	Stück	0	29.000
Crédit Agricole FR0000045072	Stück	0	140.000
Dassault Aviation FR0014004L86	Stück	2.800	2.800
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	0	22.000
Dieteren BE0974259880	Stück	2.900	2.900
Diploma GB0001826634	Stück	0	16.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
DKSH Holding NA CH0126673539	Stück	20.000	20.000
Drax Group GB00B1VNSX38	Stück	42.000	42.000
EDP Renováveis ES0127797019	Stück	24.000	24.000
Elia System Operator BE0003822393	Stück	3.100	3.100
Ems-Chemie Holding CH0016440353	Stück	1.200	2.800
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	0	15.000
EuroAPI NA FR0014008VX5	Stück	1.043	1.043
Eurofins Scientific FR0014000MR3	Stück	8.400	15.000
Euronext NL0006294274	Stück	0	8.200
Evraz GB00B71N6K86	Stück	0	110.000
Ferguson JE00BJVNSS43	Stück	13.000	13.000
Fluidra ES0137650018	Stück	86.000	103.000
Fortum FI0009007132	Stück	0	28.000
Future GB00BYZN9041	Stück	18.000	42.000
Geberit NA CH0030170408	Stück	0	2.500
Getinge SE0000202624	Stück	0	20.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Gjensidige Forsikring NO0010582521	Stück	49.000	49.000
Greggs GB00B63QSB39	Stück	0	57.000
GSK GB00BN7SWP63	Stück	88.000	88.000
Haleon GB00BMX86B70	Stück	110.000	110.000
Hays GB0004161021	Stück	870.000	870.000
Holmen SE0011090018	Stück	19.000	19.000
Howden Joinery Group GB0005576813	Stück	140.000	140.000
IMCD NL0010801007	Stück	0	3.200
Indivior GB00BN4HT335	Stück	28.000	28.000
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	32.000	32.000
Intermediate Capital GB00BYT1DJ19	Stück	43.000	43.000
Italgas IT0005211237	Stück	0	240.000
Kingfisher GB0033195214	Stück	0	430.000
Kingspan Group IE0004927939	Stück	16.000	16.000
Kinnevik NA SE0015810247	Stück	0	26.000
Kon. KPN NL0000009082	Stück	400.000	400.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	2.900	9.500
Leon.-Finmeccan. (Leonardo) IT0003856405	Stück	41.000	41.000
Lifco NA SE0015949201	Stück	0	27.000
Londonmetric Property GB00B4WFW713	Stück	610.000	610.000
Lundin Petroleum SE0000825820	Stück	13.000	13.000
M&G Prudential GB00BKFB1C65	Stück	0	340.000
Mips NA SE0009216278	Stück	16.000	16.000
National Grid GB00BDR05C01	Stück	170.000	170.000
NatWest Group GB00B7T77214	Stück	310.000	960.000
NatWest Group GB00BM8PJY71	Stück	287.857	287.857
Nordic Semiconductor NA NO0003055501	Stück	30.000	30.000
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	0	1.900
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	0	9.900
Persimmon GB0006825383	Stück	9.000	36.000
Polymetal Intl JE00B6T5S470	Stück	0	51.000
Primary Health Properties GB00BYRJ5J14	Stück	0	710.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
QT Group FI4000198031	Stück	0	3.100
Raiffeisen Bank Intl AT0000606306	Stück	65.000	65.000
Rheinmetall DE0007030009	Stück	3.300	3.300
Samhallsbyggnadsbola.l Nord NA SE0009554454	Stück	70.000	170.000
Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631	Stück	0	1.400
SGS CH0002497458	Stück	0	570
Signify NL0011821392	Stück	0	13.000
Snam IT0003153415	Stück	0	290.000
Société Générale FR0000130809	Stück	0	83.000
Sonova Holding NA CH0012549785	Stück	0	2.200
Spirax-Sarco Engineering GB00BWFQGN14	Stück	0	9.000
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	73.000	73.000
Swiss Life Holding NA CH0014852781	Stück	1.200	1.200
Swisscom NA CH0008742519	Stück	3.300	6.100
Symrise DE000SYM9999	Stück	11.000	11.000
Tele2 SE0005190238	Stück	23.000	86.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. SE0000108656	Stück	160.000	160.000			
Terna IT0003242622	Stück	230.000	230.000			
THALES FR0000121329	Stück	4.600	4.600			
Thule Group AB (publ) NA SE0006422390	Stück	0	38.000			
Tritax Big Box REIT GB00BG49KP99	Stück	0	300.000			
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	13.000	13.000			
Valmet FI4000074984	Stück	0	17.000			
Veolia Environnement FR0000124141	Stück	23.000	23.000			
Verbund A AT0000746409	Stück	7.500	13.200			
Vivendi FR0000127771	Stück	50.000	50.000			
Warehouses De Pauw NA BE0974349814	Stück	27.000	27.000			
Zurich Financial Services NA CH0011075394	Stück	5.700	5.700			
Andere Wertpapiere						
Elia Group Anrechte BE0970178811	Stück	3.100	3.100			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Bachem Holding NA B CH0012530207	Stück	0	680			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BHP Group GB00BH0P3Z91	Stück	0	80.000
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	0	110.000
Indivior GB00BRS65X63	Stück	140.000	140.000
Straumann Holding NA CH0012280076	Stück	0	540
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Lundin Energy MergerCo NA SE0017936768	Stück	13.000	13.000
Andere Wertpapiere			
ABN AMRO Bank Anrechte NL0015000RQ9	Stück	75.000	75.000
Segro Anrechte FR0014009BI6	Stück	65.000	65.000
Shell Anrechte GB00BPVBW663	Stück	120.000	120.000
Shell Anrechte GB00BPVBW770	Stück	120.000	120.000
Shell Anrechte GB00BPVBW887	Stück	130.000	130.000
Unilever Anrechte NL0015000YS1	Stück	8.900	8.900
Unilever Anrechte NL00150016G8	Stück	56.000	56.000
Warehouses De Pauw Anrechte BE6334755731	Stück	27.000	27.000
Wolters Kluwer Anrechte NL00150010J5	Stück	18.000	18.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
					Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte	EUR				15.568
(Basiswert[e]: STXE 600 Index (Price) (EUR))					

