

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## VR Bank KT EuroProtect UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für das am 1. Dezember 2000 aufgelegte Sondervermögen

### **VR Bank KT EuroProtect UI**

vorlegen.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen beabsichtigt unter anderem in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere von Emittenten aus dem Euroraum sowie in internationale Aktien und Futures zu investieren. Hierbei sind insbesondere europäische Aktienindizes und Renten futures im Fokus. Die Aktien/Anleihen-Gewichtung soll je nach Marktsituation festgelegt werden. Das verfolgte Anlagekonzept ist dabei darauf ausgerichtet, zum jeweiligen Geschäftsjahresende einen Anteilwert anzustreben, der mindestens 90% des Anteilwertes zum Geschäftsjahresanfang beträgt; zwischenzeitliche Ausschüttungen und aus dem Sondervermögen abzuführenden Steuern werden hierbei auf den Anteilwert angerechnet. Eine Garantie des Erreichens eines bestimmten Anteilwertes zum jeweiligen Geschäftsjahresende wird allerdings nicht ausgesprochen.

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Das im Fonds eingegangene Renten Engagement mit Schwerpunkt in europäischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating mit kurzer und mittlerer Laufzeit wurde unverändert beibehalten.

Der Berichtszeitraum war von einer fortschreitenden Erholung vom Corona-Crash im Feb/Mrz 2020 getrieben. Die Aktienverluste aus dem Corona-Crash wurden mehr als wettgemacht, so dass der EURO STOXX 50 in 2021 mit einem zweistelligen Plus aufwarten konnte. Aus Wertsicherungsgedanken und aus Sicht der Risikosteuerung war Ende November bis Mitte Dezember (Aufkommen der neuen Corona-Variante namens Omikron) das einzige Ereignis, welches zu einem Eingreifen der Risikosteuerung über die klassische TAA-Komponente führte. Ansonsten waren die TAA-Signale für den EURO STOXX 50 das ganze Jahr 2021 positiv, so dass der Fonds von der erfreulichen Entwicklung der Aktienmärkte profitieren konnte. Mit einer BVI-Performance von 6,71% konnten allerdings nicht die gesamten Verluste von -10% aus 2020 wiedergutmacht werden.

#### **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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### *Zinsänderungsrisiken*

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

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

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

##### *Bonitätsrisiken*

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

##### *Aktienrisiken*

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

##### *Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften*

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

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

– Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.

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

**Währungsrisiken**

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

**Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,71%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2021		per 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	10.220.681,00	24,87%	9.799.613,00	25,53%
Aktien	27.923.276,95	67,94%	25.041.107,73	65,25%
Futures	./292.665,00	./0,71%	./283.905,00	./0,74%
Bankguthaben	3.329.849,74	8,10%	3.862.802,34	10,07%
Zins- und Dividendenansprüche	100.262,29	0,24%	123.210,89	0,32%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./178.478,82	./0,43%	./165.606,19	./0,43%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>41.102.926,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>38.377.222,77</b>	<b>100,00%</b>

**Wichtiger Hinweis**

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.

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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.283.376,19</b>	<b>100,44</b>
1. Aktien	27.923.276,95	67,94
Bundesrepublik Deutschland	6.251.541,40	15,21
Finnland	456.409,60	1,11
Frankreich	11.189.650,52	27,22
Irland	1.544.693,04	3,76
Italien	1.340.245,46	3,26
Niederlande	5.287.015,69	12,86
Spanien	1.853.721,24	4,51
2. Anleihen	10.220.681,00	24,87
< 1 Jahr	2.420.756,00	5,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.839.274,00	11,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.042.690,00	4,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	917.961,00	2,23
3. Derivate	./292.665,00	./0,71
4. Bankguthaben	3.329.849,74	8,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände	102.233,50	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./180.450,03</b>	<b>./0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.102.926,16</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>38.143.957,95</b>	<b>92,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>37.942.639,95</b>	<b>92,31</b>
<b>Aktien</b>						<b>27.923.276,95</b>	<b>67,94</b>
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	364	188	95	2.334,500	849.758,00	2,07
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	30.629	26.962	6.255	30,485	933.725,07	2,27
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	3.175	184	1.577	153,680	487.934,00	1,19
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	3.823	0	1.778	112,680	430.775,64	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.259	2.210	3.930	207,650	469.081,35	1,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	681	0	3.427	710,400	483.782,40	1,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	54.813	55.026	20.189	26,285	1.440.759,71	3,51
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	76.973	76.973	0	5,250	404.108,25	0,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	6.653	3.828	6.043	61,780	411.022,34	1,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	5.317	9.900	7.672	88,490	470.501,33	1,14
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	7.938	8.360	11.553	60,670	481.598,46	1,17
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	21.699	25.784	11.811	46,960	1.018.985,04	2,48
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	7.432	1.595	429	54,920	408.165,44	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	6.264	4.556	127	147,100	921.434,40	2,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	32.310	28.096	5.295	56,540	1.826.807,40	4,44
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	25.296	23.534	29.552	16,300	412.324,80	1,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	132.328	99.543	42.233	7,046	932.383,09	2,27
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	7.977	5.942	835	187,640	1.496.804,28	3,64
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	101.349	48.678	3.306	10,410	1.055.043,09	2,57
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	13.830	14.880	11.784	28,530	394.569,90	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	70.028	70.028	37.671	12,294	860.924,23	2,09
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	179.359	179.359	176.145	2,274	407.862,37	0,99
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	7.240	3.596	273	63,040	456.409,60	1,11
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	11.478	20.959	18.281	33,005	378.831,39	0,92
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	1.718	1.820	5.160	306,000	525.708,00	1,28
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	2.129	119	553	730,000	1.554.170,00	3,78
Mercedes-Benz Group AG Nam.-Akt. o.N.	DE0007100000	5.736	4.199	6.566	67,590	387.696,24	0,94
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.858	2.058	1.554	260,500	484.009,00	1,18
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	1.233	441	1.564	419,800	517.613,40	1,26
Pernod-Ricard S.A. Act. Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	6.923	5.599	608	212,000	1.467.676,00	3,57
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	6.379	6.814	4.732	72,170	460.372,43	1,12
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	4.013	4.013	3.404	107,080	429.712,04	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	5.297	95	5.818	89,130	472.121,61	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	3.725	0	6.829	124,900	465.252,50	1,13
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	6.116	4.901	4.263	172,840	1.057.089,44	2,57
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	53.269	53.269	0	16,686	888.846,53	2,16
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	10.646	350	15.319	44,900	478.005,40	1,16
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	9.763	9.763	5.431	91,980	898.000,74	2,18
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	2.273	2.545	2.035	177,480	403.412,04	0,98

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>10.019.363,00</b>	<b>24,38</b>
4,7500 % Allianz SE							
FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	200	0	0	108,001	216.002,00	0,53
3,2500 % Anglo American Capital PLC							
EO-Medium-T. Notes 14(23)	XS1052677892	200	0	0	104,212	208.424,00	0,51
0,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd.							
EO-Medium-T. Notes 17(22)	XS1572429030	300	0	0	100,142	300.426,00	0,73
0,1250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch)							
EO-M.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	XS1502534461	300	0	0	100,762	302.286,00	0,74
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
EO-Non-Preferred MTN 17(22)	XS1678372472	200	0	0	100,829	201.658,00	0,49
0,8080 % Bank of America Corp.							
EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/26)	XS1991265478	500	500	0	101,840	509.200,00	1,24
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The							
EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	300	0	0	100,977	302.931,00	0,74
0,1250 % Berlin Hyp AG							
Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2	300	0	0	100,943	302.829,00	0,74
0,0000 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2280845491	500	500	0	99,873	499.365,00	1,21
2,9720 % BP Capital Markets PLC							
EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1040506898	250	0	0	111,654	279.135,00	0,68
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral							
EO-Med.-T. Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	300	0	0	100,953	302.859,00	0,74
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A.							
EO-M.-T.Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH1OE0014	500	0	0	100,085	500.425,00	1,22
0,7500 % Caixabank S.A.							
EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1752476538	200	0	0	101,181	202.362,00	0,49
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd.							
EO-Cédulas Hipotec. 18(23)	ES0422714123	500	0	0	101,692	508.460,00	1,24
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A.							
EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 15(23)	IT0005121592	500	0	0	101,806	509.030,00	1,24
7,1250 % Erste Group Bank AG							
EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0840062979	200	0	0	105,533	211.066,00	0,51
1,7500 % Hammerson PLC							
EO-Notes 16(16/23)	XS1379158550	250	0	0	101,292	253.230,00	0,62
1,0900 % JPMorgan Chase & Co.							
EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/27)	XS1960248919	500	500	0	103,001	515.005,00	1,25
1,1250 % Macquarie Bank Ltd.							
EO-Med.-Term Nts 15(22)	XS1169353338	200	0	0	100,078	200.156,00	0,49
1,8750 % Morgan Stanley							
EO-Medium-T. Notes 14(23)	XS1115208107	300	0	0	102,701	308.103,00	0,75
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj							
EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	250	0	0	101,614	254.035,00	0,62
2,0000 % Procter & Gamble Co., The							
EO-Bonds 12(22)	XS0816704125	200	0	0	101,563	203.126,00	0,49
0,5000 % Roche Finance Europe B.V.							
EO-Med.-T. Notes 16(16/23)	XS1371715118	375	0	0	100,856	378.210,00	0,92
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS							
EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	300	0	0	101,162	303.486,00	0,74
1,0000 % Swedbank AB							
EO-FLR Med.-T. Nts 17(22/27)	XS1617859464	200	0	0	100,819	201.638,00	0,49
0,4500 % Swedbank Hypotek AB							
EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	300	0	0	101,437	304.311,00	0,74
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp.							
EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	500	500	0	100,191	500.955,00	1,22
5,2500 % UniCredit S.p.A.							
EO-Covered MTN 11(23)	IT0004689433	500	0	0	107,590	537.950,00	1,31
0,3750 % Westpac Banking Corp.							
EO-Medium-Term Nts 17(23)	XS1676933937	200	0	0	100,830	201.660,00	0,49
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.)							
EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds 17(22)	XS1591674459	500	0	0	100,208	501.040,00	1,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>201.318,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>201.318,00</b>	<b>0,49</b>
2,0000 % Commonwealth Bank of Australia								
	EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/27)	XS1219642441	200	0	0	100,659	201.318,00	0,49
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>							38.143.957,95	92,80
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./292.665,00</b>	<b>./0,71</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>./292.665,00</b>	<b>./0,71</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>./292.665,00</b>	<b>./0,71</b>
FUTURE EURO STOXX 50								
	PR.EUR 03.22	EUREX	185	./358			./292.665,00	./0,71

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>3.329.849,74</b>	<b>8,10</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.329.849,74</b>	<b>8,10</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	3.329.849,63	8,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 0,09	0,11 0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>102.233,50</b>	<b>0,25</b>
Zinsansprüche	74.128,21	0,18
Quellensteueransprüche	28.105,29	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./180.450,03</b>	<b>./0,44</b>
Zinsverbindlichkeiten	./1.971,21	0,00
Verwaltungsvergütung	./165.234,17	./0,40
Verwahrstellenvergütung	./6.144,65	./0,01
Prüfungskosten	./6.700,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>41.102.926,16</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anteilwert	EUR 41,77	
Ausgabepreis	EUR 41,77	
Anteile im Umlauf	Stück 984.072	

#### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund GBP 1 EUR = 0,8393000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	0	1.800
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	0	4.348
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	7.270	15.417
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	0	167.454
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	0	9.486
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	2.868	2.868
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	0	17.952
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	0	24.260
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894	1.406	2.919
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	11.737	11.737
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	0	719
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	0	51.802
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	440	7.670
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	0	8.350
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	2.883	8.007
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 18(23/Und.)	FR0013310505	0	200
1,8750 % F 1 7/8 06/24/21	XS1080158535	0	200
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	55.977	55.977
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	86.019	86.019
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,0000 % Mondelez International Inc. EO-Notes 15(15/22)	XS1197269647	0	200
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 15(21/Und.)	XS1294342792	0	200
5,5000 % Spanien EO-Bonos 11(21)	ES00000123B9	0	250
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 14(21)	XS1077631635	0	200
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 14(21/Und.)	XS1117300837	0	200

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR) EUR 41.073,14

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR) EUR 20.372,87

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.

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		225.087,83	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		467.992,84	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.326,25	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		148.131,72	0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./33.763,14	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./10.983,33	./0,01
11. Sonstige Erträge		2.000,17	0,00
Summe der Erträge		808.792,35	0,82
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./643.877,76	./0,66
– Verwaltungsvergütung	./643.877,76		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.944,21	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.425,50	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./42.409,70	./0,04
– Depotgebühren	./7.821,15		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./6.709,85		
– Sonstige Kosten	./27.878,70		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./24.355,62		
Summe der Aufwendungen		./720.659,84	./0,73
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>88.132,50</b>	<b>0,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		5.512.550,20	5,60
2. Realisierte Verluste		./2.994.202,18	./3,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.518.348,02	2,56
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.606.480,53	2,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./222.793,67	./0,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		203.868,80	0,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./18.924,87	./0,02
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.587.555,66</b>	<b>2,63</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>38.377.222,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./184.721,39
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			360.035,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.563.738,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.203.703,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./37.166,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.587.555,66
davon nicht realisierte Gewinne	./222.793,67		
davon nicht realisierte Verluste	203.868,80		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>41.102.926,16</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>11.031.335,96</b>	<b>11,22</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		5.805.882,60	5,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.606.480,53	2,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		2.618.972,83	2,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>10.942.769,49</b>	<b>11,13</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		4.777.330,57	4,85
2. Vortrag auf neue Rechnung		6.165.438,92	6,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>88.566,47</b>	<b>0,09</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		88.566,47	0,09

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	937.057	37.233.293,59	39,73
2019	969.214	42.716.157,82	44,07
2020	975.716	38.377.222,77	39,33
2021	984.072	41.102.926,16	41,77

<sup>5)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 15.349.250,00

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,80</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,71</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.1.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,25%
größter potenzieller Risikobetrag	3,50%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,00%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,12

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 100,00%

### Sonstige Angaben

Anteilwert	41,77
Ausgabepreis	41,77
Anteile im Umlauf	Stück 984.072

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,71%

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

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

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	27.878,70
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	24.355,62

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

Transaktionskosten	EUR	101.141,77
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
------------------------------	--	-----

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2
------------------------	-------------	-----

**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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

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

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

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

**Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VR Bank KT EuroProtect UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 25. März 2022

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des VR Bank KT EuroProtect UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Rainer K. Brauburger

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Janet Zirlwagen

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 308.240.403,- (Stand: 31. Dezember 2020)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Asset Management-Gesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

handelnd über die Niederlassung Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main Theodor-Heuss-Allee 70,  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

### 4. Vertrieb

**Name:**

VR Bank Kitzingen eG

**Postanschrift:**

Luitpoldstraße 14

97318 Kitzingen

Telefon: 093 21 /915-0

Telefax: 093 21 /915-101

www.vr-bank-kitzingen.de

### 5. Anlageausschuss

Anika Friedrich,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Thomas Hemrich,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Roland Köppel,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Johannes Gegner,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Nadja Neubert,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

WKN: 978987 / ISIN: DE0009789875

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



Luitpoldstraße 14 · 97318 Kitzingen  
Telefon: 093 21/915-0 · Telefax: 093 21/915-101

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt  
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40