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse P	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	337.415,75	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.113.488,24	1,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.965,50	0,00
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-50.612,35	-0,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-363.399,43	-0,15
Summe der Erträge	4.041.857,71	1,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	16.402,44	0,01
2. Verwaltungsvergütung	1.502.285,78	0,62
3. Verwahrstellenvergütung	120.182,80	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	26.329,83	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	3.393,96	0,00
Summe der Aufwendungen	1.668.594,81	0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.373.262,90	0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	11.780.557,24	4,89
2. Realisierte Verluste	-20.535.547,73	-8,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-8.754.990,49	-3,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.381.727,59	-2,65

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-18.147.237,46	-7,53
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-312.892,11	-0,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.460.129,57	-7,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.841.857,16	-10,31

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

Anteilklasse P	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	14.817.461,36	6,15
1. Vortrag aus dem Vorjahr	21.199.188,95	8,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.381.727,59	-2,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	12.456.189,58	5,17
1. Vortrag auf neue Rechnung	12.456.189,58	5,17
III. Gesamtausschüttung	2.361.271,78	0,98
1. Endausschüttung	2.361.271,78	0,98

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse P	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		141.485.768,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.798.826,25
2. Mittelzufluss (netto)		-127.574,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.390.435,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.518.009,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-42.698,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.841.857,16
davon nichtrealisierte Gewinne	-18.147.237,46	
davon nichtrealisierte Verluste	-312.892,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		114.674.811,78

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr Anteilklasse P	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2019	129.648.510	51,03
31.12.2020	120.268.490	47,68
31.12.2021	141.485.768	58,66
31.12.2022	114.674.812	47,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

3.399.120,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,90

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

MSCI Europe NR (USD)	100 %	01.01.2022 bis	31.12.2022				
----------------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	6,73 %	(18.01.2022)					
Größter potenzieller Risikobetrag	10,17 %	(15.11.2022)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,18 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis einer **historischen Simulation** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,00. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert Anteilklasse P					EUR	47,59
Umlaufende Anteile Anteilklasse P					Stück	2.409.461

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum
Aktien		
	Inland	30.12.2022
	Europa	30.12.2022
Derivate - Futures		
	Inland	29.12.2022
Übriges Vermögen		
		30.12.2022

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.12.2022				
Britische Pfund	(GBP)	0,885000	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,436450	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	10,518000	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	11,120150	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	0,986100	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,068950	=	1 EUR		
Terminbörse						
Frankfurt am Main - Eurex Deutschland						

Anteilklasse P

Ongoing Charges (laufende Kosten) in %

1,38

Die Ongoing Charges (laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 459.067,02 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.156.915,00 EUR
Davon feste Vergütung	6.482.046,00 EUR
Davon variable Vergütung	674.869,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2021; inklusive Fremdgeschäftsführer)	91
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	1.156.771,00 EUR
Davon Geschäftsführer	532.739,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	25.933,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	598.099,00 EUR

* Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, betriebliche Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom Januar 2022.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR) im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (Portfolio Management **ODDO BHF Asset Management GmbH**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	26.025 EUR
Davon feste Vergütung	21.013 EUR
Davon variable Vergütung	5.156 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	191

Zweite Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 137,02

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf unsere Homepage-Hinweise, die unter Leitlinien im Umgang mit Aktionärsrechten, Mitwirkung bei Portfolio Gesellschaften und der Behandlung von Stimmrechten als Steuerungsinstrument (<https://www.bnymellon.com/de/de/informationen-fr-anleger.jsp>) gegeben werden.

Frankfurt am Main, den 18. April 2023

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank Europa bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 BNY Mellon Service Kapitalanlage-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 dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BNY Mellon Service Kapitalanlage-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 BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BNY Mellon Service Kapitalanlage-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 BNY Mellon Service Kapitalanlage-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 BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die 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.

Hamburg, den 18. April 2023

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke

Butte

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer